

*Resultados enero-junio 2024*

## **Unicaja duplica su beneficio hasta los 294 millones de euros en el primer semestre, con crecimiento a doble dígito de todos los márgenes**

- El resultado del primer semestre se apoyó en el crecimiento del conjunto de ingresos (21,1%), sustentado en una mejora del 25,7% interanual en el margen de intereses
- La rentabilidad continúa mejorando: el resultado básico aumenta un 27,4% interanual, por el incremento del margen de intereses, y la ratio de eficiencia mejora 7 puntos porcentuales (p.p.) en los últimos doce meses hasta el 44,6%
- Los recursos de clientes minoristas suman 89.598 millones, aumentando un 1,1% en los últimos doce meses. Los recursos fuera de balance se incrementan el 2% en términos interanuales, hasta alcanzar los 21.422 millones
- En el primer semestre del ejercicio, destaca un mayor dinamismo comercial, con la concesión de 4.131 millones de euros en nuevos préstamos y créditos, un 7,4% más que en el ejercicio anterior. Esta cifra incluye 1.200 millones de euros de hipotecas a particulares (680 en el segundo trimestre).
- Continúa la intensa reducción de activos improductivos (NPAs) e incremento de las coberturas, que sitúa la caída interanual, en términos netos, en el 39,5%. La ratio de mora se reduce 0,8 p.p. en los últimos doce meses hasta el 2,9% y el *stock* de activos adjudicados brutos en 614 millones de euros, con resultados positivos en las ventas
- Se mantiene la sólida posición de solvencia y liquidez. La ratio de capital de máxima calidad (CET 1) *fully loaded* se situó al cierre del primer semestre en el 15,1% con un exceso de capital de 7,4 p.p. sobre el requerimiento regulatorio de capital total. Las ratios de liquidez permanecen en niveles altos, con un porcentaje LtD del 72,8% y LCR del 312%

---

**30 de julio de 2024.** El Grupo Unicaja registró en el primer semestre de 2024 un beneficio neto de 294 millones de euros, frente a los 148 millones alcanzados en el mismo periodo de 2023. Todos los márgenes de la cuenta de resultados presentan crecimientos a doble dígito, acompañados de mejoras en las dinámicas comerciales.

El **resultado del periodo** responde principalmente al aumento de los ingresos, con un crecimiento interanual del 21%, impulsado por el margen de intereses, que mejoró un 25,7% y al descenso de las dotaciones (30%). Por su parte, las coberturas se mantienen entre las más altas del sector (69,7%, en NPAs; 66,0%, en dudosos, y 74,6%, en adjudicados).

El **margen de clientes** se incrementó en términos interanuales 57 puntos básicos (p.b.) hasta el 2,83% y el **resultado básico** aumentó un 27,4% por la mejora del margen de intereses y la contención de los gastos de explotación. La **ratio de eficiencia** mejoró 7 p.p. en los últimos doce meses hasta el 44,6%.

La cartera de crédito *performing* se situó en 48.220 millones a junio de 2024, aumentando un 1,5% en el trimestre. El saldo de la **inversión crediticia performing** (no dudosa) a particulares aumentó estacionalmente un 1,9% en el segundo trimestre y un 0,9% en el año, con un saldo de 33.321 millones, por el incremento de la financiación al consumo. El saldo vivo de la cartera de crédito a empresas se redujo un 3% en el trimestre, aunque las nuevas formalizaciones mejoran un 5%.

En el primer semestre del año, se concedieron 4.131 millones de euros de nuevos préstamos y créditos, de los que 1.200 millones (29% del total) fueron hipotecas de particulares (680 millones de euros en este trimestre, tras aumentar la producción un 30,9% respecto del primer trimestre). La cuota de mercado en formalizaciones de hipotecas ascendió al 4,6% del total nacional, siendo más elevada en varias de las provincias con mayor dinamismo económico, como Málaga, Sevilla o Madrid.

Por su parte, los **recursos de clientes** presentan una evolución favorable. En concreto, los recursos de clientes minoristas aumentan un 1,7% en el segundo trimestre del ejercicio y un 1,1% en los últimos doce meses, hasta los 89.598 millones de euros. Aislado el impacto de la evolución de los depósitos de Administraciones Públicas, por su naturaleza más inestable, la evolución de los recursos de clientes de otros sectores residentes se ve mejorada, con un crecimiento interanual del 2,5% (1,7% en el segundo trimestre). Por su parte, los recursos **fuera de balance** aumentaron el 2% interanual hasta alcanzar los 21.422 millones.

Los resultados obtenidos se han visto acompañados de la mejora de la **calidad del balance**. El volumen de activos improductivos (NPAs) continúa su tendencia de descenso, con una caída interanual del 30,9%, debido a la disminución del *stock* de adjudicados, del 36,1%, y de los activos dudosos, del 26,2%. Más del 55% de las entradas en dudoso en el año fueron marcajes subjetivos.

La **reducción de NPAs** ha venido acompañada del **mantenimiento de elevados niveles de coberturas**, que se sitúan entre los más altos del sector, dando continuidad a la tradicional política de prudencia seguida por Unicaja. La tasa de cobertura de los activos improductivos alcanzó el 69,7%, la de activos dudosos, el 66%, y la de activos adjudicados, el 74,6%. La intensa reducción en el volumen de NPAs y el incremento de las coberturas fijan la caída interanual, en términos de NPAs netos, en el 39,5%. La **tasa de morosidad** se redujo, situándose a junio en el 2,9%, y el **coste del riesgo** permanece contenido en 23 p.b. en el segundo trimestre y en 24 p.b. en el primer semestre.

Unicaja mantiene unos **elevados y sólidos niveles de solvencia** (el capital de máxima calidad, CET 1 *fully loaded*, se situó en el 15,1%), con un exceso de capital sobre los requerimientos regulatorios de 7,4 p.p. en capital total y de 6,9 p.p. en CET1. Los niveles de **liquidez** se mantienen **elevados**, con una ratio LtD del 72,8% y LCR del 312%.

## Balance

### El total de recursos administrados creció el 1,4% interanual

Los **recursos administrados**, incluidos los mayoristas, aumentaron el 1,4% interanual, hasta situarse en 100.581 millones de euros, caracterizados por un peso sustancial de

los recursos de particulares, muy estables y con elevada granularidad (el 77% de los recursos de clientes minoristas corresponde a clientes particulares).

Dentro de los recursos de balance, destaca el crecimiento anual del 2,7% de los depósitos del sector privado (2,3% intertrimestral). Por su parte, los recursos fuera de balance aumentaron el 2% interanual, con una subida del 7,1% de los fondos de inversión en el mismo periodo, impulsada por la apreciación de los valores liquidativos y suscripciones netas positivas. El patrimonio acumulado de los fondos de inversión se situó en 12.169 millones y el de los fondos de pensiones alcanzó 3.655 millones, con un aumento en el año del 1,2%.

La **cartera crediticia performing** de Unicaja mantiene un bajo perfil de riesgo.

## Cuenta de resultados

### Crece el margen de intereses un 25,7%

Todos los márgenes de la cuenta de resultados presentan crecimientos a doble dígito. El **margen de intereses** aumentó en términos interanuales el 25,7%, hasta 774 millones, con mayor contribución tanto del negocio minorista como del mayorista. El **margen comercial o de clientes** aumentó 57 p.b. interanual hasta situarse en el 2,83%.

Por su parte, los **ingresos netos por comisiones** alcanzaron los 256 millones de euros en el semestre (126 millones en el segundo trimestre). Esta línea desciende un 5% interanual, principalmente por los menores ingresos en cobros y pagos, derivada de la potenciación de la vinculación de clientes a los planes Cero Comisiones, que incluyen mejoras en la exención de estas para particulares y profesionales.

El **margen bruto** alcanzó 1.006 millones, con un incremento interanual del 21,1%, como consecuencia del crecimiento del margen de intereses. La ratio de **eficiencia** se situó en el 44,6%, con una mejora interanual de 7 p.p. La ratio de rentabilidad **ROTE** mejoró en 2,5 p.p. respecto a junio de 2023, hasta el 6,5%.

El **margen de explotación** (antes de saneamientos) se situó en 558 millones y el **resultado de la actividad de explotación** fue de 436 millones. El **beneficio consolidado antes de impuestos** fue de 432 millones, con un beneficio neto de 294 millones, 146 millones de euros superior al registrado en el primer semestre del ejercicio anterior.

## Solvencia y liquidez

### CET 1 fully loaded en el 15,1% y sólida posición de liquidez

Unicaja mantiene unos **elevados y sólidos niveles de solvencia**<sup>1</sup>. Al cierre del segundo trimestre de 2024 alcanzaba un nivel de capital de máxima calidad *phase in* (CET 1 Common Equity Tier 1) del 15,1%, una ratio de capital nivel 1 del 17% y una ratio de capital total del 20,2%. Estas ratios superan con **holgura** los niveles requeridos a la entidad de 6,9 p.p. en CET 1 y de 7,4 p.p. en capital total.

En términos *fully loaded*, la entidad presentaba un nivel de CET 1 del 15,1%, una ratio de capital nivel 1 del 17% y una ratio de capital total del 20,1%. El CET 1 *fully loaded* aumenta 130 p.b. en los últimos doce meses, gracias a la generación de manera orgánica de resultados y a la reducción de los activos ponderados por riesgo.

---

<sup>1</sup> Las ratios de capital incluyen el beneficio neto, deducidos los dividendos devengados, computabilidad pendiente de aprobación por el Banco Central Europeo.

De este modo, la entidad presenta 1.962 millones de **exceso sobre requisitos regulatorios**.

Por otro lado, la ratio Texas se sitúa en el 29,8%, con una mejora de 11,1 p.p. en el último año.

La entidad mantiene una **sólida posición de liquidez**, reflejada en el indicador de financiación del crédito con depósitos minoristas (*Loan to Deposit*), que se situó en el 72,8%, en la ratio de liquidez a corto plazo (LCR), del 312%, y en la ratio de disponibilidad de recursos estables (NSFR), del 157%.

## Negocio digital y actuación comercial

### Impulso al Plan Digital, con más del 70% de los clientes activos digitales

El Plan Digital, vinculado al Plan Estratégico 2022-2024, se continúa ejecutando durante el segundo trimestre de 2024.

Durante este período, se ha avanzado principalmente en la consecución de los hitos previstos en el desarrollo de las plataformas digitales de hipotecas, consumo y seguros, así como en la dotación de nuevas capacidades al asistente virtual (NICA), basado en Inteligencia Artificial, que avanza como canal de comunicación directa con los clientes, ofreciendo soporte contextual, con una experiencia mejorada y mayor eficiencia en la gestión de los procesos.

La transaccionalidad digital no presencial (cajero + banca digital) se sitúa en el 82% y continúa en ascenso la adopción y el uso de la plataforma de pagos inmediatos (Bizum), en la que están registrados el 60,7% de los clientes activos digitales.

Al cierre del segundo trimestre, más del 70% de los clientes de Unicaja son digitales. La contribución de los canales digitales a la contratación de nuevos préstamos al consumo supone un 41,4% del total y un 28,4% de las suscripciones en fondos de inversión/gestión delegada de carteras.

Dentro de la estrategia corporativa de Innovación, se ha alcanzado un acuerdo comercial con Bit2Me, empresa líder en servicios de activos digitales para particulares y empresas, con el objetivo de dar respuesta a las innovaciones que puedan derivarse de la próxima entrada en vigor de los reglamentos europeos MiCA (*Market in Crypto Assets*), que legisla la emisión, custodia y compraventa de criptomonedas; Pilot Regime, que define las normas aplicables para la creación de nuevos mercados financieros de activos digitalizados (*tokenizados*) en tecnologías distribuidas, las llamadas DLT o *blockchain*, y del futuro euro digital.

Asimismo, se ha desarrollado un laboratorio de IA, centrado en el pilotaje de un prototipo de banca conversacional, destinado a usuarios con dificultades de acceso a los canales digitales tradicionales (app y web).

## Avances en Sostenibilidad

En materia de Sostenibilidad, destacan las siguientes actuaciones llevadas a cabo en el periodo:

- Adhesión a los Principios de Banca Responsable (PBR) de las Naciones Unidas.
- Actualización del Marco de Bonos Verdes, alineado con los Principios de Bonos Verdes de la ICMA (ICMA Green Bond Principles).

- Adhesión a la línea de avales ofrecida por el Ministerio de Vivienda y Agenda Urbana, a través del Instituto de Crédito Oficial (ICO), para la adquisición de la primera vivienda por parte de jóvenes y familias con menores a cargo.
- En materia de educación financiera, destaca la renovación del acuerdo con Funcas, que permite reforzar el impulso de una mayor cultura financiera en la sociedad, y las actividades desarrolladas por el Proyecto Edufinet (promovido por Unicaja y Fundación Unicaja), que han beneficiado a más de 13.500 personas en este semestre.

*Continúa con tablas en páginas 6 y 7*

## Cuenta de resultados consolidada de Unicaja

<i>(Millones de euros)</i>	Variación interanual		
	30/06/2024	Importe	%
Ingresos por Intereses	1.396	329	30,8%
Gastos por Intereses	-622	-170	37,7%
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>774</b>	<b>158</b>	<b>25,7%</b>
Dividendos	9	-9	-51,4%
Resultados de participadas	59	11	22,5%
Comisiones netas	256	-13	-5,0%
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio	4	-4	-48,7%
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y seguro	-96	33	-25,8%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>1.006</b>	<b>175</b>	<b>21,1%</b>
Gastos de administración	-405	-21	5,5%
Gastos de personal	-270	-26	10,6%
Otros gastos generales de administración	-135	5	-3,4%
Amortización	-44	1	-3,2%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)</b>	<b>558</b>	<b>156</b>	<b>38,7%</b>
Provisiones / reversión	-63	0	0,5%
Deterioro / reversión del valor de activos financieros	-59	16	-21,4%
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>436</b>	<b>172</b>	<b>65,0%</b>
Otras ganancias / Otras pérdidas	-4	37	-90,4%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>432</b>	<b>209</b>	<b>93,9%</b>
Impuesto sobre beneficios	-137	-63	84,4%
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>294</b>	<b>146</b>	<b>98,7%</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	<b>294</b>	<b>146</b>	<b>98,6%</b>

## Información financiera de Unicaja: datos relevantes

(Millones de euros / % / pp)	30/06/24	30/06/23	Variación
<b>BALANCE</b>			
Total Activo	95.647	97.259	-1,7%
Préstamos y anticipos a la clientela brutos <sup>(1)</sup>	49.638	53.151	-6,6%
Ptmos. y antic. clientela <i>performing</i> brutos <sup>(1)</sup>	48.220	51.231	-5,9%
Recursos de clientes minoristas <sup>(1)</sup>	89.598	88.662	1,1%
Recursos captados fuera de balance	21.422	21.004	2,0%
Fondos Propios	6.629	6.429	3,1%
Patrimonio Neto	6.639	6.480	2,5%

(1) Sin ajustes por valoración ni operaciones intragrupo

<b>RESULTADOS (acumulado en el año)</b>			
Margen de intereses	774	616	25,7%
Margen bruto	1.006	831	21,1%
Margen de explotación antes de saneamientos	558	402	38,7%
Resultado consolidado del período	294	148	98,7%
Ratio de eficiencia	44,6%	51,6%	-7,0 pp
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ROTE	6,5%	4,1%	2,5 pp

<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>			
Saldo dudosos (a)	1.417	1.921	-26,2%
Activos adjudicados Inmobiliarios brutos (b)	1.085	1.698	-36,1%
Activos no productivos -NPA- (a+b)	2.502	3.619	-30,9%
Ratio de morosidad	2,9%	3,6%	-0,8 pp
Ratio de cobertura de la morosidad	66,0%	65,8%	0,1 pp
Ratio de cobertura de adjudicados Inmobiliarios	74,6%	64,9%	9,7 pp
Ratio de cobertura NPAs	69,7%	65,4%	4,3 pp
Coste del riesgo	0,23%	0,30%	-0,1 pp

<b>LIQUIDEZ</b>			
Ratio LtD	72,8%	78,6%	-5,8 pp
Ratio de cobertura de liquidez (LCR)	312%	284%	28,0 pp
Ratio de financiación neta estable (NSFR)	157%	143%	13,7 p.p.

<b>SOLVENCIA</b>			
Ratio CET1 <i>phase in</i>	15,1%	14,1%	1,0 p.p.
Ratio CET1 <i>fully loaded</i>	15,1%	13,8%	1,3 p.p.
Ratio de Capital Total <i>phase in</i>	20,2%	17,8%	2,4 p.p.
Ratio de Capital Total <i>fully loaded</i>	20,1%	17,4%	2,7 p.p.
Activos ponderados por riesgo (APRs)	28.603	31.916	-10,4%
Ratio Texas	29,8%	40,9%	-11,1 pp

**Advertencia Legal**

Esta nota de prensa (la Nota) ha sido preparada por Unicaja Banco, S.A. (la **Sociedad o Unicaja**) a efectos meramente informativos.

El receptor de esta información deberá realizar su propio análisis de la Sociedad. La información facilitada en esta Nota no puede ser valorada ni considerada en sustitución del propio ejercicio de valoración independiente que el receptor de esta información pueda llevar a cabo en relación con las operaciones, situación financiera y perspectivas de la Sociedad. La información que contiene esta Nota no pretende ser completa o contener toda la información que un posible comprador de valores de la Sociedad podría desear o requerir a la hora de decidir si adquiere o no dichos valores, y, salvo indicación expresa en contrario, no ha sido verificada por la Sociedad o ninguna otra persona.

La información contenida en esta Nota puede ser objeto de modificación en cualquier momento sin previo aviso y no debe confiarse en ella a ningún efecto. Ni la Sociedad ni ninguna de sus filiales, asesores o agentes manifiestan o garantizan, expresa o tácitamente, la ecuanimidad, exactitud, exhaustividad y corrección de cualquier información contenida en este documento, ni, en consecuencia, debe darse por sentada. Ni Unicaja, ni ninguna de sus filiales, asesores o agentes asumen responsabilidad alguna con base en el presente documento, sobre la información contenida o referida en el mismo, así como de los posibles errores u omisiones. Ni la Sociedad, ni ninguna de sus filiales, asesores o agentes asumen obligación alguna de proporcionar a los receptores de esta Nota acceso a información adicional o actualizar el presente documento o a subsanar imprecisiones de la información contenida o referida en la Nota.

Unicaja advierte de que esta Nota puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones respecto del negocio, la situación financiera, las operaciones, la estrategia, los planes y los objetivos de Unicaja y sus filiales. Si bien estas previsiones y estimaciones representan la opinión actual de Unicaja sobre sus expectativas futuras de desarrollo de negocio, determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían ocasionar que los resultados sean sustancialmente diferentes de lo esperado por Unicaja y sus filiales. Estos factores incluyen, pero no se limitan a: (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, tendencias gubernamentales, políticas y regulatorias; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; y (5) cambios en la posición financiera, o la solvencia de sus clientes, deudores y contrapartes. Estos y otros factores de riesgo descritos en los informes y documentos pasados o futuros de Unicaja, incluyendo aquellos remitidos a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (**CNMV**) y a disposición del público tanto en el portal web para inversores de Unicaja (<https://www.unicajabanco.com/es/inversores-y-accionistas/informacion-economico-financiera/informes-financieros>) como en la de la CNMV (<https://www.cnmv.es>), así como otros factores de riesgo actualmente desconocidos o imprevisibles, que pueden estar fuera del control de Unicaja, pueden afectar de forma adversa a su negocio y situación financiera y causar que los resultados difieran materialmente de aquellos descritos en las previsiones y estimaciones.

Los datos del mercado y la posición competitiva incluidos en la Nota se han obtenido generalmente de publicaciones sobre el sector y encuestas o estudios realizados por terceros. La información sobre otras entidades se ha tomado de informes publicados por dichas entidades. Existen limitaciones respecto a la disponibilidad, exactitud, exhaustividad y comparabilidad de dicha información. Unicaja no ha verificado dicha información de forma independiente y no puede garantizar su exactitud y exhaustividad. Asimismo, ciertas manifestaciones incluidas en la Nota sobre el mercado y la posición competitiva de Unicaja se basan en análisis internos de Unicaja, que conllevan determinadas asunciones y estimaciones. Estos análisis internos no han sido verificados por ninguna fuente independiente y no puede asegurarse que dichas estimaciones o asunciones sean correctas. En consecuencia, no se debe depositar una confianza indebida en los datos sobre el sector, el mercado o la posición competitiva de Unicaja contenidos en esta Nota.

Esta Nota incluye cuentas y estimaciones emitidas por la dirección que pueden no haber sido auditadas por los auditores de la Sociedad. Se incluyen, a su vez, ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento (**MARs**), según se definen en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del

*Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), elaboradas a partir de la información financiera de Unicaja y sus filiales pero que no están definidas o detalladas en el marco de información financiera aplicable y que, por tanto, no han sido auditadas ni son susceptibles de serlo en su totalidad. Estas MARs se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiero de Unicaja y sus filiales, pero deben considerarse como una información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Asimismo, la forma en la que el Unicaja define y calcula estas MARs puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas. Para una explicación más detallada de las MARs utilizadas, incluyendo su definición o la reconciliación entre los indicadores de gestión aplicables y las partidas presentadas en los estados financieros consolidados elaborados de conformidad con las NIIF, consulte los documentos pasados o futuros de Unicaja remitidos a la CNMV y a disposición del público tanto en el portal web para inversores de Unicaja (<https://www.unicajabanco.com/es/inversores-y-accionistas/informacion-economico-financiera/informacion-semestral>) como en la de la CNMV (<https://www.cnmv.es>). En cualquier caso, la información financiera incluida en esta Nota no ha sido revisada en cuanto a su exactitud o exhaustividad y, por tanto, no se ha de depositar una confianza indebida en dicha información financiera ni en las MARs.*

*Esta Nota no podrá introducirse, transmitirse, revelarse, difundirse, enviarse, publicarse o distribuirse en los Estados Unidos, Canadá, Australia o Japón. La distribución de esta Nota en otras jurisdicciones puede estar también restringida por ley y las personas que en cuya posesión caiga esta Nota deberán informarse y observar tales restricciones. Los valores de la Sociedad no han sido y, en caso de que hubiese una oferta, no estarán registrados conforme a la ley estadounidense del mercado de valores (United States Securities Act of 1933 o Securities Act) o la ley estadounidense de sociedades de inversión de 1940 y sus modificaciones (United States Investment Company Act of 1940 o Investment Company Act) y no podrán ser ofrecidos ni vendidos en los Estados Unidos salvo, en todo caso y de manera limitada, a Comparadores Institucionales Cualificados (Qualified Institutional Buyers) (tal y como se definen en el Regla 144A de la ley estadounidense del mercado de valores) de conformidad con la Regla 144A u otra exención respecto de, o transacción no sujeta a, los requerimientos de registro de la ley estadounidense del mercado de valores. Los valores de la Sociedad no han sido, y en caso de que hubiese una oferta, no estarán registrados conforme a leyes sobre valores aplicables en cualquier Estado o jurisdicción de Canadá o Japón y, sujetos a determinadas excepciones, no se podrán ofertar o vender dentro de Canadá o Japón o en beneficio de una nacional, residente o ciudadano de Canadá o Japón.*

**ESTA NOTA NO CONSTITUYE NI FORMA PARTE DE UNA OFERTA PARA LA VENTA O PROPUESTA DE OFERTA PARA COMPRAR NINGÚN VALOR NI PODRÁ ESTA NI NINGUNA PARTE DE ESTA SER CONSIDERADA EN RELACIÓN CON NINGÚN CONTRATO O COMPROMISO DE COMPRA DE ACCIONES. CUALQUIER DECISIÓN DE COMPRAR ACCIONES EN CUALQUIER OFERTA DEBERÍA TOMARSE SOBRE LA BASE DE LA INFORMACIÓN PÚBLICA DISPONIBLE SOBRE LA COMPAÑÍA.**

*Mediante la recepción o acceso a esta Nota, Vd. acepta y queda vinculado por los términos, condiciones y restricciones antes expuestos.*