

INFORME FINANCIERO

Enero a marzo de 2023

INDICE

1.	Hechos Destacados	3
2.	Datos Relevantes	4
3.	Entorno macroeconómico	5
4.	Balance	7
5.	Recursos	8
6.	Crédito performing	9
7.	Dudosos y adjudicados	10
8.	Resultados	12
9.	Liquidez	15
10.	Solvencia	15
11.	La acción	16
12.	Rating	16
13.	Gestión remota	17
14.	Plan Digital	17
15.	Sostenibilidad.....	17

1. Hechos Destacados

El margen de intereses y las comisiones actúan como motores de la rentabilidad, compensando el impacto del gravamen temporal a la banca y el mayor coste de los TLTROS. Costes financieros reducidos, con una elevada proporción de depósitos estables y evolución positiva en el trimestre. Sólidas posiciones de solvencia y liquidez.

01	Variación interanual del Margen de intereses +24,8%	El margen de intereses aumenta un +24,8% interanual, y se mantiene estable respecto al trimestre anterior, compensando con mayores resultados del negocio retail el coste de los TLTROS.						
02	Margen comercial 2,01%	El margen comercial se incrementa 47 p.b. en el trimestre hasta el 2,01%. Los ingresos financieros del crédito aún no recogen toda la repreciaación del Euribor y los costes financieros permanecen contenidos.						
	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%; text-align: center;">Ingresos financieros minoristas</td> <td style="width: 50%; text-align: center;">Costes financieros minoristas</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">2,17%</td> <td style="text-align: center;">0,16%</td> </tr> </table>		Ingresos financieros minoristas	Costes financieros minoristas	2,17%	0,16%		
Ingresos financieros minoristas	Costes financieros minoristas							
2,17%	0,16%							
03	Variación interanual de las comisiones +1,3%	Las comisiones se ven impulsadas por los fondos de inversión y los valores.						
04	Var. Inter. Gastos de personal -7,2%	Los gastos de personal se reducen un 7,2% tras la materialización del 87% de las salidas previstas en el ERE, con lo que la ratio de eficiencia se sitúa en el 49%.						
05	Variación trimestral de los recursos de clientes del sector privado ≈	Los depósitos de clientes del sector privado permanecen estables. El 75% de los depósitos de clientes son de particulares, siendo el depósito medio inferior a 20.000 euros.						
06	Variación trimestral del Crédito al sector privado -2,0%	Evolución del crédito afectada por amortizaciones anticipadas y demanda moderada.						
07	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 33%;">Ratio de mora</td> <td style="width: 33%;">Coste del riesgo p.b.</td> <td style="width: 33%;">Ratio cobertura NPL</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">3,6%</td> <td style="text-align: center;">26</td> <td style="text-align: center;">66%</td> </tr> </table>	Ratio de mora	Coste del riesgo p.b.	Ratio cobertura NPL	3,6%	26	66%	Ratio de mora estable, coberturas elevadas y coste del riesgo contenido.
Ratio de mora	Coste del riesgo p.b.	Ratio cobertura NPL						
3,6%	26	66%						
08	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">Variación interanual de adjudicados brutos</td> <td style="width: 50%;">Ratio de cobertura de adjudicados</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">-14,4%</td> <td style="text-align: center;">64%</td> </tr> </table>	Variación interanual de adjudicados brutos	Ratio de cobertura de adjudicados	-14,4%	64%	Stock de adjudicados en descenso. Coberturas entre las más altas del sector, con el objeto de seguir acelerando la reducción de estos activos.		
Variación interanual de adjudicados brutos	Ratio de cobertura de adjudicados							
-14,4%	64%							
09	CET 1 Fully loaded 13,5%	La ratio de solvencia CET1 fully loaded se incrementa medio punto porcentual en el trimestre y el exceso sobre requisitos regulatorios se eleva a 1.711M.						
10	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 33%;">% Loan to Deposits</td> <td style="width: 33%;">LCR</td> <td style="width: 33%;">NSFR</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">78,8%</td> <td style="text-align: center;">298%</td> <td style="text-align: center;">144%</td> </tr> </table>	% Loan to Deposits	LCR	NSFR	78,8%	298%	144%	Holgada posición de liquidez y amplia base de depósitos minoristas.
% Loan to Deposits	LCR	NSFR						
78,8%	298%	144%						

En el anexo I Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) se detalla la definición y el cálculo de las ratios y variables empleadas a lo largo del documento.

2. Datos Relevantes
TABLA 1 (Millones de euros / % / pp)

	31/03/23	31/12/22	31/03/22	QoQ	YoY
BALANCE					
Total Activo	105.134	99.003	110.623	6,2%	-5,0%
Préstamos y anticipos a la clientela Brutos ⁽¹⁾	53.513	54.891	55.519	-2,5%	-3,6%
Ptmos. y antic. clientela performing brutos ⁽¹⁾	51.606	52.953	53.560	-2,5%	-3,6%
Recursos de clientes minoristas ⁽¹⁾	88.737	90.081	90.745	-1,5%	-2,2%
Recursos captados fuera de balance y seguros	20.851	20.249	21.782	3,0%	-4,3%
Fondos Propios	6.330	6.617	6.383	-4,3%	-0,8%
Patrimonio Neto	6.325	6.464	6.101	-2,1%	3,7%
<i>(1) Sin ajustes por valoración ni operaciones intragrupo</i>					
RESULTADOS (acumulado en el año)					
Margen de intereses	293	1.058	235		24,8%
Margen Bruto	373	1.584	382		-2,5%
Margen de explotación antes de saneamientos	160	723	164		-2,0%
Resultado consolidado del período	34	260	60		-43,2%
Ratio de eficiencia ⁽²⁾	48,6%	54,4%	57,2%	-5,8 pp	-8,5 pp
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ROTE ⁽²⁾	6,5%	4,0%	3,8%	2,5 pp	2,7 pp
<i>(2) En el cálculo de la ratio de eficiencia y del ROTE se ha eliminado el impacto del gravamen temporal a la banca, que en 2023 asciende a 63,8 millones de euros.</i>					
GESTIÓN DEL RIESGO					
Saldos dudosos (a)	1.908	1.938	1.959	-1,6%	-2,6%
Activos adjudicados Inmobiliarios brutos (b)	1.790	1.833	2.093	-2,3%	-14,4%
Activos no productivos -NPA- (a+b)	3.698	3.771	4.052	-1,9%	-8,7%
Ratio de morosidad	3,6%	3,5%	3,5%	0,0 pp	0,0 pp
Ratio de cobertura de la morosidad	66,4%	66,5%	68,3%	-0,1 pp	-1,9 pp
Ratio de cobertura de adjudicados Inmobiliarios	64,2%	64,1%	62,9%	0,1 pp	1,3 pp
Ratio de cobertura NPAs	65,3%	65,3%	65,5%	0,0 pp	-0,2 pp
Coste del riesgo	0,26%	0,62%	0,36%	-0,4 pp	-0,1 pp
Coste del riesgo recurrente	0,26%	0,26%	0,23%	0,0 pp	0,0 pp
LIQUIDEZ					
Ratio LtD	78,8%	78,6%	80,5%	0,2 pp	-1,7 pp
Ratio de cobertura de liquidez (LCR)	298%	284%	314%	13,7 pp	-15,7 pp
Ratio de financiación neta estable (NSFR)	144%	143%	137%	1,5 pp	7,0 pp
SOLVENCIA					
Ratio CET1 <i>phase in</i>	13,8%	13,6%	13,3%	0,1 pp	0,5 pp
Ratio CET1 <i>fully loaded</i>	13,5%	13,0%	12,6%	0,5 pp	0,9 pp
Ratio de Capital Total <i>phase in</i>	17,3%	17,0%	16,6%	0,3 pp	0,7 pp
Ratio de Capital Total <i>fully loaded</i>	17,0%	16,4%	15,9%	0,6 pp	1,1 pp
Activos ponderados por riesgo (APRs)	32.960	34.133	34.524	-3,4%	-4,5%
Ratio Texas	42,3%	42,2%	46,3%	0,1 pp	-4,0 pp
OTROS DATOS					
Empleados	7.781	7.853	8.799	-0,9%	-11,6%
Oficinas en España	967	968	1.237	-0,1%	-21,8%
Cajeros	2.461	2.469	2.612	-0,3%	-5,8%

QoQ (variación 1T23 vs 4T22) - YoY (variación 1T23 vs 1T22)

3. Entorno macroeconómico

Durante el primer trimestre del año la economía mundial ha registrado una desaceleración menor de la esperada. A esta mayor resistencia han contribuido, entre otros factores, la reapertura de la economía china, tras el levantamiento de las restricciones derivadas de la política de Covid cero, la evolución favorable de los precios de la energía y la reducción de los cuellos de botella en las cadenas de producción globales, que se han traducido en una cierta relajación de las presiones inflacionistas y en creación de empleo.

Los principales organismos económicos han llevado a cabo una revisión al alza de las proyecciones de crecimiento económico para las economías avanzadas, tanto para el primer trimestre de 2023, como para el conjunto del ejercicio, si bien, suponen una significativa desaceleración con respecto a 2022. Así, por ejemplo, las últimas proyecciones del FMI apuntan a que, en 2023, la economía mundial registrará un crecimiento del PIB del 2,8%, repuntando hasta el 3,0% en 2024. En Estados Unidos, el crecimiento previsto se sitúa en el 1,6% y 1,1% para 2023 y 2024, respectivamente. En la Eurozona, se espera un crecimiento del 0,8% (0,1 p.p. más que en las proyecciones anteriores de enero) en 2023 y del 1,4% en 2024.

En lo que respecta a la inflación, aun cuando sigue siendo elevada, muestra una senda descendente, gracias a la evolución del componente energético y el debilitamiento de la demanda. En marzo de 2023, la tasa de variación del IPCA (Índice de Precios al Consumo Armonizado) en la Eurozona se situó en el 6,9%, frente al máximo del 10,6% alcanzado en octubre de 2022. Este comportamiento no se ha trasladado a la inflación subyacente, que sigue aumentando alcanzando un máximo histórico en marzo, con tasas del 5,7%. Las previsiones apuntan a que en 2023 alcanzará en promedio el 5,3%, no convergiendo a los niveles objetivo de medio plazo hasta 2025.

En respuesta a las perspectivas de inflación, los principales Bancos Centrales han endurecido su política monetaria, si bien de forma más moderada que en la segunda parte de 2022, especialmente tras la intervención del Silicon

Valley Bank y la adquisición de Credit Suisse por USB. En Estados Unidos los tipos de interés oficiales se sitúan en el rango 4,75%-5%. En la Unión Europea, tras las subidas de 50 p.b. llevadas a cabo por el BCE en sus reuniones de febrero y marzo, el tipo de intervención alcanza el 3,5%, en tanto que el correspondiente a las facilidades marginales de crédito y de depósito se sitúa en el 3,75% y 3,0%, respectivamente. La subida de tipos ha venido acompañada de la reducción del tamaño del balance del Eurosistema, a un ritmo de 15.000 millones de euros, en promedio mensual, hasta junio de 2023.

Ante las perturbaciones sobre la estabilidad financiera a escala global, motivadas por el deterioro del balance de ciertos bancos de fuera de la Unión Bancaria Europea, el BCE ha anunciado que se encuentra preparado para responder proporcionando apoyo de liquidez, si fuese necesario, a fin de mantener la estabilidad financiera, como prerrequisito para garantizar la estabilidad de precios.

Situación de la economía española

En el cuarto trimestre de 2022, el crecimiento intertrimestral del PIB fue del 0,2%, similar al de trimestre previo. En términos interanuales, el aumento fue del 2,6%, frente al 4,7% del trimestre precedente, en un contexto de notable debilitamiento de la demanda interna, en particular, del gasto de hogares y de la inversión empresarial, limitados ambos por los altos niveles de inflación y el endurecimiento de las condiciones financieras. No obstante, el mercado de trabajo ha mostrado una notable resiliencia. La afiliación a la Seguridad Social continuó creciendo con fuerza, registrando tasas de crecimiento mensuales en términos desestacionalizados del 0,4% y del 0,8% en febrero y marzo, respectivamente.

La evolución de los precios de la energía ha contribuido a la moderación del IPC, que en marzo se situó en el 3,3%, frente al 6,0% del mes anterior. Por el contrario, la inflación subyacente continúa creciendo, registrando en los tres primeros meses del año valores máximos de en torno al 7,5%.

En el mercado de la vivienda se ha prolongado la senda de ralentización iniciada en el último tramo del ejercicio anterior, reflejado, tanto en la inversión en vivienda, como las operaciones de compraventa, muy condicionadas por el endurecimiento de las condiciones de financiación. Evolución similar se constatan en los precios, pues a pesar de las limitaciones de oferta para dar cobertura a la demanda, en el último trimestre de 2022, el índice general de precios de la vivienda se contrajo en términos trimestrales un 0,8%, debido al segmento de segunda mano, que registró una variación del -1,4%, mientras que el precio de la vivienda nueva creció un 1,9%.

La desaceleración de la actividad y la reducción de la demanda de crédito se han visto reflejadas en la financiación concedida por las entidades de crédito. En febrero ésta se redujo un 0,8% en términos interanuales, tanto en el segmento de hogares como en el de empresas. Por su parte, aun cuando la subida de tipos no se ha trasladado de forma significativa a los depósitos, estos han crecido un 2,2% en el segmento de las familias, contrayéndose un 3,7% en empresas.

En este contexto de extraordinaria incertidumbre, las últimas proyecciones del Banco de España de marzo avanzan un crecimiento del PIB del 1,6% para 2023, con un fortalecimiento gradual de la actividad ante la mejora de las perspectivas externas, la puesta en marcha de un creciente volumen de proyectos de inversión al amparo del Programa Next Generation EU y la relajación de las presiones inflacionistas. Estos impactos serán más visibles en 2024 y 2025, con crecimientos previstos del PIB de entorno al 2,3% y 2,1%, respectivamente. Se espera que los precios presenten una progresiva moderación, pero aun así, la inflación se situará en el 3,7% en el promedio de 2023, y en el 3,6% en 2024, descendiendo hasta el 1,8% en 2025. En cuanto a

la inflación subyacente, el ajuste se prevé más lento, contemplándose incluso un aumento para 2023 hasta el 3,9% de media, antes de descender hasta el 2,2%, en 2024, y el 1,8%, en 2025.

Sector financiero

Las tensiones financieras a escala global han derivado en un aumento de la aversión al riesgo de los inversores y en una elevada volatilidad en los mercados financieros, impactando negativamente en las cotizaciones de las entidades bancarias europeas y condicionando la evolución de los principales índices bursátiles.

Las entidades de depósito españolas afrontan este escenario, marcado por el cúmulo de perturbaciones adversas, con holgadas posiciones de capital y de liquidez a corto y largo plazo. Con datos a diciembre de 2022, la ratio CET-1 se situó en el 12,6%. Por su parte, la ratio LtD (Créditos/Depósitos), alcanzó el 99,8%, en tanto que la LCR supero el 171%, contando con una adecuada diversificación de fuentes de financiación, con predominio de pasivos estables.

Asimismo, a pesar del impacto negativo del contexto económico-financiero sobre la capacidad de pago de los agentes económicos, la morosidad se encuentra contenida. En febrero (último dato disponible) se situó en el 3,6% en el crédito al sector privado.

El aumento de los tipos de interés y las comisiones, se están traduciendo en una mejora de la rentabilidad sobre el total activo y sobre recursos propios. La evolución de los próximos meses va a depender, en buena medida, de la trayectoria que sigan los tipos de interés y del modo en el que las posiciones patrimoniales de los hogares y empresas se puedan ver afectadas por la materialización de los riesgos macroeconómicos y financieros.

4. Balance
TABLA 2 (Millones de euros)

	31/03/23	31/12/22	31/03/22	QoQ	YoY
Efectivo y saldo efectivo en bancos centrales	12.262	4.662	15.410	163,0%	-20,4%
Activos financieros para negociar y con cambios en PyG	213	204	249	4,4%	-14,4%
Activos financieros con cambios en otro rdo. global	1.085	1.031	1.275	5,2%	-14,9%
Préstamos y anticipos a coste amortizado	54.778	55.316	57.369	-1,0%	-4,5%
Valores representativos de deuda a coste amortizado	26.588	26.867	25.689	-1,0%	3,5%
Derivados y coberturas	1.544	1.813	985	-14,8%	56,7%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	1.030	976	987	5,5%	4,4%
Activos tangibles	1.959	1.996	2.232	-1,8%	-12,2%
Activos intangibles	76	75	83	1,5%	-8,0%
Activos por impuestos	4.739	5.078	5.215	-6,7%	-9,1%
Activos no corrientes en venta y Otros activos	859	986	1.131	-12,9%	-24,0%
TOTAL ACTIVO	105.134	99.003	110.623	6,2%	-5,0%
Pasivos financieros para negociar y con cambios en PyG	49	53	36	-7,3%	37,0%
Pasivos financieros a coste amortizado	94.882	88.937	100.619	6,7%	-5,7%
Depósitos de bancos centrales	5.353	5.321	10.266	0,6%	-47,9%
Depósitos de entidades de crédito	8.358	3.418	8.223	144,5%	1,6%
Depósitos de la clientela	74.734	74.386	77.495	0,5%	-3,6%
Valores representativos de deuda emitidos	3.861	3.329	2.437	16,0%	58,4%
Otros pasivos financieros	2.575	2.482	2.198	3,8%	17,2%
Derivados y coberturas	1.255	1.082	1.078	16,0%	16,4%
Provisiones	1.060	1.085	1.366	-2,3%	-22,4%
Pasivos por impuestos	434	366	376	18,6%	15,6%
Otros pasivos	1.128	1.016	1.048	11,1%	7,7%
TOTAL PASIVO	98.809	92.539	104.523	6,8%	-5,5%
Fondos propios	6.330	6.617	6.383	-4,3%	-0,8%
Otro resultado global acumulado	-5	-153	-283	-96,7%	-98,2%
Intereses minoritarios	0	0	0	2,9%	2,3%
TOTAL PATRIMONIO NETO	6.325	6.464	6.101	-2,1%	3,7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	105.134	99.003	110.623	6,2%	-5,0%

Fuente: Balance consolidado público (Estado PC1 del Banco de España).

Los activos totales cierran el primer trimestre del ejercicio 2023 en 105.134 millones de euros, tras aumentar un 6,2% en los tres primeros meses del año.

Los *Préstamos y anticipos a coste amortizado* se reducen un 1,0% en el trimestre. El encarecimiento del crédito, provocado por el alza de los tipos de interés desde el segundo trimestre de 2022, ha limitado la demanda y propiciado amortizaciones anticipadas aprovechando el ahorro generado durante la pandemia.

La cartera de valores está compuesta mayoritariamente por deuda pública, clasificada en la cartera de coste amortizado (epígrafe de *Valores representativos de deuda de coste amortizado*). Su tamaño se reduce un 1,0% en el trimestre.

Los *Derivados y coberturas* registran principalmente coberturas de riesgo de tipo de interés de activos a coste amortizado.

Los *Activos no corrientes en venta y Otros activos*, registran un descenso del 12,9% en el trimestre, e incluyen activos inmobiliarios que se reducen un 2,6% en el trimestre y un 17,5% interanual.

Los *Depósitos de la clientela* se incrementan un 0,5% en el primer trimestre del año, concentrados en depósitos minoristas, con elevada granularidad.

Se han emitido 500 millones de euros de deuda senior preferred, con vencimiento en febrero de 2029 y opción de cancelación por parte de la Entidad en febrero de 2028.

5. Recursos

TABLA 3 (Millones €) No incluye aj. valoración	31/03/23	31/12/22	31/03/22	QoQ	YoY
Total recursos de balance	78.733	77.930	79.730	1,0%	-1,2%
Depósitos de la clientela (excluidas cédulas)	70.137	69.833	72.049	0,4%	-2,7%
Administraciones públicas	5.585	6.889	6.442	-18,9%	-13,3%
Sector privado	64.552	62.943	65.607	2,6%	-1,6%
Depósitos a la vista	55.233	57.049	56.715	-3,2%	-2,6%
Depósitos a plazo	6.967	5.874	5.741	18,6%	21,4%
Cesión temporal de activos	2.352	20	3.151		-25,4%
Emisiones	8.597	8.097	7.681	6,2%	11,9%
Cédulas hipotecarias	5.839	5.839	6.422	0,0%	-9,1%
Otros valores	2.158	1.659	660	30,1%	227,2%
Pasivos subordinados	599	599	599	0,0%	0,0%
Recursos fuera de balance y seguros	20.851	20.249	21.782	3,0%	-4,3%
Fondos de inversión*	11.370	11.249	12.353	1,1%	-8,0%
Fondos de pensiones	3.712	3.682	3.930	0,8%	-5,5%
Seguros de ahorro	4.617	4.268	4.382	8,2%	5,4%
Otros patrimonios gestionados	1.152	1.050	1.117	9,7%	3,1%
TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS	99.585	98.178	101.512	1,4%	-1,9%
Recursos adm. de clientes (minoristas)	88.737	90.081	90.745	-1,5%	-2,2%
Mercados	10.848	8.097	10.767	34,0%	0,8%

(*) Incluye gestión discrecional de carteras de fondos de inversión

Los recursos de clientes minoristas ascienden a 88.737 millones de euros, reduciéndose un -1,5% en el primer trimestre del año, descenso concentrado en el segmento de Administraciones Públicas, ya que los del sector privado permanecen estables y, sin considerar el traspaso a activos de valor, principalmente letras del Tesoro (que no se incluyen entre los recursos fuera de balance) aumentan un +0,4%.

Recuperan atractivo los productos de ahorro a plazo, que se incrementan un 18,6% en el primer trimestre y un 21,4% en los últimos doce meses. A pesar de ello, el coste de los depósitos permanece contenido, con una beta (proporción del coste

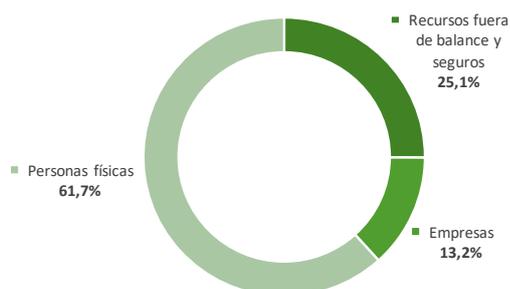
financiero minorista sobre el Euribor año) del 4,5%.

Los productos fuera de balance aumentan un 3,0% en el trimestre. El producto estrella este primer trimestre han sido los seguros de ahorro, con un crecimiento del 8,2%, gracias a la comercialización de un unit linked dirigido a los clientes con un perfil de inversión conservador.

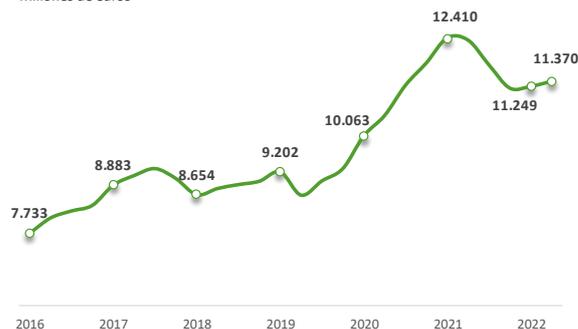
La base de depósitos de la clientela es muy estable. El 75% corresponde a clientes particulares, siendo el depósito medio inferior a 20.000 euros.

Depósitos de clientes y productos fuera de balance

Exc. AA.PP.


Evolución de Fondos de Inversión

Millones de euros



6. Crédito performing

TABLA 4 (Millones €). No incluye aj. valoración	31/03/23	31/12/22	31/03/22	QoQ	YoY
Crédito a Administraciones Públicas	5.349	5.767	5.614	-7,3%	-4,7%
Crédito al Sector Privado	46.257	47.186	47.946	-2,0%	-3,5%
Empresas	12.088	12.695	13.665	-4,8%	-11,5%
Promoción y construcción inmobiliaria	592	663	817	-10,7%	-27,6%
Pymes y autónomos	6.038	6.233	6.667	-3,1%	-9,4%
Resto de empresas	5.459	5.799	6.181	-5,9%	-11,7%
Particulares	34.169	34.491	34.281	-0,9%	-0,3%
Garantía hipotecaria	31.247	31.617	31.467	-1,2%	-0,7%
Consumo y resto	2.922	2.874	2.814	1,7%	3,8%
INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING	51.606	52.953	53.560	-2,5%	-3,6%

La cartera de crédito *performing* totaliza 51.606 millones de euros, tras reducirse un 2,5% en el primer trimestre y un 3,6% en términos interanuales.

El crédito a empresas y a administraciones públicas se contrae, mientras que el crédito a hogares se mantiene estable (-0,3% interanual), superando la media sectorial (-0,8% interanual según datos del Banco de España a cierre de febrero).

En el año se han concedido 1.897 millones de euros en nuevos préstamos y créditos, cifra que incluye 674 millones de euros de hipotecas de particulares.

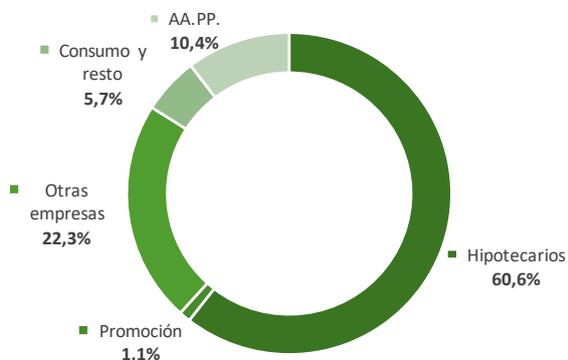
La cuota de mercado en formalizaciones de hipotecas asciende al 7,5% del total nacional

(fuente: Consejo General del Notariado, con datos a febrero 2023, acumulados de los últimos 12 meses).

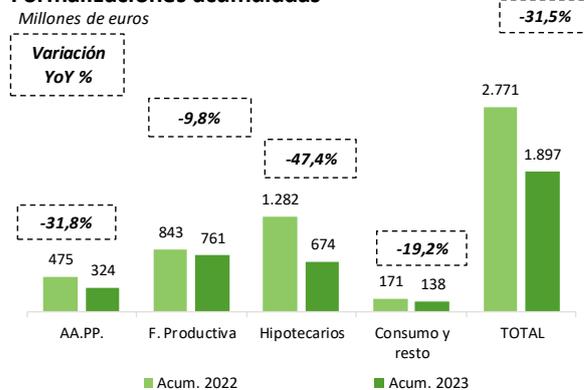
Cerca del 60% de la cartera de hipotecas de particulares está referenciada a un tipo variable, proporción que se eleva hasta el 68% considerando la existencia de coberturas. El tipo medio aplicado a cierre de trimestre (mayoritariamente Euribor a 12 meses) es del 1,69%, aún lejos del nivel actual, que alcanza el 3,5%.

La cartera de crédito a empresas se reduce un -4,8% en el primer trimestre del año, estando un 15% de la misma cubierta con aval ICO.

Detalle de inversión crediticia performing por segmento



Formalizaciones acumuladas



7. Dudosos y adjudicados

TABLA 5 (Millones de euros)	31/03/23	31/12/22	31/03/22	QoQ	YoY
TOTAL SALDOS DUDOSOS	1.908	1.938	1.959	-1,6%	-2,6%
Crédito a Administraciones Públicas	14	14	13	-0,7%	5,7%
Crédito al Sector Privado	1.894	1.924	1.946	-1,6%	-2,7%
Empresas	854	899	924	-4,9%	-7,5%
Promoción y construcción inmobiliaria	134	142	147	-5,8%	-8,8%
Pymes y autónomos	578	613	594	-5,7%	-2,7%
Resto de empresas	143	144	183	-0,8%	-22,0%
Particulares	1.040	1.025	1.022	1,4%	1,7%
Garantía hipotecaria	994	981	960	1,3%	3,5%
Consumo y resto	45	44	62	2,6%	-26,7%
TOTAL RATIO DE MORA	3,6%	3,5%	3,5%	0,0 pp	0,0 pp
Crédito a Administraciones Públicas	0,3%	0,2%	0,2%	0,0 pp	0,0 pp
Crédito al Sector Privado	3,9%	3,9%	3,9%	0,0 pp	0,0 pp
Empresas	6,6%	6,6%	6,3%	0,0 pp	0,3 pp
Promoción y construcción inmobiliaria	18,4%	17,6%	15,2%	0,8 pp	3,2 pp
Pymes y autónomos	8,7%	9,0%	8,2%	-0,2 pp	0,6 pp
Resto de empresas	2,6%	2,4%	2,9%	0,1 pp	-0,3 pp
Particulares	3,0%	2,9%	2,9%	0,1 pp	0,1 pp
Garantía hipotecaria	3,1%	3,0%	3,0%	0,1 pp	0,1 pp
Consumo y resto	1,5%	1,5%	2,2%	0,0 pp	-0,6 pp

Los créditos dudosos se reducen 30 millones de euros en el primer trimestre, hasta los 1.908 millones de euros, sin haber realizado ventas de carteras.

Más de la mitad de las entradas en dudoso del año son marcajes subjetivos, que representan el 34% de la cartera dudosa.

La tasa de mora y la de cobertura se mantienen estables en el 3,6% y en el 66,4%, respectivamente.

Las entradas en mora por marcajes subjetivos requieren provisiones inferiores a la ratio de cobertura media, pues son operaciones sin impagos o con impagos inferiores a 90 días.

TABLA 6 (Millones de euros)	31/03/23	31/12/22	31/03/22	QoQ	YoY
Crédito	53.513	54.891	55.519	-2,5%	-3,6%
Stage 1	47.967	49.282	50.037	-2,7%	-4,1%
Stage 2	3.639	3.671	3.523	-0,9%	3,3%
Stage 3	1.908	1.938	1.959	-1,6%	-2,6%
Provisiones	1.267	1.289	1.338	-1,7%	-5,3%
Stage 1	211	217	130	-3,2%	62,4%
Stage 2	212	214	325	-1,1%	-34,9%
Stage 3	845	858	883	-1,5%	-4,3%
Coberturas	66,4%	66,5%	68,3%	-0,1 pp	-1,9 pp
Stage 1	0,4%	0,4%	0,3%	0,0 pp	0,2 pp
Stage 2	5,8%	5,8%	9,2%	0,0 pp	-3,4 pp
Stage 3	44,3%	44,3%	45,1%	0,0 pp	-0,8 pp

TABLA 7 (Millones de euros)	31/03/23	31/12/22	31/03/22	QoQ	YoY
DEUDA BRUTA DE ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS	1.790	1.833	2.093	-2,3%	-14,4%
Viviendas en construcción	264	251	270	5,1%	-2,2%
Vivienda terminada	468	498	613	-6,0%	-23,6%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	854	868	1.012	-1,6%	-15,7%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	205	216	198	-5,3%	3,5%
COBERTURAS	1.149	1.175	1.316	-2,2%	-12,7%
Viviendas en construcción	178	175	173	1,5%	3,0%
Vivienda terminada	268	283	335	-5,3%	-20,0%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	590	599	705	-1,5%	-16,3%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	113	117	103	-3,4%	10,2%
RATIO DE COBERTURA	64,2%	64,1%	62,9%	0,1 pp	1,3 pp
Viviendas en construcción	67,4%	69,8%	64,0%	-2,4 pp	3,4 pp
Vivienda terminada	57,3%	56,9%	54,7%	0,4 pp	2,6 pp
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	69,1%	69,0%	69,7%	0,1 pp	-0,5 pp
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	55,2%	54,1%	51,9%	1,1 pp	3,3 pp

Los activos adjudicados ascienden a 1.790 millones de euros y cuentan con fondos de 1.149 millones de euros, de modo que el saldo neto asciende a 641 millones de euros y representa un 0,6% del total activo del Grupo.

Las ventas de adjudicados en el año totalizan 84 millones de euros, y han registrado resultados positivos. El 46% de estas ventas son viviendas, el 29% suelos y el 25% activos del sector terciario y obras en curso.

Los adjudicados, en valor bruto, descienden un 2,3% en el trimestre y un 14,4% en los últimos doce meses. El nivel de cobertura es del 64,2%.

Adicionalmente, se han vendido 38 millones de euros brutos de activos clasificados como inversiones inmobiliarias, también con resultados positivos.

El conjunto de activos improductivos se reduce 73 millones en el primer trimestre y 354 millones en los últimos doce meses (-8,7%) y su nivel de coberturas se mantiene en el 65%.

TABLA 8 (Millones de euros)	31/03/23	31/12/22	31/03/22	QoQ	YoY
ACTIVOS DETERIORADOS (NPAS)	3.698	3.771	4.052	-1,9%	-8,7%
Dudosos	1.908	1.938	1.959	-1,6%	-2,6%
Adjudicados	1.790	1.833	2.093	-2,3%	-14,4%
Ratio NPAs	6,7%	6,6%	7,0%	0,0 pp	-0,3 pp
COBERTURA DE NPAS	2.416	2.464	2.654	-1,9%	-8,9%
Dudosos	1.267	1.289	1.338	-1,7%	-5,3%
Adjudicados	1.149	1.175	1.316	-2,2%	-12,7%
RATIO DE COBERTURA DE NPAS	65,3%	65,3%	65,5%	0,0 pp	-0,2 pp
Dudosos	66,4%	66,5%	68,3%	-0,1 pp	-1,9 pp
Adjudicados	64,2%	64,1%	62,9%	0,1 pp	1,3 pp

8. Resultados

TABLA 9 (Millones de euros)

	31/03/2023	31/03/2022	YoY	YoY%	YoY%*
Ingresos por Intereses	480	277	203	73,3%	73,3%
Gastos por Intereses	-187	-42	-145		
MARGEN DE INTERESES	293	235	58	24,8%	24,8%
Dividendos	0	1	-1	-88,8%	-88,8%
Resultados de participadas	14	3	11		
Comisiones netas	135	133	2	1,3%	1,3%
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio	9	10	-1	-11,0%	-11,0%
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y seguro	-77	2	-79		
MARGEN BRUTO	373	382	-10	-2,5%	14,2%
Gastos de administración	-190	-196	6	-2,8%	-2,8%
Gastos de personal	-120	-129	9	-7,2%	-7,2%
Otros gastos generales de administración	-71	-67	-4	5,5%	5,5%
Amortización	-22	-23	1	-3,0%	-3,0%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)	160	164	-3	-2,0%	37,0%
Provisiones / reversión	-33	-27	-6	20,8%	20,8%
Deterioro /reversión del valor de activos financieros	-35	-51	15	-30,5%	-30,5%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	93	86	7	7,6%	81,6%
Otras ganancias /Otras pérdidas	-20	-2	-18		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	73	84	-12	-14,0%	61,7%
Impuesto sobre beneficios	-38	-24	-14	58,5%	58,5%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	34	60	-26	-43,2%	62,9%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	34	60	-26	-43,2%	62,9%

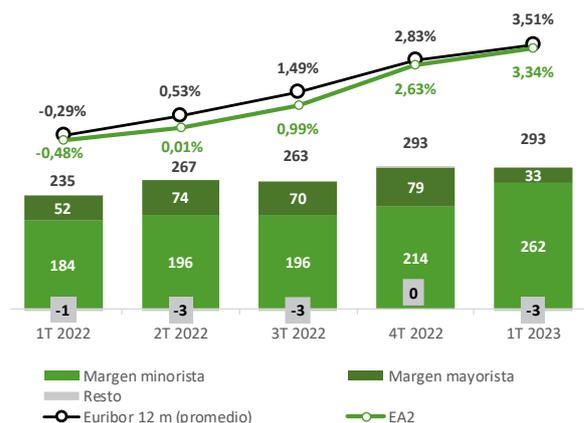
* Excluyendo impacto del gravamen temporal a la banca que asciende a 63,8 millones de euros y se registra en el primer trimestre de 2023.

Evolución trimestral de la cuenta de resultados

TABLA 10 (Millones de euros)

	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Ingresos por Intereses	480	378	303	301	277
Gastos por Intereses	-187	-85	-40	-34	-42
MARGEN DE INTERESES	293	293	263	267	235
Dividendos	0	2	3	12	1
Resultados de participadas	14	19	11	38	3
Comisiones netas	135	131	131	130	133
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio	9	18	8	21	10
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y seguro	-77	-124	3	-26	2
MARGEN BRUTO	373	340	419	443	382
Gastos de administración	-190	-186	-196	-194	-196
Gastos de personal	-120	-123	-125	-129	-129
Otros gastos generales de administración	-71	-62	-70	-65	-67
Amortización	-22	-22	-22	-23	-23
MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)	160	132	202	225	164
Provisiones / reversión	-33	-10	-32	-25	-27
Deterioro /reversión del valor de activos financieros	-35	-85	-40	-38	-51
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	93	36	130	162	86
Otras ganancias /Otras pérdidas	-20	-32	2	-21	-2
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	73	5	131	141	84
Impuesto sobre beneficios	-38	-5	-36	-36	-24
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	34	-1	95	105	60
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	34	-1	95	105	60

El margen de intereses trimestral totaliza 293 millones de euros, aumenta un 24,8% en términos interanuales, y se mantiene estable respecto al cuarto trimestre de 2022. El cambio de condiciones en los TLTROs y el menor número de días del trimestre reducen el margen de intereses 33,4 y 4,6 millones de euros respectivamente respecto al trimestre anterior. Ambos efectos, se han compensado con mayores resultados del negocio retail, y sin dichos efectos el margen de intereses habría crecido un 12,7% en el trimestre.



El margen de clientes se incrementa 47 puntos básicos hasta el 2,01%, con unos costes financieros que se mantienen moderados (16 p.b.).

RENDIMIENTOS Y COSTES TRIMESTRALES

Millones euros / %

TABLA 11	1T 2023			4T 2022			3T 2022			2T 2022			1T 2022		
	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)									
I.F. Intermed. Financieros y ATAs	8.721	41,2	1,92	12.020	30,4	1,00	16.938	2,1	0,05	13.919	-7,5	-0,22	15.496	-14,0	-0,37
I.F. Cartera Renta Fija	27.050	142,1	2,13	27.552	128,2	1,85	27.159	101,6	1,48	25.551	75,9	1,19	25.166	57,6	0,93
I.F. Crédito a Clientes neto	54.002	288,7	2,17	55.479	223,3	1,60	55.432	198,1	1,42	55.760	192,5	1,38	55.340	183,5	1,34
I.F. Otros activos	-0,1	-0,1		0,2	0,2		0,0	0,0		-1,0	-1,0		0,2	0,2	
TOTAL ACTIVO	102.068	472,0		105.979	382,1		113.894	301,9		112.728	260,0		112.471	227,2	
C.F. Intermed. Financ. y CTAs	12.759	77,8	2,47	17.475	28,5	0,65	21.563	2,1	0,04	19.394	-28,9	-0,60	17.954	-33,2	-0,75
C.F. Emisiones (incl.Ced. Singulares)	7.869	64,1	3,31	7.663	45,0	2,33	7.642	26,3	1,37	7.216	19,1	1,06	7.174	17,6	1,00
C.F. Depósitos Clientes	67.776	26,5	0,16	69.194	9,4	0,05	69.778	2,4	0,01	67.647	-3,1	-0,02	71.615	-0,4	0,00
Del que: Vista S.P.	55.838	9,8	0,07	57.158	5,4	0,04	57.475	1,7	0,01	56.242	-3,9	-0,03	57.532	-0,7	0,00
Del que: Plazo S.P.	6.074	7,0	0,47	5.346	1,6	0,12	5.218	0,6	0,05	5.042	0,3	0,03	6.527	0,9	0,05
C.F. Pasivos Subordinados	599	8,2	5,56	599	6,0	3,95	599	4,9	3,22	596	4,0	2,72	806	7,4	3,72
C.F. otros pasivos		2,7		-0,2	-0,2		2,9	2,9		1,8	1,8		1,3	1,3	
TOTAL PASIVO Y P.N.	102.068	179,3		105.979	88,6		113.894	38,7		112.728	-7,0		112.471	-7,3	
MARGEN DE CLIENTES*			2,01			1,54			1,40			1,40			1,35
MARGEN DE INTERESES		292,7			293,4			263,2			267,0			234,6	

Las comisiones crecen un 1,3% interanual, con aportaciones significativas en las líneas de fondos de inversión (+19,8%), valores (+28,9%) y tarjetas (+3,3%). Este epígrafe de la cuenta de resultados aporta el 36% del margen bruto.

Los Resultados de participadas ascienden a 14 millones de euros en el año, incluyendo dividendos y resultados de entidades asociadas, y

proceden principalmente de compañías aseguradoras.

Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio totalizan 9 millones de euros en el año e incluyen principalmente los resultados de la gestión activa de la liquidez y la cartera de renta fija.

TABLA 12 (Millones de euros)	1T 2023	4T 2022	3T 2022	2T 2022	1T 2022	QoQ	3M23 vs 3M22
	COMISIONES PERCIBIDAS	146	141	145	143	144	3,8%
Por servicio de cobros y pagos	73	74	78	72	75	-0,7%	-2,3%
Por seguros	25	23	22	25	28	10,4%	-9,7%
Por fondos de inversión	33	34	34	34	28	-2,6%	19,8%
Por planes de pensiones	3	3	3	3	3	-0,3%	-16,3%
Otras comisiones	12	8	8	9	11	57,3%	11,1%
COMISIONES PAGADAS	11	10	15	13	11	13,1%	0,0%
COMISIONES NETAS	135	131	131	130	133	3,1%	1,3%

La partida de Otros ingresos y cargas de explotación recoge la prestación patrimonial por DTAs y el gravamen temporal de entidades de crédito, además de resultados de filiales.

Los gastos de administración muestran un descenso interanual del 2,8%. Los gastos de personal se reducen un 7,2% interanual, tras materializarse las sinergias derivadas del 100% de los cierres de centros previstos, y el 87% del ajuste de plantilla.

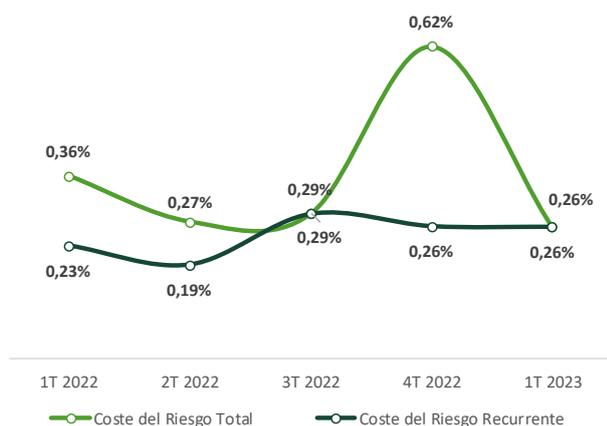
La ratio de eficiencia mejora 5,8 p.p. en el trimestre situándose en el 49% (descontando el impacto del gravamen temporal a la banca).

La partida de dotaciones a provisiones asciende a 33 millones de euros y cubre riesgos contingentes y legales.

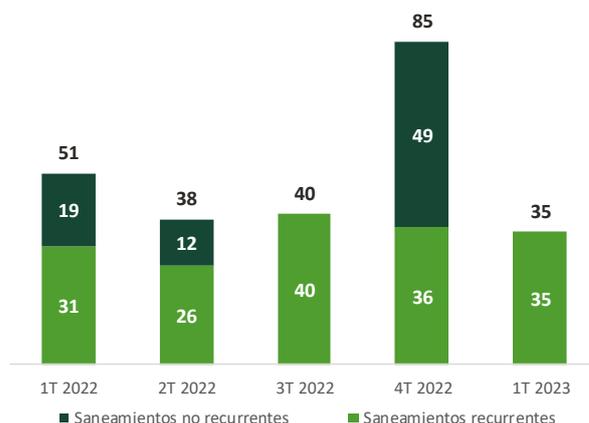
El epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos financieros registra 35 millones de euros, situando el coste del riesgo trimestral anualizado en 26 p.b.

La partida de Otras ganancias/otras pérdidas registra principalmente saneamientos de participadas y de inmuebles que no siguen una evolución lineal.

Evolución del coste del riesgo



Saneamientos del crédito (Millones de euros)



9. Liquidez

La Entidad mantiene unos niveles de liquidez muy holgados.

La ratio LTD ("Loan to Deposit"), que muestra el porcentaje que representa el saldo de créditos en relación al saldo de depósitos minoristas, se sitúa en el 78,8%.

La ratio LCR ("Liquidity Coverage Ratio"), que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 298%.

La ratio NSFR ("Net Stable Financial Ratio"), que mide la relación entre los recursos estables y los que serían necesarios según el tipo de inversiones que realiza el Grupo, se sitúa en el 144%.

El Grupo Unicaja Banco registra, al cierre del primer trimestre del ejercicio 2023, una posición de activos líquidos y descontables en el Banco Central Europeo, neta de los activos utilizados, de 23.807 millones de euros, cifra que representa el 22,6% del Balance total.

10. Solvencia

TABLA 13 (Millones € y %)	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022	QoQ	YoY
Recursos propios computables (PHASED-IN)	5.709	5.818	5.729	-1,9%	-0,4%
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	4.547	4.659	4.594	-2,4%	-1,0%
Capital de nivel I	547	547	547	0,0%	0,0%
Capital de nivel II	615	612	588	0,5%	4,5%
Activos ponderados por riesgo	32.960	34.133	34.524	-3,4%	-4,5%
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	13,8%	13,6%	13,3%	0,1 pp	0,5 pp
Capital de nivel I	1,7%	1,6%	1,6%	0,1 pp	0,1 pp
Capital de nivel II	1,9%	1,8%	1,7%	0,1 pp	0,2 pp
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	17,3%	17,0%	16,6%	0,3 pp	0,7 pp

Millones € y %	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022	QoQ	YoY
Recursos propios computables FULLY LOADED	5.594	5.569	5.455	0,5%	2,6%
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	4.431	4.410	4.320	0,5%	2,6%
Capital de nivel I	547	547	547	0,0%	0,0%
Capital de nivel II	616	612	588	0,7%	4,7%
Activos ponderados por riesgo	32.886	33.973	34.389	-3,2%	-4,4%
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	13,5%	13,0%	12,6%	0,5 pp	0,9 pp
Capital de nivel I	1,7%	1,6%	1,6%	0,1 pp	0,1 pp
Capital de nivel II	1,9%	1,8%	1,7%	0,1 pp	0,2 pp
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	17,0%	16,4%	15,9%	0,6 pp	1,1 pp

A 31 de marzo el Grupo Unicaja Banco alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1 en periodo transitorio (phased-in) del 13,8%, una ratio de Capital Nivel 1 del 15,5% y una ratio de Capital Total del 17,3%. Estas ratios suponen una holgura de 5,5 p.p. en CET 1 y de 4,6 p.p. en Capital Total sobre los requerimientos. Las ratios de capital incluyen el beneficio neto, deducidos los dividendos devengados, computabilidad pendiente de aprobación por el Banco Central Europeo.

En periodo pleno (fully loaded), el Grupo alcanza un CET 1 Common Equity Tier 1 del 13,5%, una ratio de Capital Nivel 1 del 15,1% y una ratio de Capital Total del 17,0%.

El CET 1 fully loaded aumenta +49 p.b. en el primer trimestre, gracias a la generación orgánica de resultados y a la reducción de activos ponderados por riesgo. La caída de activos ponderados por riesgo está relacionada con las ventas de

adjudicados, el descenso en el crédito a empresas y la formalización de hipotecas bajo modelos IRB.

11. La acción

El capital social de Unicaja Banco es de 663.708.369,75 euros, dividido en 2.654.833.479 acciones nominativas de 0,25 euros de valor nominal cada una de ellas, íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a la misma clase y serie, con idénticos derechos políticos y económicos, y representadas mediante anotaciones en cuenta.

Los principales accionistas del Banco son la Fundación Bancaria Unicaja que ostenta el 30,2% del capital social de Unicaja Banco, S.A., Indumenta Pueri el 8,5%, Oceanwood Capital Management LLP el 7,4% (incluye instrumentos financieros) y la Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Asturias el 6,6%. El 47,3% de capital

12. Rating

Fitch. El 12 de diciembre de 2022 la agencia ha ratificado el rating largo plazo de Unicaja Banco en “BBB-“, el rating corto plazo en “F3” y su perspectiva “Estable”. Por tanto, los ratings actuales de Unicaja Banco son:

- Rating a largo plazo (Long-term IDR) “BBB-” perspectiva Estable
- Rating a corto plazo (Short-term IDR) “F3”
- Rating de la deuda senior preferred “BBB-”
- Rating de la deuda senior non preferred “BB+”
- Rating de la deuda subordinada (Tier2) “BB”
- Rating de los bonos contingentes convertibles (AT1) “B+”

El valor contable tangible por acción (TBV per share) alcanza los 2,13 euros al 31 de marzo de 2023. Finalmente, la ratio Texas se sitúa en el 42,3%.

social restante está en manos de otros inversores mayoristas y minoristas.

La acción de Unicaja Banco cerró a 31 de marzo de 2023 en 0,988 euros por acción, lo que supone una revalorización del +4,8% en los últimos doce meses.

La Junta General de Accionistas de Unicaja Banco, celebrada el 30 de marzo, aprobó la distribución de 128,6 millones de euros de dividendos con cargo al resultado del 2022, lo que supone cerca del 50% del beneficio consolidado. Dicho dividendo, abonado el pasado 14 de abril, equivale a 0,048431 euros brutos por acción.

Moody’s. El 16 de junio de 2022 la agencia ha confirmado la calificación crediticia de Unicaja Banco en “Baa3” con perspectiva estable y el rating a corto plazo (Short - term Bank Deposits) en P-3 (“Prime-3”). Por tanto, los ratings actuales de Unicaja Banco son:

- Rating de depósitos a largo plazo “Baa3” perspectiva estable
- Rating a corto plazo (Short - term Bank Deposits) “P3”
- Rating cédulas hipotecarias “Aa1” (última disponible 11 de enero de 2023)
- Rating de la deuda subordinada (Tier2) “Ba3”

13. Gestión remota

En el marco del Plan Estratégico 2022-2024, la Entidad ha puesto en marcha un nuevo modelo de gestión comercial basado en la especialización y adaptación a las necesidades del cliente, cuyo objetivo es aumentar la rentabilidad, la productividad y la calidad de servicio.

El modelo “*Junto a ti*” sitúa al cliente en el centro, ofreciendo un nuevo modelo de distribución

14. Plan Digital

La estrategia digital en 2023 continuará centrada en el desarrollo del Proyecto Marco Negocio Digital, que busca dotar a la plataforma tecnológica del banco de nuevas capacidades digitales orientadas a mejorar la experiencia y oferta a nuestros clientes, incrementar la eficiencia de los procesos internos y alcanzar los objetivos de captación y ventas digitales marcados en el Plan Estratégico 2022-2024.

En este contexto, se están desarrollando diversas líneas de trabajo:

1. **Captación Digital:** avanzará en el escalado de las alianzas actuales Real Madrid y PlayStation, así como el desarrollo de nuevas alianzas.
2. **Comercialización Digital:** con foco en el despliegue del canal Venta Remota y el

15. Sostenibilidad

Una parte esencial en el compromiso estratégico de Unicaja Banco con el medio ambiente es la reducción de huella de carbono. Para dar cumplimiento a este objetivo estratégico, Unicaja Banco ha definido metodologías para la fijación de objetivos de descarbonización alineadas con el Acuerdo de París, que establece que el aumento de la temperatura global del planeta debe mantenerse por debajo de 1,5°C en 2050. En concreto, SBTi (“Science Based Targets”) o PACTA

multicanal, en el que la red de oficinas cuenta con diferentes formatos de centros y roles comerciales especializados en distintos colectivos de clientes con necesidades diferenciadas.

impulso de las ventas digitales de seguros e hipotecas.

3. **Banca Digital:** se está trabajando en un nuevo diseño que incorpore mejoras en la experiencia de usuario y estándares de calidad y accesibilidad.
4. **Journeys 100% digitales:** se busca evolucionar los journeys digitales de forma que los principales productos incorporen procesos *full-digital* optimizados.
5. **Open Banking:** centrada en dotar de nuevas capacidades, además de avanzar en opciones de categorización y componentes de seguridad asociados a los procesos de autenticación y firma digital.

(“Paris Agreement Capital Transition Assessment”).

El factor determinante para cumplir con estos objetivos es la reducción de las concentraciones de gases de efecto invernadero, para lo cual se ha realizado una medición de la huella de carbono de las inversiones financiadas por la Entidad. Esto permite identificar las carteras y sectores en los que se concentran las emisiones, para definir prioridades de cara a la descarbonización.

El cálculo de las emisiones financiadas para el conjunto de las carteras se adapta la metodología de cálculo facilitada por PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials"), metodología de referencia en el sector.

De acuerdo con esta metodología, el resultado obtenido, a 31 de diciembre de 2022, para las carteras crediticia, renta fija y variable que

financian al sector privado se eleva a 5,9 millones de Tm de Co2.

Adicionalmente, las emisiones generadas por la financiación a Administraciones Públicas, mediante préstamos o adquisiciones de deuda soberana, asciende a 4,5 millones de Tm de Co2 equivalentes.

ANEXO I:
MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

La información contenida en este anexo está elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Adicionalmente, el Grupo Unicaja Banco considera que ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de la Directriz sobre Medidas Alternativas de Rendimiento publicadas por la Autoridad Europea del Mercado de Valores (ESMA, por sus siglas en inglés) el 5 de octubre del 2015 (ESMA/2015/1415en), aportan información adicional que puede resultar de utilidad para analizar la evolución financiera del Grupo.

El Grupo considera que las MAR incluidas en este anexo cumplen con la Directriz de la ESMA. Estas MAR no han sido auditadas y, en ningún caso sustituyen a la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, la definición que el Grupo utiliza de estas MAR puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y por lo tanto podrían resultar no comparables.

Siguiendo las recomendaciones de la mencionada Directriz, se adjunta a continuación el detalle de las MAR utilizadas en este documento, así como su definición y conciliación con las partidas de balance, cuenta de resultados y notas de la memoria utilizadas por el Grupo Unicaja Banco en sus estados financieros anuales o intermedios:

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

(En millones de euros o porcentaje)

TABLA 14:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Recursos administrados (1+2+3)	99.585	98.178	101.512
(1) Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes por valoración) (1a+1b)	74.792	74.488	77.257
(1a) Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela	74.734	74.386	77.495
(1b) Ajustes de valoración. Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela	57	101	-247
(2) Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración) (2a+2b)	3.942	3.442	2.473
(2a) Valores representativos de deuda emitidos	3.861	3.329	2.437
(2b) Ajustes por valoración. Valores representativos de deuda emitidos	78	113	36
(3) Recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance. <i>Dato gestión</i>	20.851	20.249	21.782

Fuente: Estados Públicos consolidados e información interna con criterios de gestión

Objetivo: Permite conocer el saldo total y evolución de los recursos gestionados por el Grupo, tanto de balance como de fuera de balance

TABLA 15:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Recursos administrados de clientes (minoristas) (1-2-3-4+5)	88.737	90.081	90.745
(1) Recursos administrados	99.585	98.178	101.512
(2) Cédulas hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	4.655	4.655	5.207
(3) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	2.352	20	3.151
(4) Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	3.942	3.442	2.473
(5) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	100	20	65

Fuente: Estados Públicos consolidados e información interna con criterios de gestión

Objetivo: Permite conocer el saldo total y evolución de los recursos gestionados por el Grupo, tanto de balance como de fuera de balance, para el ámbito de clientes sin considerar operaciones de mercado.

TABLA 16:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Recursos administrados (Mercados) (1+2+3-4)	10.848	8.097	10.767
(1) Cédulas hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	4.655	4.655	5.207
(2) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	2.352	20	3.151
(3) Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	3.942	3.442	2.473
(4) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	100	20	65

Fuente: Estados Públicos consolidados e información interna con criterios de gestión

Objetivo: Permite conocer el saldo total y evolución de los recursos gestionados por el Grupo para el ámbito de operaciones de mercado.

TABLA 17:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. Dato gestión (1a)	100	20	65
(1) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	2.352	20	3.151
(1a.) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. Dato gestión	100	20	65
(1b.) Resto cesiones temporales de activos	2.251	0	3.086

Fuente: Información interna con criterios de gestión

TABLA 18:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Crédito performing Ex ATA y OAF (sin ajustes por valoración) (1-7)	51.606	52.953	53.560
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto (2a+3a-4-5-6)	53.513	54.891	55.519
(2) Activos financieros para negociar y con cambios en PyG	213	204	249
<i>(2a) de los que: Préstamos y anticipos - Clientela</i>	<i>110</i>	<i>113</i>	<i>111</i>
(3) Activos financieros a coste amortizado	81.365	82.183	83.058
<i>(3a) de los que: Préstamos y anticipos - Clientela</i>	<i>53.566</i>	<i>54.326</i>	<i>55.957</i>
(4) Ajustes por valoración (excluidos otros activos financieros)	-859	-892	-914
(5) Adquisiciones temporales de activos	590	0	863
(6) Otros activos financieros	433	439	598
(7) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3 (excluidos otros activos financieros)	1.908	1.938	1.959

Fuente: Balance Público Consolidado

Objetivo: Permite conocer el saldo total y evolución de los préstamos y anticipos sanos del Grupo (considerando el clasificado en stage 1 o stage 2).

TABLA 19:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Loan to Deposits (LtD)	78,8%	78,6%	80,5%
(1) Numerador. Préstamos y anticipos clientela -sin ajustes valoración-	53.513	54.891	55.519
(2) Denominador. Depósitos de clientes (no mercado) -sin ajustes valoración- (2a-2b-2c+2d)	67.885	69.833	68.963
(2a) Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes de valoración)	74.792	74.488	77.257
(2b) Cédulas hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	4.655	4.655	5.207
(2c) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	2.352	20	3.151
(2d) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	100	20	65

Fuente: Estados Públicos consolidados e información interna con criterios de gestión

Objetivo: Indicador de liquidez que mide la relación entre los fondos de los que dispone el Grupo en sus depósitos de clientes respecto al volumen de préstamos y anticipos.

TABLA 20:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Ratio de morosidad (1/2)	3,6%	3,5%	3,5%
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.908	1.938	1.959
(2) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto	53.513	54.891	55.519

Fuente: Estados Públicos Consolidados

Objetivo: Mide la calidad de la cartera crediticia del Grupo, indicando el porcentaje de créditos de dudoso cobro con respecto al total de créditos.

TABLA 21:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Cobertura de la morosidad (1/2)	66,4%	66,5%	68,3%
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	1.267	1.289	1.338
(2) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.908	1.938	1.959

Fuente: Estados Públicos Consolidados

Objetivo: Permite conocer qué porcentaje de la cartera morosa está cubierta con provisiones de insolvencia. Es un indicador de la recuperación esperada de dichos activos.

TABLA 22:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Cobertura de adjudicados (1/2)	64,2%	64,1%	62,9%
(1) Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.149	1.175	1.316
(2) Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.790	1.833	2.093

Fuente: Información interna con criterios de gestión

Objetivo: Permite mostrar el nivel de cobertura de los bienes inmuebles adjudicados y, por lo tanto, la exposición neta a ellos y la calidad de los activos.

TABLA 23:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Cobertura de activos no productivos (1+2)/(3+4)	65,3%	65,3%	65,5%
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	1.267	1.289	1.338
(2) Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.149	1.175	1.316
(3) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.908	1.938	1.959
(4) Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.790	1.833	2.093

Fuente: Estados Públicos consolidados e información interna con criterios de gestión

Objetivo: Permite mostrar el nivel de cobertura de los activos improductivos (créditos dudosos y adjudicados).

TABLA 24:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Ratio Texas (1+2)/(3+4+5)	42,3%	42,2%	46,3%
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.908	1.938	1.959
(2) Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.790	1.833	2.093
(3) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	1.267	1.289	1.338
(4) Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.149	1.175	1.316
(5) Patrimonio Neto	6.325	6.464	6.101

Fuente: Balance público consolidado

Objetivo: Refleja el porcentaje de activos improductivos sobre el total de fondos de cobertura y patrimonio neto.

TABLA 25:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Margen de clientes (dato trimestral) (1-2)	2,01%	1,54%	1,35%
(1) Rendimientos en el trimestre de los préstamos y anticipos a la clientela (excluidas adquisiciones temporales de activos) sobre media de saldos del trimestre de los préstamos y anticipos a la clientela neto (excluidas adquisiciones temporales de activos y otros activos financieros) <i>Dato de Gestión</i>	2,17%	1,60%	1,34%
(2) Coste en el trimestre de los depósitos de clientes (excluidas cesiones temporales de activos) sobre media de saldos del trimestre de los depósitos de clientes (excluidas cesiones temporales de activos) <i>Dato de Gestión</i>	0,16%	0,05%	0,00%

Fuente: Información interna con criterios de gestión

Objetivo: Métrica de rentabilidad que permite conocer la diferencia entre el rendimiento medio de la cartera crediticia y el coste medio de los recursos de clientes.

TABLA 26:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Comisiones Netas (1-2)	135,0	525,0	133,2
(1) Ingresos por comisiones	145,9	573,2	144,2
(2) Gastos por comisiones	11,0	48,2	11,0

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Refleja el resultado neto obtenido de la prestación de servicios y comercialización de productos que se facturan vía comisiones.

TABLA 27:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Margen básico (1+2)	427,7	1.583,2	367,8
(1) Margen de intereses (1a-1b)	292,7	1.058,2	234,6
(1a.) Intereses y rendimientos asimilados	479,8	1.259,8	276,9
(1b.) Intereses y cargas asimiladas	187,2	201,6	42,3
(2) Comisiones netas	135,0	525,0	133,2

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Refleja el resultado del negocio bancario puro obtenido de la diferencia entre los ingresos financieros y los costes financieros y los ingresos netos de la prestación de servicios y comercialización de productos que se facturan vía comisiones.

TABLA 28:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
ROF+diferencias de cambio (1+2+3+4+5+6)	8,6	56,8	9,6
(1) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	9,8	36,3	6,2
(2) Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	2,8	14,7	10,0
(3) Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	-0,6	-9,2	-6,3
(4) Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	0,0	0,0	0,0
(5) Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	-4,5	5,5	-0,3
(6) Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	1,0	9,5	0,0

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Agrupar en un solo apartado la aportación a la cuenta de resultados de las valoraciones de activos a valor razonable y venta de activos de renta fija y variable fundamentalmente, no valorados a valor razonable con cambios en PyG, así como sus coberturas con reflejo en PyG.

TABLA 29:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Otros productos/cargas de explotación (1-2+3-4)	-77,0	-144,9	1,6
(1) Otros ingresos de explotación	17,6	82,7	25,6
(2) Otros gastos de explotación	98,8	241,3	27,4
(3) Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	10,5	51,7	12,5
(4) Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	6,3	38,0	9,1

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

TABLA 30:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Gastos de explotación o transformación (1+2)	212,4	861,8	218,7
(1) Gastos de administración	190,4	771,4	196,0
(2) Amortización	22,0	90,4	22,7

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

TABLA 31:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Ratio de eficiencia (1+2)/3	48,6%	54,4%	57,2%
(1) Gastos de administración	190,4	771,4	196,0
(2) Amortización	22,0	90,4	22,7
(3) Margen bruto ajustado (*) (3a. – 3b.)	436,8	1.584,3	382,4
(3a.) Margen bruto	372,9	1.584,3	382,4
(3b.) Gravamen temporal a la banca.	63,8	0,0	0,0

(*) A efectos de facilitar la comparativa respecto a periodos anteriores del margen bruto se ha descontado el impacto del gravamen temporal a la banca (63,8 millones de euros a 31 de marzo de 2023).

Fuente: Cuenta de resultados consolidada

Objetivo: Refleja la productividad relativa al relacionar los ingresos obtenidos con los gastos necesarios para conseguir dichos ingresos.

TABLA 32:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Margen explotación (antes de saneamientos) (1-2-3)	160,5	722,5	163,8
(1) Margen bruto	372,9	1.584,3	382,4
(2) Gastos de administración	190,4	771,4	196,0
(3) Amortización	22,0	90,4	22,7

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Refleja el resultado obtenido por el Grupo de su actividad antes de considerar los saneamientos, tal y como se definen en sus MARS

TABLA 33:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de los préstamos y partidas a cobrar a la clientela. Dato de gestión (1a+1b)	35,2	214,2	50,6
(1) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación. Activos financieros a coste amortizado	35,2	214,2	50,6
(1a.) De préstamos y partidas a cobrar a la clientela. <i>Dato gestión</i>	35,2	214,5	50,6
(1b.) Del resto de activos financieros a coste amortizado	0,0	-0,3	0,0

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Permite conocer la cifra de saneamientos de préstamos y partidas a cobrar, que están registrados dentro de la partida de deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados.

TABLA 34:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
(1) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de préstamos y partidas a cobrar a la clientela del trimestre anualizado. Dato de Gestión	140,6	341,3	202,5
(2) <i>De los que no recurrentes del trimestre anualizados. Dato de Gestión</i>	<i>0,0</i>	<i>196,4</i>	<i>77,1</i>
(3) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto (sin ajustes por valoración)	53.513	54.891	55.519
Coste del riesgo recurrente ((1-2)/3)	0,26%	0,26%	0,23%
Coste del riesgo (1/3)	0,26%	0,62%	0,36%

Fuente: Estados Consolidados Públicos y datos de gestión.

Objetivo: Permite conocer la calidad crediticia del Grupo a través del coste trimestral anualizado, en términos de pérdidas por deterioro (saneamientos de préstamos y partidas a cobrar, registrados dentro de la partida de deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados) de cada unidad de crédito a la clientela bruto.

TABLA 35:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Deterioro/reversión del valor del resto de act. y otr. ganancias y pérdidas (1+2-3-4-5)	20,1	53,2	1,8
(1) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	-1,2	0,5	0,0
(2) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de valor de activos no financieros	18,2	70,5	1,9
(3) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	-0,8	8,3	4,1
(4) Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	0,0	0,0	0,0
(5) Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-2,4	9,5	-4,0

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

TABLA 36:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Saneamientos y otros (1+2+3+4-5-6-7)	87,9	361,3	79,4
(1) Provisiones o (-) reversión de provisiones	32,6	93,9	27,0
(2) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	35,2	214,2	50,6
(3) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	-1,2	0,5	0,0
(4) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de valor de activos no financieros	18,2	70,5	1,9
(5) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	-0,8	8,3	4,1
(6) Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	0,0	0,0	0,0
(7) Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-2,4	9,5	-4,0

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Refleja el volumen de saneamientos y provisiones del Grupo.

TABLA 37:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ROTE (1/4)	6,5%	4,0%	3,8%
(1) Resultado consolidado del ejercicio anualizado neto de intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (2-3)	369,6	237,1	218,0
(2) Resultado consolidado del ejercicio anualizado excluido el gravamen temporal a la banca (*)	392,1	259,7	240,6
(3) intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	22,6	22,6	22,6
(4) Fondos Propios -excluyendo elementos intangibles, emisiones de deuda convertibles en acciones y acciones preferentes- (5-6-7-8)	5.653	5.941	5.700
(5) Fondos propios	6.330	6.617	6.383
(6) Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (AT1)	547	547	547
(7) Activos intangibles	76	75	83
(8) Fondos de comercio de participaciones	53	53	54

(*) A efectos de facilitar la comparativa respecto a periodos anteriores del resultado consolidado del ejercicio se ha descontado el impacto del gravamen temporal a la banca (63,8 millones de euros a 31 de marzo de 2023).

Fuente: Cuenta de resultados consolidada y Balance público consolidado

Objetivo: Refleja el beneficio del banco en relación a sus fondos propios, excluidos elementos intangibles y las emisiones de deuda convertibles en acciones y las acciones preferentes.

TABLA 38:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Valor teórico contable tangible por acción (1/7)	2,13	2,24	2,15
(1) Activos tangibles (2-3-4-5-6)	5.653	5.941	5.700
(2) Fondos Propios	6.330	6.617	6.383
(3) Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (AT1)	547	547	547
(4) Intereses minoritarios	0	0	0
(5) Activos intangibles	76	75	83
(6) Fondos de comercio de participaciones	53	53	54
(7) Nº de acciones en circulación (miles)	2.654.833	2.654.833	2.654.833

Fuente: Balance público consolidado

Objetivo: Refleja el valor que el Banco genera para sus accionistas por su propia operativa.

TABLA 39:

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Activos líquidos netos (1-2-3)	23.807	23.516	23.332
(1) Activos líquidos brutos	39.737	31.921	44.233
(2) Tomado en BCE	5.353	5.321	10.266
(3) Cesiones temporales de activos y otras pignoraciones	10.578	3.084	10.636

De los activos líquidos brutos se deduce la parte que se está utilizando como garantía para financiación, bien frente a BCE, por cesiones temporales de activos o por otras pignoraciones.

Fuente: Información interna con criterios de gestión

Objetivo: Permite conocer el saldo total y evolución de los activos líquidos descontables en el BCE del Grupo neteados de aquellos activos de este tipo que se están utilizando como garantía para financiación.