

Resultados enero-junio 2025

Unicaja gana 338 millones de euros en el primer semestre, un 15% más que en el ejercicio anterior, y anuncia un dividendo a cuenta de 169 millones, un 10% superior al de 2024

- El resultado refleja el crecimiento del margen de intereses en el segundo trimestre (1,5%), en un entorno de descenso gradual de los tipos de interés, y el mejor comportamiento de las comisiones netas, que crecen un 2,5% interanual, impulsadas por la positiva evolución de los recursos fuera de balance. La ejecución del Plan Estratégico refleja una mejora de la dinámica comercial, con un incremento en el año del 4% del volumen de negocio de clientes
- Los recursos de clientes alcanzan los 94.598 millones de euros, un 5,6% más en los últimos doce meses. Destaca la evolución de los fondos de inversión que avanzan un 25,2% interanual y multiplican por más de 2,5 veces las suscripciones netas, hasta los 1.611 millones, lo que permite elevar la cuota de mercado al 9,3%
- La inversión crediticia *performing* asciende a 48.162 millones de euros, tras un crecimiento del 3,5% en el segundo trimestre, con foco en consumo y empresas. Hasta junio, se han formalizado préstamos y créditos por 6.072 millones, un 47% más que en el primer semestre de 2024, incluyendo 1.500 millones de hipotecas de particulares
- La rentabilidad aumenta, con un alza del margen bruto del 5% y un ROTE, ajustado el exceso de capital, que mejora 4 p.p., alcanzando el 12%
- La ratio de eficiencia se mantiene en el 44,6% con incremento de costes contenido. Sólida calidad crediticia, con un coste del riesgo bajo (0,26%)
- Continúa la reducción de activos improductivos (NPAs), con una caída neta interanual del 37%, mientras que la ratio de mora se reduce 0,64 p.p. hasta el 2,22% y el *stock* de activos adjudicados brutos disminuye en 320 millones de euros. Las coberturas de activos improductivos se incrementan 4,56 p.p. hasta el 74,3%, situándose entre las más altas del sector
- La entidad mantiene una holgada posición de solvencia y liquidez. La ratio de capital regulatorio de máxima calidad (CET 1) se sitúa al cierre del primer semestre en el 16% con un exceso de capital de 7,8 p.p. sobre el requerimiento regulatorio. Las ratios de liquidez permanecen en niveles altos, con un porcentaje LtD del 70,0% y LCR del 318%
- Esta positiva evolución del resultado permite anunciar el abono de un dividendo a cuenta de 169 millones de euros (6,6 céntimos de euro por acción), un 10% superior al abonado a cuenta en 2024

Málaga, 29 de julio de 2025. El Grupo Unicaja registró un beneficio neto de 338 millones de euros en el primer semestre del año, lo que supone un incremento del 15% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (294 millones en junio de 2024).

El **resultado del Grupo** se sustenta en un margen de intereses robusto, cercano a los 750 millones de euros, así como en el crecimiento de las comisiones netas y la reducción de la partida

de 'Otros ingresos y cargas de explotación', que recogía el gravamen¹ temporal de entidades de crédito (79 millones en el primer semestre de 2024).

Los avances en la ejecución del Plan Estratégico 2025-2027 se reflejan en una mejora de la dinámica comercial con un incremento en el año del 4% del volumen de negocio de clientes. El mayor crecimiento del margen bruto (5,2% en variación interanual) ha permitido mantener la **ratio de eficiencia** contenida en el 44,6%, a pesar del aumento interanual del 5,4% de los gastos de administración. Por su parte, la ratio de rentabilidad **ROTE**, ajustado el exceso de capital, mejora en 4 puntos porcentuales (p.p.) respecto a junio de 2024, alcanzando el 11,9%.

Con base en esta positiva evolución del resultado, el Consejo de Administración ha aprobado el abono el próximo 25 de septiembre a los accionistas del banco de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2025 por importe de 169 millones de euros (6,6 céntimos de euros por acción), equivalente al 50% del beneficio neto consolidado del primer semestre. Se trata de un dividendo un 10% superior al de 2024.

Balance

Crecimiento interanual del 5,6% en los recursos administrados de clientes

Los **recursos administrados**, incluidos los mayoristas, muestran una evolución positiva, con un incremento del 1,4% en los últimos doce meses, hasta situarse en 101.948 millones de euros, con un peso sustancial de los recursos de particulares, muy estables y de elevada granularidad.

Los correspondientes a **clientes (minoristas)** alcanzan los 94.598 millones, con un aumento interanual del 5,6% y un crecimiento destacado de los recursos de fuera de balance y seguros (13%) que se sitúan en 24.215 millones.

En el semestre, entre los productos de ahorro, destaca especialmente la evolución de los **fondos de inversión** (con un avance interanual del 25,2%), que multiplican por más de 2,5 veces las suscripciones netas con relación al mismo periodo del ejercicio anterior, hasta los 1.611 millones de euros. Esta cifra supone un nuevo máximo histórico, y permite elevar la cuota de mercado hasta el 9,3%, según datos de Inverco. El patrimonio acumulado de estos fondos se sitúa en 15.238 millones.

El saldo de la **inversión crediticia performing** (no dudosa) aumenta un 3,5% en el segundo trimestre (1,9% eliminado el efecto estacional del anticipo de pensiones), hasta los 48.162 millones de euros, retomando así la senda de crecimiento con un bajo perfil de riesgo.

El Plan Estratégico posiciona el alza del crédito a Empresas y al Consumo como eje clave para la diversificación de ingresos, una apuesta que ya muestra resultados tangibles, con los avances del 2,5% y del 4,2% respectivamente en el año, eliminando el efecto estacional de la paga doble de pensiones en junio en este último caso. En términos interanuales, el crédito al consumo registra un crecimiento del 7,8%, con un peso elevado de los préstamos preconcedidos y los procedentes de canales digitales, que suponen el 36% y el 48%, respectivamente, del total formalizado en el primer semestre.

A junio de 2025, la entidad ha concedido 6.072 millones de euros en nuevos préstamos y créditos, de los que 1.500 millones fueron hipotecas a particulares, lo que supone el 24,7% del total. La cuota de mercado en formalizaciones hipotecarias asciende al 4,6% del total nacional.

Mejora de la calidad de balance y elevadas coberturas

Los resultados del periodo vienen acompañados, además, por una mejora en la **calidad del balance**, lo que da muestras de la fortaleza del modelo de negocio.

¹ Dicho gravamen ha sido sustituido por un impuesto sobre el margen de intereses y comisiones, que Unicaja ha periodificado en el apartado de impuestos sobre beneficios.

La **tasa de morosidad** se reduce 36 puntos básicos (p.b.) en el trimestre, hasta el 2,22%, y el **coste del riesgo** permanece contenido en 26 p.b.

El volumen de activos improductivos (**NPAs**) continúa su tendencia de descenso, con una caída interanual del 25,8%, debido a la disminución del *stock* de adjudicados, del 29,5%, y de los activos dudosos, del 23%.

La calidad del crédito se aprecia en aspectos como la evolución de las entradas en dudoso, que se reducen un 27% interanual (correspondiendo más de un tercio a dudosos sin impagos o con impagos inferiores a 90 días), y con salidas por encima de los 200 millones de euros en el último trimestre.

La **reducción de NPAs** ha venido acompañada del refuerzo de los ya 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 alcanza el 74,3%; la de activos dudosos, el 72,8%, en tanto que la de activos adjudicados, en el 76,3%. La reducción de NPAs y el incremento de las coberturas se traduce en una caída interanual de los NPAs netos, del 37%.

Solvencia y liquidez

CET 1 en el 16% y sólida posición de liquidez

Unicaja mantiene unos **elevados y sólidos niveles de solvencia**². Al cierre del primer semestre de 2025 alcanza un nivel de capital regulatorio de máxima calidad (CET 1 Common Equity Tier 1) del 16%, una ratio de capital nivel 1 del 17,9% y una ratio de capital total del 20%. Estas ratios superan los niveles requeridos a la entidad con una **holgura** de 7,8 p.p. en CET 1 y de 7,3 p.p. en capital total. De este modo, la entidad presenta 2.209 millones de **exceso sobre requisitos regulatorios**.

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 70%, en una ratio de liquidez a corto plazo (LCR), del 318%, y en la ratio de disponibilidad de recursos estables (NSFR), del 156%.

Cuenta de resultados

Crece el margen bruto un 5,2%

El **margen de intereses** alcanza los 743 millones de euros, tras volver a crecer en el segundo trimestre, a pesar del escenario de tipos a la baja.

Por su parte, los **ingresos netos por comisiones** alcanzan los 262 millones de euros en el semestre, con un incremento interanual del 2,5%. La buena dinámica comercial repercute en un aumento de los activos bajo gestión, especialmente en fondos de inversión, cuyas comisiones netas se incrementan un 16,5% interanual. Las comisiones de seguros también evolucionan positivamente, con una subida del 9% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

El **margen bruto** alcanza 1.058 millones, un 5,2% más que en junio de 2024. La ratio de **eficiencia** se mantiene estable (44,6%), mientras que el **ROTE**, ajustado al exceso de capital, mejora en 4,0 p.p., hasta el 11,9%.

El **margen de explotación** (antes de saneamientos) asciende a 587 millones el primer semestre, los **saneamientos de crédito** aumentan un 7,4%, situando el coste del riesgo trimestral en un nivel contenido de 26 p.b. El **resultado de la actividad de explotación** ha sido de 477 millones

² Las ratios de capital incluyen el beneficio neto, deducidos los dividendos devengados, computabilidad pendiente de aprobación por el Banco Central Europeo.

de euros y el **beneficio consolidado antes de impuestos** asciende a 476 millones, con un resultado neto de 338 millones.

Alianzas Estratégicas

Unicaja ha alcanzado recientemente un acuerdo global con DXC Technology para llevar a cabo un ambicioso proyecto de transformación y modernización de sus operaciones bancarias, enmarcado dentro de su estrategia de crecimiento y mejora del servicio al cliente de la entidad.

La entidad también ha firmado una alianza estratégica con Zenon Management para fortalecer las soluciones de préstamos privados destinados a empresas. Esta colaboración incluye el lanzamiento de Seneca Direct Lending, SICC, un nuevo vehículo de inversión privada dedicado a financiar negocios españoles, que será gestionado por Unicaja Asset Management, sociedad gestora del Grupo Unicaja, con el asesoramiento en inversiones de Zenon.

Sostenibilidad

En materia de banca sostenible y responsable, destacan durante el segundo trimestre de 2025 actuaciones como la emisión de un nuevo bono verde sénior no preferente, por un importe de 500 millones de euros. Se trata del quinto bono verde emitido por la entidad desde 2022 y sus fondos irán destinados a financiar proyectos de energías renovables y edificios verdes.

La entidad sigue avanzando también en su compromiso con la accesibilidad, a través del desarrollo, ajuste y evolución de productos y servicios que garanticen el acceso de toda la población. Ejemplo de ello es la actualización gratuita de los terminales de punto de venta (TPV) de los comercios por modelos Android para su adaptación a la nueva normativa de accesibilidad, así como la puesta en marcha de un plan de formación en accesibilidad dirigido a sus más de 7.500 empleados.

Asimismo, en su apoyo a las pymes, Unicaja ha sido una de las entidades financieras que ha suscrito con el Fondo Europeo de Inversiones (FEI) y el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa acuerdos de garantía que permitirán a las entidades canalizar a la economía real 2.500 millones de euros de nueva financiación.

Por otra parte, Unicaja y Funcas han renovado su compromiso para impulsar la educación y la cultura financieras, a través del desarrollo de una decena de actuaciones, que se prevé que cuenten con más de 32.000 beneficiarios. Entre ellas, se encuentran las Jornadas de Educación Financiera para Jóvenes, llevadas a cabo por Edufinet, que en su última edición ha contado con la participación de 24.000 estudiantes, así como el Proyecto Embajadores, para favorecer la inclusión financiera y digital de los mayores. y que en su tercera edición ha registrado más de 800 personas, especialmente de zonas rurales.

Continúa con tablas en páginas 5 y 6

Cuenta de resultados consolidada de Unicaja

<i>(Millones de euros)</i>	30/06/2025	Variación interanual	
		Importe	%
Ingresos por Intereses	1.198	-197	-14,1%
Gastos por Intereses	-456	166	-26,7%
MARGEN DE INTERESES	743	-31	-4,0%
Dividendos	12	3	38,2%
Resultados de participadas	61	2	3,2%
Comisiones netas	262	6	2,5%
Resultado de operaciones financieras y dif. cambio	8	4	86,6%
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y seguro	-27	68	-71,5%
MARGEN BRUTO	1.058	52	5,2%
Gastos de administración	-426	-22	5,4%
Gastos de personal	-286	-16	5,8%
Otros gastos generales de administración	-141	-6	4,4%
Amortización	-45	-2	3,8%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)	587	29	5,2%
Provisiones / reversión	-46	17	-26,8%
Deterioro / reversión del valor de activos financieros	-64	-4	7,4%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	477	41	9,5%
Otras ganancias / Otras pérdidas	-1	3	-72,6%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	476	44	10,3%
Impuesto sobre beneficios	-138	-1	0,6%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	338	44	14,8%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	338	43	14,6%

Información financiera de Unicaja: datos relevantes

<i>(Millones de euros / % / pp)</i>	30/06/25	30/06/24	Variación
BALANCE			
Total Activo	95.559	95.647	-0,1%
Préstamos y anticipos a la clientela brutos ⁽¹⁾	49.254	49.638	-0,8%
Ptmos. y antic. clientela <i>performing</i> brutos ⁽¹⁾	48.162	48.220	-0,1%
Recursos de clientes minoristas ⁽¹⁾	94.598	89.598	5,6%
Recursos captados fuera de balance y seguros	24.215	21.422	13,0%
Fondos Propios	6.838	6.629	3,2%
Patrimonio Neto	6.994	6.639	5,3%
Patrimonio Neto (excluido AT1)	6.446	6.092	5,8%

(1) Sin ajustes por valoración ni operaciones intragrupo

RESULTADOS (acumulado en el año)			
Margen de intereses	743	774	-4,0%
Margen bruto	1.058	1.006	5,2%
Margen de explotación antes de saneamientos	587	558	5,2%
Resultado consolidado del período	338	294	14,8%
Ratio de eficiencia	44,6%	44,6%	0,0 pp
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ROTE	9,7%	6,5%	3,1 pp
ROTE ajustado el exceso de capital	11,9%	7,9%	4,0 pp
Rentabilidad sobre el capital de nivel 1 ROCET1	12,9%	9,0%	3,9 pp

GESTIÓN DEL RIESGO			
Saldos dudosos (a)	1.092	1.417	-23,0%
Activos adjudicados Inmobiliarios brutos (b)	765	1.085	-29,5%
Activos no productivos -NPA- (a+b)	1.857	2.502	-25,8%
Ratio de morosidad	2,2%	2,9%	-0,6 pp
Ratio de cobertura de la morosidad	72,8%	66,0%	6,9 pp
Ratio de cobertura de adjudicados Inmobiliarios	76,3%	74,6%	1,7 pp
Ratio de cobertura NPAs	74,3%	69,7%	4,6 pp
Coste del riesgo	0,26%	0,23%	0,0 pp

LIQUIDEZ			
Ratio LtD	70,0%	72,8%	-2,8 pp
Ratio de cobertura de liquidez (LCR)	318%	312%	6,0 pp
Ratio de financiación neta estable (NSFR)	156%	157%	

SOLVENCIA			
Ratio CET1 <i>phase in</i>	16,0%	15,1%	0,9 pp
Ratio CET1 <i>fully loaded</i>	15,8%	15,1%	0,7 pp
Ratio de Capital Total <i>phase in</i>	20,0%	20,2%	-0,2 pp
Ratio de Capital Total <i>fully loaded</i>	19,8%	20,1%	-0,4 pp
Activos ponderados por riesgo (APRs)	28.737	28.603	0,5%
Ratio Texas	22,2%	29,8%	-7,7 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.