

# INFORME FINANCIERO

Enero a marzo de 2024



29 de abril de 2024

**INFORME FINANCIERO**

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.....	17
12.	Rating.....	17
13.	Nueva identidad corporativa .....	18
14.	Innovación.....	18
15.	Plan Digital.....	19
16.	Sostenibilidad.....	20
	Anexo I.....	21

# 1. Hechos destacados

**Unicaja triplica su beneficio hasta los 111 millones de euros, impulsado por el negocio *core* bancario.**

01	Variación interanual del Margen de intereses	<b>+32,3%</b>	Continúa mejorando el margen de intereses, un +2,7% en el trimestre.
02	Margen de Clientes	<b>2,91%</b>	El margen de clientes crece 17 p.b. en el trimestre y 90 p.b. en los últimos doce meses.
03	Variación interanual del resultado básico (Resultado básico = MI + Comisiones - OPEX)	<b>+36,0%</b>	El resultado básico aumenta un 36% por la mejora del margen de intereses, la estabilidad en las comisiones netas y la contención de los gastos de explotación.
04	Ratio de Eficiencia	<b>48,6%</b>	Variación interanual del margen de explotación <b>47,9%</b>
			La ratio de eficiencia mejora 8 p.p. en los últimos doce meses hasta el 48,6%. Todos los márgenes de la cuenta de resultados presentan crecimientos a doble dígito.
05	Variación interanual de los recursos de clientes del sector privado	<b>+0,8%</b>	Coste financiero de los depósitos de clientes en el trimestre <b>0,68%</b>
			Los depósitos de clientes del sector privado permanecen estables, con un coste financiero contenido. El 77% de los depósitos de clientes son de particulares, con mucha granularidad.
06	Ratio de mora	<b>3,0%</b>	Variación interanual de NPAs brutos (€M) <b>-1.036M</b>
			Continúa la intensa reducción de NPA e incremento de las coberturas, que sitúa la caída interanual, en términos de NPA netos, en el 37,0%.
07	Cobertura de NPLs	<b>66,1%</b>	Coste del riesgo trimestral (p.b.) <b>25</b>
			Cobertura de NPAs <b>69,7%</b>
			Descenso de las necesidades de provisiones y otros resultados -39,5% interanual por el buen comportamiento del coste del riesgo y de los saneamientos de inmuebles, manteniendo las coberturas entre las más altas del sector.
08	CET 1 Fully loaded	<b>14,5%</b>	Sólida posición de solvencia, con amplios colchones regulatorios (6,8 p.p. en Capital Total).
09	Loan to Deposits	<b>73,5%</b>	LCR <b>294%</b>
			NSFR <b>157%</b>
			Holgada posición de liquidez.

*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

<b>TABLA 1</b> (Millones de euros / % / pp)	<b>31/03/24</b>	<b>31/12/23</b>	<b>31/03/23</b>	<b>QoQ</b>	<b>YoY</b>
<b>BALANCE</b>					
Total Activo	97.093	97.153	105.134	-0,1%	-7,6%
Préstamos y anticipos a la clientela Brutos <sup>(1)</sup>	48.988	49.893	53.513	-1,8%	-8,5%
Ptmos. y antic. clientela performing brutos <sup>(1)</sup>	47.528	48.325	51.606	-1,6%	-7,9%
Recursos de clientes minoristas <sup>(1)</sup>	88.114	88.825	88.737	-0,8%	-0,7%
Recursos captados fuera de balance y seguros	21.424	21.087	20.851	1,6%	2,7%
Fondos Propios	6.620	6.523	6.330	1,5%	4,6%
Patrimonio Neto	6.557	6.646	6.325	-1,3%	3,7%
<i>(1) Sin ajustes por valoración ni operaciones intragrupo</i>					
<b>RESULTADOS (acumulado en el año)</b>					
Margen de intereses	390	1.353	295		32,3%
Margen Bruto	462	1.776	373		23,9%
Margen de explotación antes de saneamientos	237	917	160		47,9%
Resultado consolidado del período	111	267	34		224,1%
Ratio de eficiencia	48,6%	48,4%	57,0%	0,3 pp	-8,3 pp
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ROTE	5,4%	4,1%	4,0%	1,2 pp	1,4 pp
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>					
Saludos dudosos (a)	1.460	1.568	1.908	-6,9%	-23,5%
Activos adjudicados Inmobiliarios brutos (b)	1.202	1.253	1.790	-4,1%	-32,9%
Activos no productivos -NPA- (a+b)	2.662	2.821	3.698	-5,7%	-28,0%
Ratio de morosidad	3,0%	3,1%	3,6%	-0,2 pp	-0,6 pp
Ratio de cobertura de la morosidad	66,1%	63,7%	66,4%	2,5 pp	-0,3 pp
Ratio de cobertura de adjudicados Inmobiliarios	73,9%	73,9%	64,2%	0,0 pp	9,7 pp
Ratio de cobertura NPAs	69,7%	68,2%	65,3%	1,5 pp	4,3 pp
Coste del riesgo	0,25%	0,27%	0,26%	0,0 pp	0,0 pp
<b>LIQUIDEZ</b>					
Ratio LtD	73,5%	73,7%	78,8%	-0,2 pp	-5,4 pp
Ratio de cobertura de liquidez (LCR)	294%	308%	298%	-14,0 pp	-4,0 pp
Ratio de financiación neta estable (NSFR)	157%	149%	144%	8,2 pp	12,7 pp
<b>SOLVENCIA</b>					
Ratio CET1 <i>phased in</i>	14,5%	15,0%	13,8%	-0,4 pp	0,8 pp
Ratio CET1 <i>fully loaded</i>	14,5%	14,7%	13,5%	-0,2 pp	1,0 pp
Ratio de Capital Total <i>phased in</i>	19,6%	18,8%	17,3%	0,7 pp	2,2 pp
Ratio de Capital Total <i>fully loaded</i>	19,5%	18,6%	17,0%	1,0 pp	2,5 pp
Activos ponderados por riesgo (APRs) <i>phased in</i>	28.886	29.841	32.960	-3,2%	-12,4%
Ratio Texas	31,6%	32,9%	42,3%	-1,3 pp	-10,7 pp
<b>OTROS DATOS</b>					
Empleados	7.558	7.523	7.781	0,5%	-2,9%
Oficinas en España	957	957	967	0,0%	-1,0%
Cajeros	2.337	2.374	2.461	-1,6%	-5,0%

QoQ (variación 1T24 vs 4T23) - YoY (variación 1T24 vs 1T23)

Se han reexpresado los resultados de periodos anteriores por la entrada en vigor de la NIIF 17

### 3. Entorno macroeconómico

Atendiendo al comportamiento mostrado por los principales indicadores macroeconómicos durante el primer trimestre del año, todo parece apuntar que la economía mundial experimentará un aterrizaje suave durante 2024, alejando los temores de un escenario de estancamiento. La solidez mostrada por los mercados laborales y la resiliencia de ciertas ramas del sector terciario, como las vinculadas al turismo, han permitido sostener la producción, a pesar del enfriamiento de la demanda, en un entorno de extrema incertidumbre geopolítica y de tipos de interés elevados. Las recientes previsiones del Fondo Monetario Internacional (FMI) señalan que, en el conjunto del año, la economía mundial registrará un crecimiento igual al del ejercicio anterior, del 3,2%.

Por otro lado, la contención de los precios de la energía ha contribuido a que la variación de los índices de precios experimente una notable reducción, a pesar de la resistencia de los componentes subyacentes, con expectativas de que las presiones inflacionistas serán doblegadas antes de que la recuperación del poder adquisitivo de las familias y la distensión de las condiciones financieras, motivadas por los primeros recortes de tipos de interés por parte de los bancos centrales, comiencen a impactar sobre el gasto.

Los últimos datos de contabilidad nacional relativos al cuarto trimestre de 2023 presentan un patrón heterogéneo por grandes bloques económicos, donde la pujanza de la economía norteamericana - crecimiento intertrimestral del 0,8%- contrasta con la consolidada atonía de la Eurozona, plasmada en una caída del PIB del 0,1%-lastrada por la debilidad de dos de sus principales economías Alemania (-0,3%) y Francia (0,1%)- y la desaceleración de la economía China (1,0%).

Particularizando a la Eurozona, las previsiones realizadas por el FMI anticipan un crecimiento del 0,8% para 2024. Se espera que la economía del Viejo Continente irá de menos a más, a medida

que avance el año, dado el impulso que supondrá para el consumo y la inversión la relajación de las condiciones financieras y de la inflación. Además, se espera que el impacto de los conflictos geopolíticos será bastante acotado, ya que los proveedores están logrando ampliar los plazos de entrega sin interrumpir la producción.

Bajo estas coordenadas, el BCE no ha introducido cambios en la instrumentalización de la política monetaria. Una vez más, en su reunión de marzo, la autoridad monetaria mantuvo los tipos de interés, si bien se refuerzan las expectativas de que se produzca una primera bajada en el verano. Con esta narrativa, las primas de riesgo se encuentran en niveles históricamente reducidos, con un repunte de la aversión al riesgo, dada la percepción de la elevada incertidumbre. Por su parte, el Euríbor a 12 meses repuntó ligeramente en marzo, situándose en el 3,72%.

#### **Situación de la economía española**

En este contexto, la economía española ha logrado crecer en 2023 a una tasa del 2,5%. En concreto, en el cuarto trimestre, el PIB aumentó en términos intertrimestrales un 0,6%, frente al 0,4% del trimestre anterior, en tanto que en términos interanuales lo hizo a un ritmo del 2,0%. Atendiendo a su composición, destaca la mejora de la demanda interna, cuya aportación intertrimestral fue 0,5 p.p., sustentada en el consumo privado y el tirón del consumo público, que ha compensado la atonía de la inversión. Por su parte, tras dos trimestres en negativo, la demanda externa tuvo una aportación positiva de 0,1 p.p. al PIB, dado el importante repunte de los flujos comerciales. En este sentido destaca la aportación del turismo, que en 2023 se comportó de forma notable. En el último mes del año llegaron a nuestro país 5,2 millones de turistas extranjeros, un 26,2% más que en el mismo mes del ejercicio anterior, afrontando un gasto de 7.093 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 35,4%. Para el conjunto de 2023, las llegadas de turistas

superaron en un 1,9% a las de 2019, y el gasto lo superó en un 18,2%.

El buen tono de la actividad en el tramo final de 2023 y los primeros compases de este año se está viendo reflejado en el mercado laboral. En el mes de marzo, el número de afiliados aumentó en términos desestacionalizados en cerca de 78.000 personas, en tanto que el paro registrado se redujo en más de 33.000 personas. Atendiendo a su composición, los afiliados indefinidos han aumentado, en términos interanuales, un 4,7% los de tiempo completo, y un 4,4% los de a tiempo parcial, con un aumento del 2,1% para los fijos discontinuos.

Por su parte, la inflación general repuntó ligeramente en marzo, en 0,4 p.p. por los componentes eléctrico y de ocio y cultura, situándose en el 3,2%. Por el contrario, la inflación subyacente se redujo en 0,2 p.p., hasta el 3,3%. No obstante, no puede perderse de vista que estos datos están afectados por la retirada de las medidas de estímulo fiscal.

Atendiendo a esta evolución y al contexto de elevada incertidumbre existente, las últimas proyecciones del Banco de España avanzan un crecimiento del PIB del 1,9% para 2024. El crecimiento se ha estimado para 2025, en el 1,9%, fijándose en el 1,7% para 2026. En lo que respecta a la inflación, en el promedio de 2024, se situaría en el 2,7%, reduciéndose hasta el 1,9% para el conjunto de 2025.

En lo referente al mercado inmobiliario, durante 2023 se han vendido 586.000 viviendas, lo que supone un 9,9% menos que en el ejercicio anterior, con una contracción, por primera vez desde la pandemia, en todos los segmentos. La subida de tipos de interés se está dejando notar más en los préstamos hipotecarios que en las compras. En 2023, las hipotecas para compra de vivienda se redujeron un 17,9% en términos interanuales, donde la proporción de viviendas compradas al contado se ha incrementado en los

últimos meses, representando más del 50% del total.

### **Sector financiero**

La desaceleración de la actividad y la reducción de la demanda de crédito, más moderada desde el mes de octubre de 2023, se ha visto reflejada en la financiación concedida por las entidades de crédito. En febrero de 2024, último dato disponible, el crédito a los hogares se contrajo un 1,5%, más acusado en el segmento del crédito hipotecario, donde la caída ha sido del 2,5%. Este descenso se produce, tanto por el menor importe de las nuevas operaciones concedidas como por el aumento de las amortizaciones. En el caso de las empresas la contracción ha sido del 1,3%, lo que refleja, al menos de forma parcial, la progresiva reducción del endeudamiento extraordinario asumido durante la pandemia.

El endurecimiento de las condiciones financieras se está reflejando, tanto en los tipos de las nuevas operaciones de crédito como en los tipos medios de las carteras crediticias. Para estos últimos, la traslación se sitúa por encima del 50% en el caso del destinado a la adquisición de la vivienda y para el dirigido a las empresas no financieras sobre el 40%.

Por otro lado, el volumen de créditos dudosos continuó contenido. En el mes de febrero, la ratio de dudosos del crédito al sector privado residente se situó en el 3,6%.

En lo que respecta a la vertiente del pasivo, los depósitos registraron en el mes de febrero una variación interanual del 0,8% y del 5,5% para las familias y empresas, respectivamente. Por su parte los recursos de fuera de balance mostraron un comportamiento positivo, el patrimonio de las instituciones de inversión colectiva nacionales aumentó en un 11,4% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, donde el 40% responde a suscripciones netas y el 60% a revalorización de la cartera, y el de los fondos de pensiones en un 5,5%.

## 4. Balance

**TABLA 2** (Millones de euros)

	31/03/24	31/12/23	31/03/23	QoQ	YoY
Efectivo y saldo efectivo en bancos centrales	10.375	8.040	12.262	29,0%	-15,4%
Activos financieros para negociar y con cambios en PyG	601	918	213	-34,5%	182,8%
Activos financieros con cambios en otro rdo. global	1.649	1.502	1.085	9,8%	52,0%
Préstamos y anticipos a coste amortizado	50.698	52.353	54.778	-3,2%	-7,4%
Préstamos y anticipos a bancos centrales y ent. crédito	1.653	2.291	1.211	-27,9%	36,5%
Préstamos y anticipos a la clientela	49.045	50.062	53.567	-2,0%	-8,4%
Valores representativos de deuda a coste amortizado	24.840	25.099	26.588	-1,0%	-6,6%
Derivados y coberturas	1.183	1.222	1.544	-3,2%	-23,4%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	827	940	1.030	-12,0%	-19,7%
Activos tangibles	1.735	1.766	1.959	-1,7%	-11,4%
Activos intangibles	83	85	76	-2,0%	9,5%
Activos por impuestos	4.610	4.720	4.739	-2,3%	-2,7%
Activos no corrientes en venta y Otros activos	491	508	859	-3,4%	-42,9%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>97.093</b>	<b>97.153</b>	<b>105.134</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-7,6%</b>
Pasivos financieros para negociar y con cambios en PyG	456	463	49	-1,4%	
Pasivos financieros a coste amortizado	86.752	86.556	94.882	0,2%	-8,6%
Depósitos de bancos centrales	0	954	5.353	-100,0%	-100,0%
Depósitos de entidades de crédito	5.775	5.773	8.358	0,0%	-30,9%
Depósitos de la clientela	74.387	73.475	74.734	1,2%	-0,5%
Valores representativos de deuda emitidos	4.537	4.239	3.861	7,0%	17,5%
Otros pasivos financieros	2.054	2.115	2.575	-2,9%	-20,3%
Derivados y coberturas	994	1.148	1.255	-13,4%	-20,8%
Provisiones	900	957	1.060	-6,0%	-15,1%
Pasivos por impuestos	493	414	434	19,0%	13,4%
Otros pasivos	941	968	1.128	-2,8%	-16,6%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>90.536</b>	<b>90.507</b>	<b>98.809</b>	<b>0,0%</b>	<b>-8,4%</b>
Fondos propios	6.620	6.523	6.330	1,5%	4,6%
Otro resultado global acumulado	-66	121	-5		
Intereses minoritarios	2	2	0	-2,7%	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>6.557</b>	<b>6.646</b>	<b>6.325</b>	<b>-1,3%</b>	<b>3,7%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>97.093</b>	<b>97.153</b>	<b>105.134</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-7,6%</b>

Fuente: Balance consolidado público (Estado PC1 del Banco de España). Se han reexpresado los datos de marzo de 2023 por la entrada en vigor de la NIIF17.

El tamaño del balance se mantiene estable en el trimestre, cerrando en una cifra de 97.093 millones de euros, con una mínima reducción del 0,1% respecto al trimestre anterior.

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 y cancelaciones anticipadas, principalmente en la cartera a tipo variable. Los *Préstamos y anticipos a la clientela* se reducen un 2,0% en el trimestre y un 8,4% interanual.

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 y cuenta con una TIR media del 2,56% y una duración de 2,4 años.

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*, que incluyen entre otros los activos inmobiliarios, se reducen un 3,4% en el primer trimestre y un 42,9% en el ejercicio.

Los *Depósitos de la clientela* crecen un 1,2% en el último trimestre, concentrados en depósitos minoristas, con elevada granularidad.

Se han emitido 300 millones de euros de deuda subordinada TIER II, con vencimiento en junio de 2034. La demanda de títulos superó ampliamente la oferta, permitiendo rebajar el diferencial hasta los 280 p.b.

## 5. Recursos

<b>TABLA 3 (Millones €) No incluye aj. valoración</b>	<b>31/03/24</b>	<b>31/12/23</b>	<b>31/03/23</b>	<b>QoQ</b>	<b>YoY</b>
<b>Total recursos de balance</b>	<b>78.728</b>	<b>77.660</b>	<b>78.733</b>	<b>1,4%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Depósitos de la clientela (excluidas cédulas)</b>	<b>70.148</b>	<b>69.224</b>	<b>70.137</b>	<b>1,3%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Administraciones públicas</b>	<b>7.091</b>	<b>5.454</b>	<b>5.585</b>	<b>30,0%</b>	<b>27,0%</b>
Depósitos	4.338	5.454	5.585	-20,5%	-22,3%
Cesión temporal de activos	2.753	0	0		
<b>Sector privado</b>	<b>63.057</b>	<b>63.770</b>	<b>64.552</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-2,3%</b>
Depósitos a la vista	51.772	52.053	55.233	-0,5%	-6,3%
Depósitos a plazo	10.558	10.128	6.967	4,2%	51,5%
Cesión temporal de activos	728	1.589	2.352	-54,2%	-69,1%
<b>Emisiones</b>	<b>8.579</b>	<b>8.436</b>	<b>8.597</b>	<b>1,7%</b>	<b>-0,2%</b>
Cédulas hipotecarias	5.222	5.382	5.839	-3,0%	-10,6%
Otros valores	2.457	2.455	2.158	0,1%	13,9%
Pasivos subordinados	900	599	599	50,2%	50,2%
<b>Recursos fuera de balance y seguros</b>	<b>21.424</b>	<b>21.087</b>	<b>20.851</b>	<b>1,6%</b>	<b>2,7%</b>
Fondos de inversión*	11.823	11.404	11.370	3,7%	4,0%
Fondos de pensiones	3.664	3.611	3.712	1,4%	-1,3%
Seguros de ahorro	4.649	4.926	4.617	-5,6%	0,7%
Otros patrimonios gestionados	1.288	1.146	1.152	12,4%	11,8%
<b>TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS</b>	<b>100.151</b>	<b>98.747</b>	<b>99.585</b>	<b>1,4%</b>	<b>0,6%</b>
<b>Recursos adm. de clientes (minoristas)</b>	<b>88.114</b>	<b>88.825</b>	<b>88.737</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-0,7%</b>
<b>Mercados</b>	<b>12.037</b>	<b>9.922</b>	<b>10.848</b>	<b>21,3%</b>	<b>11,0%</b>

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

Los recursos administrados totalizan 100.151 millones de euros, tras aumentar un 1,4% en el primer trimestre y un 0,6% interanual.

Los recursos de clientes minoristas se reducen un 0,8% en el primer trimestre del ejercicio y un 0,7% en los últimos doce meses. Este descenso, tanto en el trimestre como en el interanual, se localiza íntegramente en depósitos de Administraciones Públicas, ya que los de empresas y hogares aumentan un 0,8% interanual (+0,5% en el primer trimestre).

Los depósitos a la vista siguen siendo el principal producto de ahorro de los clientes del Banco (62% excluidas Administraciones públicas), su saldo se reduce un 0,5% en el trimestre y un 6,3% interanual. Los productos de ahorro más demandados en el ejercicio son los depósitos a

plazo (+4,2% en el último trimestre y +51,5% en los últimos doce meses) y los recursos fuera de balance y seguros (+1,6% en el primer trimestre y +2,7% interanual).

Los fondos de inversión presentan un incremento del 3,7% en el trimestre y del 4,0% interanual, impulsados por la apreciación de los valores liquidativos y suscripciones netas positivas.

El banco cuenta con una base de depósitos muy granular y estable, que le permite tener un coste de financiación minorista contenido (beta del 18,4%), pues los volúmenes de saldos unitarios por cliente son reducidos y de elevada transaccionalidad, presentando un coste reducido acorde con sus características.

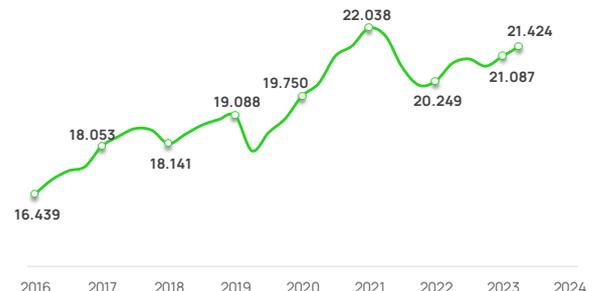
### Depósitos de clientes y productos fuera de balance

Exc. AA.PP.



### Evolución de Fuera de Balance

Millones de euros



## 6. Crédito performing

**TABLA 4** (Millones €). No incluye aj. valoración

	31/03/24	31/12/23	31/03/23	QoQ	YoY
<b>Crédito a Administraciones Públicas</b>	<b>4.569</b>	<b>4.799</b>	<b>5.349</b>	<b>-4,8%</b>	<b>-14,6%</b>
<b>Crédito al Sector Privado</b>	<b>42.959</b>	<b>43.525</b>	<b>46.257</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-7,1%</b>
<b>Empresas</b>	<b>10.253</b>	<b>10.503</b>	<b>12.088</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-15,2%</b>
Promoción y construcción inmobiliaria	447	508	592	-12,1%	-24,5%
Pymes y autónomos	4.633	4.808	6.038	-3,6%	-23,3%
Resto de empresas	5.173	5.187	5.459	-0,3%	-5,2%
<b>Particulares</b>	<b>32.706</b>	<b>33.022</b>	<b>34.169</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-4,3%</b>
Garantía hipotecaria	29.771	30.134	31.247	-1,2%	-4,7%
Consumo y resto	2.935	2.888	2.922	1,6%	0,5%
<b>INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING</b>	<b>47.528</b>	<b>48.325</b>	<b>51.606</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-7,9%</b>

La cartera de crédito *performing* totaliza 47.528 millones de euros, tras reducirse un 1,6% en el primer trimestre y un 7,9% interanual.

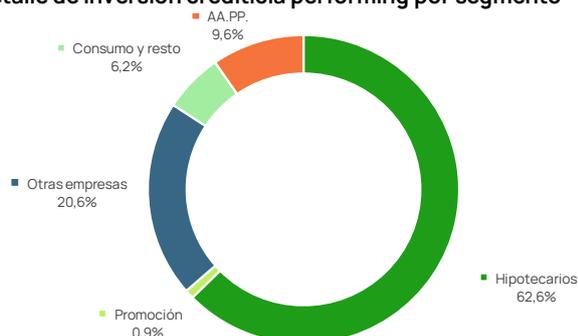
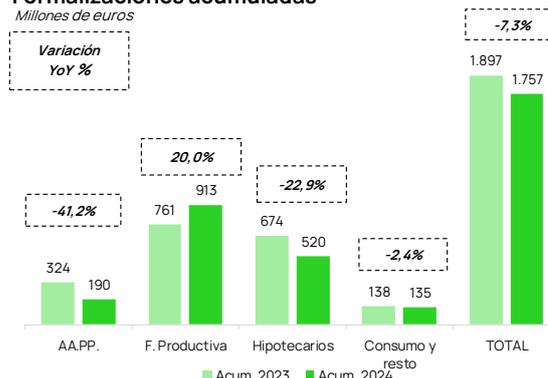
Continúa la reducción de la demanda de crédito en el sistema iniciada el ejercicio anterior ante la brusca subida de los tipos de interés, unida a un incremento de las amortizaciones anticipadas en la cartera a tipo variable y una concentración de vencimientos de préstamos con aval de ICO concedidos durante el periodo de pandemia, factores que explican el descenso del libro de crédito. No obstante, en los últimos meses, comienza a observarse una reactivación de la demanda, ante la expectativa de que los tipos de interés hayan tocado techo, y una reducción de las cancelaciones anticipadas.

En el primer trimestre del ejercicio se han concedido 1.757 millones de euros en nuevos préstamos y créditos, un 7,3% menos que en el ejercicio anterior, cifra que incluye 520 millones de euros de hipotecas de particulares. La originación de financiación de actividades productivas aumenta un 20% interanual.

La cuota de mercado en formalizaciones de hipotecas asciende al 5,2% del total nacional (fuente: Consejo General del Notariado, con datos a febrero 2024, acumulados de los últimos 12 meses), siendo más alta en las regiones con mayor dinamismo económico, como por ejemplo Málaga, Sevilla o Madrid.

La cartera de hipotecas desciende un 1,2% en el trimestre y un 4,7% en el año. El ritmo de amortizaciones y cancelaciones anticipadas se ha desacelerado en este primer trimestre de 2024 a tasas del 9,5% anual en la cartera a tipo variable (10,7% en el cuarto trimestre de 2023).

La cartera de crédito a empresas se reduce un 2,4% en el trimestre y 15,2% en el año, por un ligero descenso en la demanda del segmento de pymes (con reducciones del 3,6% en el trimestre y del 23,3% interanual), siendo prácticamente estable la evolución del resto de empresas por la mejora de la nueva producción.

**Detalle de inversión crediticia performing por segmento**

**Formalizaciones acumuladas**


## 7. Dudosos y adjudicados

<i>TABLA 5 (Millones de euros)</i>	31/03/24	31/12/23	31/03/23	QoQ	YoY
<b>TOTAL SALDOS DUDOSOS</b>	<b>1.460</b>	<b>1.568</b>	<b>1.908</b>	<b>-6,9%</b>	<b>-23,5%</b>
Crédito a Administraciones Públicas	8	2	14	335,4%	-43,7%
Crédito al Sector Privado	1.452	1.566	1.894	-7,3%	-23,3%
<b>Empresas</b>	<b>654</b>	<b>673</b>	<b>854</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-23,4%</b>
Promoción y construcción inmobiliaria	54	62	134	-13,0%	-60,0%
Pymes y autónomos	460	487	578	-5,5%	-20,4%
Resto de empresas	141	125	143	12,5%	-1,6%
<b>Particulares</b>	<b>798</b>	<b>893</b>	<b>1.040</b>	<b>-10,6%</b>	<b>-23,3%</b>
Garantía hipotecaria	732	836	994	-12,4%	-26,3%
Consumo y resto	66	57	45	14,9%	44,3%
<b>TOTAL RATIO DE MORA</b>	<b>3,0%</b>	<b>3,1%</b>	<b>3,6%</b>	<b>-0,2 pp</b>	<b>-0,6 pp</b>
Crédito a Administraciones Públicas	0,2%	0,0%	0,3%	0,1 pp	-0,1 pp
Crédito al Sector Privado	3,3%	3,5%	3,9%	-0,2 pp	-0,7 pp
<b>Empresas</b>	<b>6,0%</b>	<b>6,0%</b>	<b>6,6%</b>	<b>0,0 pp</b>	<b>-0,6 pp</b>
Promoción y construcción inmobiliaria	10,7%	10,8%	18,4%	-0,1 pp	-7,7 pp
Pymes y autónomos	9,0%	9,2%	8,7%	-0,2 pp	0,3 pp
Resto de empresas	2,6%	2,4%	2,6%	0,3 pp	0,1 pp
<b>Particulares</b>	<b>2,4%</b>	<b>2,6%</b>	<b>3,0%</b>	<b>-0,3 pp</b>	<b>-0,6 pp</b>
Garantía hipotecaria	2,4%	2,7%	3,1%	-0,3 pp	-0,7 pp
Consumo y resto	2,2%	1,9%	1,5%	0,2 pp	0,7 pp

Los créditos dudosos se reducen 108 millones de euros en el trimestre y 448 millones en los últimos doce meses, hasta los 1.460 millones de euros. No se aprecian señales de deterioro de la calidad del crédito, como refleja la evolución de las entradas, que se sitúan en niveles similares al ejercicio anterior y donde más del 60% de las mismas corresponden a dudosos sin impagos o con impagos inferiores a 90 días. El vencimiento y la finalización de periodos de carencia de los créditos con aval del ICO no han deteriorado la ratio de mora del segmento de empresas y, por otro lado, el recurso de los particulares al Código de Buenas Prácticas Bancarias ha sido muy limitado.

La tasa de mora de particulares se situó en el 2,4%, por debajo de la media sectorial, que finalizó el ejercicio 2023 en el 3,1%. La mora hipotecaria se sitúa en el 2,4%, y siguen sin apreciarse signos de deterioro tras haber prácticamente finalizado la subida de tipos de interés, ya que las hipotecas a tipo variable son las más antiguas y, por lo tanto, tienen una carga financiera más baja y una LTV menor.

La tasa de mora se reduce 16 puntos básicos en el trimestre hasta el 2,98%, la tasa de cobertura aumenta 249 puntos básicos hasta el 66,1% y la del stage 3 se incrementa igualmente 159 puntos básicos hasta el 43,5%.

La distribución porcentual de la cartera de crédito por *Stage* se mantiene estable.

<i>TABLA 6 (Millones de euros)</i>	31/03/24	31/12/23	31/03/23	QoQ	YoY
<b>Crédito</b>	<b>48.988</b>	<b>49.893</b>	<b>53.513</b>	<b>-1,8%</b>	<b>-8,5%</b>
Stage 1	44.465	45.086	47.967	-1,4%	-7,3%
Stage 2	3.063	3.238	3.639	-5,4%	-15,8%
Stage 3	1.460	1.568	1.908	-6,9%	-23,5%
<b>Provisiones</b>	<b>966</b>	<b>998</b>	<b>1.267</b>	<b>-3,3%</b>	<b>-23,8%</b>
Stage 1	169	171	211	-1,1%	-19,6%
Stage 2	161	169	212	-5,0%	-24,2%
Stage 3	636	658	845	-3,4%	-24,7%
<b>Coberturas</b>	<b>66,1%</b>	<b>63,7%</b>	<b>66,4%</b>	<b>2,5 pp</b>	<b>-0,3 pp</b>
Stage 1	0,4%	0,4%	0,4%	0,0 pp	-0,1 pp
Stage 2	5,2%	5,2%	5,8%	0,0 pp	-0,6 pp
Stage 3	43,5%	42,0%	44,3%	1,6 pp	-0,7 pp

**TABLA 7** (Millones de euros)

	31/03/24	31/12/23	31/03/23	QoQ	YoY
<b>DEUDA BRUTA DE ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS</b>	<b>1.202</b>	<b>1.253</b>	<b>1.790</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-32,9%</b>
Viviendas en construcción	264	249	264	6,0%	-0,1%
Vivienda terminada	290	321	468	-9,6%	-38,0%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	506	528	854	-4,0%	-40,7%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	142	156	205	-9,1%	-30,7%
<b>COBERTURAS</b>	<b>889</b>	<b>926</b>	<b>1.149</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-22,7%</b>
Viviendas en construcción	202	193	178	4,5%	13,6%
Vivienda terminada	187	209	268	-10,6%	-30,3%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	416	430	590	-3,5%	-29,6%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	84	93	113	-9,8%	-25,7%
<b>RATIO DE COBERTURA</b>	<b>73,9%</b>	<b>73,9%</b>	<b>64,2%</b>	<b>0,0 pp</b>	<b>9,7 pp</b>
Viviendas en construcción	76,6%	77,7%	67,4%	-1,1 pp	9,2 pp
Vivienda terminada	64,4%	65,2%	57,3%	-0,8 pp	7,1 pp
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	82,1%	81,6%	69,1%	0,5 pp	12,9 pp
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	59,2%	59,7%	55,2%	-0,4 pp	4,0 pp

El valor neto contable de los activos adjudicados se reduce 14 millones de euros en el trimestre y 328 millones de euros en los últimos doce meses, hasta los 314 millones de euros, un 0,32% del total activo del Grupo, de los que los suelos apenas suponen 91 millones de euros, menos de un tercio del total.

Las ventas de adjudicados clasificados como activos no corrientes en venta totalizan 66 millones de euros y registran resultados positivos de 5 millones de euros. El 37% de las ventas del año son viviendas, el 35% suelos y el 29% activos del sector terciario y obras en curso.

Los adjudicados, en valor bruto, descienden un 4,1% en el trimestre y un 32,9% en los últimos

doce meses (descenso del 4,2% y 51,1%, respectivamente en términos netos). El nivel de cobertura se mantiene en el 73,9%, con un incremento de 9,7 puntos porcentuales en los últimos doce meses.

Adicionalmente, se han vendido en el trimestre 39 millones de euros brutos de activos clasificados como inversiones inmobiliarias, con resultados positivos.

El conjunto de activos improductivos se reduce 160 millones de euros en el trimestre (-5,7%) y 1.036 millones de euros en los últimos doce meses (-28,0%) y su nivel de coberturas se incrementa hasta el 69,7% (4,3 p.p. más alto que hace un año).

**TABLA 8** (Millones de euros)

	31/03/24	31/12/23	31/03/23	QoQ	YoY
<b>ACTIVOS DETERIORADOS (NPAS)</b>	<b>2.662</b>	<b>2.821</b>	<b>3.698</b>	<b>-5,7%</b>	<b>-28,0%</b>
Dudosos	1.460	1.568	1.908	-6,9%	-23,5%
Adjudicados	1.202	1.253	1.790	-4,1%	-32,9%
<b>Ratio NPAs</b>	<b>5,3%</b>	<b>5,5%</b>	<b>6,7%</b>	<b>-0,2 pp</b>	<b>-1,4 pp</b>
<b>COBERTURA DE NPAS</b>	<b>1.854</b>	<b>1.924</b>	<b>2.416</b>	<b>-3,6%</b>	<b>-23,3%</b>
Dudosos	966	998	1.267	-3,3%	-23,8%
Adjudicados	889	926	1.149	-4,1%	-22,7%
<b>RATIO DE COBERTURA DE NPAS</b>	<b>69,7%</b>	<b>68,2%</b>	<b>65,3%</b>	<b>1,5 pp</b>	<b>4,3 pp</b>
Dudosos	66,1%	63,7%	66,4%	2,5 pp	-0,3 pp
Adjudicados	73,9%	73,9%	64,2%	0,0 pp	9,7 pp

## 8. Resultados

**TABLA 9** (Millones de euros)

	31/03/2024	31/03/2023	YoY	YoY%
Ingresos por Intereses	692	482	210	43,5%
Gastos por Intereses	-302	-187	-115	61,3%
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>390</b>	<b>295</b>	<b>95</b>	<b>32,3%</b>
Dividendos	0	0	0	302,2%
Resultados de participadas	25	14	11	82,7%
Comisiones netas	130	135	-5	-3,5%
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio	1	9	-7	-85,0%
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y seguro	-85	-79	-6	7,1%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>462</b>	<b>373</b>	<b>89</b>	<b>23,9%</b>
Gastos de administración	-203	-190	-12	6,5%
Gastos de personal	-135	-120	-15	12,8%
Otros gastos generales de administración	-68	-71	3	-4,0%
Amortización	-22	-22	0	-1,4%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)</b>	<b>237</b>	<b>160</b>	<b>77</b>	<b>47,9%</b>
Provisiones / reversión	-19	-33	13	-40,7%
Deterioro /reversión del valor de activos financieros	-31	-35	5	-13,3%
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>188</b>	<b>93</b>	<b>95</b>	<b>102,3%</b>
Otras ganancias /Otras pérdidas	-3	-20	17	-83,3%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>184</b>	<b>73</b>	<b>112</b>	<b>153,6%</b>
Impuesto sobre beneficios	-73	-38	-35	91,0%
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>111</b>	<b>34</b>	<b>77</b>	<b>224,1%</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	<b>111</b>	<b>34</b>	<b>77</b>	<b>224,1%</b>

### Evolución trimestral de la cuenta de resultados

(trimestres anteriores a junio de 2023 reexpresados por la primera aplicación de la NIIF 17)

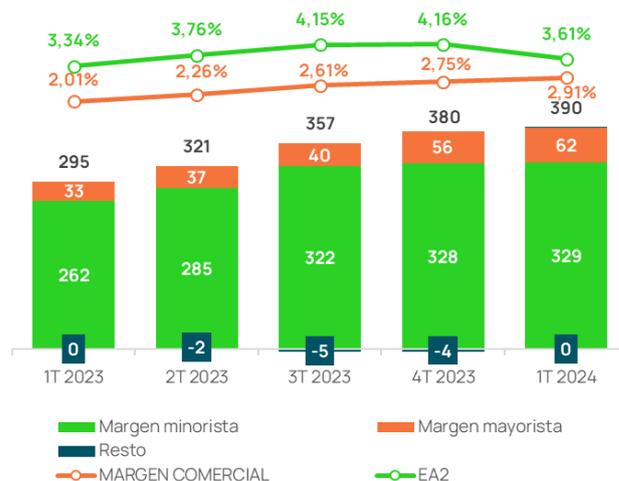
**TABLA 10** (Millones de euros)

	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Ingresos por Intereses	692	665	614	585	482
Gastos por Intereses	-302	-285	-256	-264	-187
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>390</b>	<b>380</b>	<b>357</b>	<b>321</b>	<b>295</b>
Dividendos	0	0	6	18	0
Resultados de participadas	25	29	15	34	14
Comisiones netas	130	133	132	134	135
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio	1	4	7	0	9
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y seguro	-85	-104	-14	-49	-79
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>462</b>	<b>442</b>	<b>503</b>	<b>458</b>	<b>373</b>
Gastos de administración	-203	-195	-189	-193	-190
Gastos de personal	-135	-123	-120	-124	-120
Otros gastos generales de administración	-68	-73	-69	-69	-71
Amortización	-22	-22	-24	-23	-22
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)</b>	<b>237</b>	<b>225</b>	<b>290</b>	<b>242</b>	<b>160</b>
Provisiones / reversión	-19	-27	-25	-30	-33
Deterioro /reversión del valor de activos financieros	-31	-34	-37	-40	-35
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>188</b>	<b>164</b>	<b>228</b>	<b>171</b>	<b>93</b>
Otras ganancias /Otras pérdidas	-3	-207	-38	-21	-20
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>184</b>	<b>-42</b>	<b>190</b>	<b>150</b>	<b>73</b>
Impuesto sobre beneficios	-73	23	-53	-36	-38
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>111</b>	<b>-19</b>	<b>137</b>	<b>114</b>	<b>34</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	<b>111</b>	<b>-19</b>	<b>137</b>	<b>114</b>	<b>34</b>

El margen de intereses trimestral totaliza 390 millones de euros, aumenta un 2,7% en relación al trimestre anterior y un 32,3% en términos interanuales.

El crecimiento del margen de intereses, a pesar de ser estacionalmente más bajo por el menor número de días del trimestre, se sustenta tanto en el negocio mayorista, cuya contribución se incrementa 5 millones de euros respecto al trimestre anterior asociados a la mejora de la posición de liquidez, como en el negocio minorista, que aporta al margen de intereses un millón de euros más, por el reprecio de la cartera de crédito a tipo variable y los tipos más altos de la nueva producción. El 80% de la cartera a tipo variable está referenciada al Euribor 12 meses, lo que está suponiendo que el reprecio de la cartera sea más lento que la de algunos competidores, circunstancia que impacta positivamente ante un escenario de tipos a la baja. Si ajustamos el impacto del menor número de días del primer trimestre, el negocio minorista incrementaría su aportación en 3 millones de euros respecto al último trimestre de 2023.

La granularidad de los depósitos del banco, y el elevado peso de los procedentes de clientes particulares (77% del total), ha permitido adecuar la retribución de estos a sus características (bajo volumen unitario, transaccionalidad alta y gran dispersión), situándose la misma en 68 p.b. de media en el primer trimestre, tan solo 8 puntos básicos más que en el trimestre anterior.



El margen de clientes (comercial) se sitúa en el 2,91%, con un crecimiento trimestral de 17 p.b. (+90 puntos básicos interanual). En la cartera hipotecaria de particulares, que es la que tiene mayor porcentaje de operaciones a tipo variable (cerca del 70% considerando coberturas), la referencia de Euribor media aplicada en el primer trimestre es del 3,54%, inferior al Euribor medio del trimestre (EA2) que se situaba en el 3,61%, por lo tanto, cabría esperar cierto impacto positivo adicional en el próximo trimestre por el retardo en la aplicación de los referenciales.

**RENDIMIENTOS Y COSTES TRIMESTRALES**

Millones euros / %

**TABLA 11**

	1T 2024			4T 2023			3T 2023			2T 2023			1T 2023		
	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)
I.F. Intermed. Financieros y ATAs	10.236	77,6	3,05	7.581	60,9	3,18	5.813	48,1	3,28	10.212	77,9	3,06	8.721	48,5	2,26
I.F. Cartera Renta Fija	26.280	172,1	2,63	25.951	176,5	2,70	25.661	162,1	2,51	26.347	154,5	2,35	27.050	142,1	2,13
I.F. Crédito a Clientes neto (1)	<b>49.286</b>	<b>440,1</b>	<b>3,59</b>	<b>50.902</b>	<b>429,7</b>	<b>3,35</b>	<b>51.667</b>	<b>402,2</b>	<b>3,09</b>	<b>53.002</b>	<b>347,1</b>	<b>2,63</b>	<b>54.002</b>	<b>288,7</b>	<b>2,17</b>
I.F. Otros activos		2,5			-1,6			1,2			4,5			2,4	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>97.123</b>	<b>692,2</b>		<b>96.199</b>	<b>665,5</b>		<b>96.252</b>	<b>613,7</b>		<b>101.196</b>	<b>584,0</b>		<b>102.051</b>	<b>481,7</b>	
C.F. Intermed. Financ. y CTAs	9.091	83,4	3,69	6.786	74,8	4,37	6.552	67,3	4,07	12.209	104,9	3,45	12.759	85,1	2,70
C.F. Titulizaciones y Emisiones (incl.Ced. Singulares)	8.245	93,5	4,56	8.274	95,6	4,58	8.598	92,6	4,27	8.130	80,9	3,99	7.869	64,1	3,31
<b>C.F. Depósitos Clientes (2)</b>	<b>66.162</b>	<b>111,4</b>	<b>0,68</b>	<b>66.937</b>	<b>101,5</b>	<b>0,60</b>	<b>66.729</b>	<b>79,8</b>	<b>0,47</b>	<b>67.336</b>	<b>62,3</b>	<b>0,37</b>	<b>67.776</b>	<b>26,5</b>	<b>0,16</b>
Del que: Vista S.P.	51.358	34,7	0,27	51.807	27,3	0,21	52.944	22,2	0,17	54.278	20,2	0,15	55.838	9,8	0,07
Del que: Plazo S.P.	10.184	55,1	2,17	9.413	43,6	1,84	8.212	30,2	1,46	7.420	19,5	1,06	6.074	7,0	0,47
C.F. Pasivos Subordinados	651	11,3	7,00	599	10,7	7,06	599	10,4	6,91	599	9,2	6,16	599	8,2	5,56
C.F. otros pasivos		2,4			2,8			6,3			6,0			2,7	
<b>TOTAL PASIVO Y P.N.</b>	<b>97.123</b>	<b>301,9</b>		<b>96.199</b>	<b>285,3</b>		<b>96.252</b>	<b>256,3</b>		<b>101.196</b>	<b>263,4</b>		<b>102.051</b>	<b>186,6</b>	
<b>MARGEN DE CLIENTES (1-2)</b>			<b>2,91</b>			<b>2,75</b>			<b>2,61</b>			<b>2,26</b>			<b>2,01</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>390,3</b>			<b>380,2</b>			<b>357,4</b>			<b>320,6</b>			<b>295,1</b>	

I.F.: Ingresos financieros

C.F.: Costes financieros

S.P.: Sector privado

**TABLA 12** (Millones de euros)

	1T 2024	4T 2023	3T 2023	2T 2023	1T 2023	QoQ	3M24 vs 3M23
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>143</b>	<b>143</b>	<b>147</b>	<b>145</b>	<b>146</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-2,0%</b>
Por servicio de cobros y pagos	70	72	75	75	73	-2,9%	-4,9%
Por seguros	28	21	24	25	25	29,6%	11,0%
Por fondos de inversión	31	34	33	31	33	-9,4%	-5,9%
Por planes de pensiones	3	3	3	2	3	0,5%	-4,1%
Otras comisiones	12	13	12	11	12	-9,6%	0,0%
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>21,8%</b>	<b>17,1%</b>
<b>COMISIONES NETAS</b>	<b>130</b>	<b>133</b>	<b>132</b>	<b>134</b>	<b>135</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-3,5%</b>

Las comisiones se sitúan en 130 millones de euros en el trimestre (-3,5% interanual). La evolución está afectada por la potenciación de la vinculación en planes de Cero Comisiones, que incluyen mejoras en los planes de exención de comisiones para los clientes particulares y profesionales, con los objetivos de facilitar la captación y fortalecer la satisfacción, fidelización y retención de clientes y en la evolución decreciente de las comisiones medias en fondos de inversión, por el incremento de saldos en fondos *buy & hold*, de menores comisiones.

Los Resultados de participadas ascienden a 25 millones de euros en el primer trimestre del año, incluyendo dividendos y resultados de entidades asociadas, y proceden principalmente de compañías aseguradoras asociadas.

Los *Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio* son poco significativos.

La partida de *Otros ingresos y cargas de explotación* recoge resultados de filiales y de la actividad inmobiliaria, así como 79 millones de euros del gravamen temporal de entidades de crédito. El incremento del margen de intereses y de las comisiones explica el aumento del coste por este impuesto en relación con el ejercicio anterior.

**Evolución del coste del riesgo trimestral anualizado**

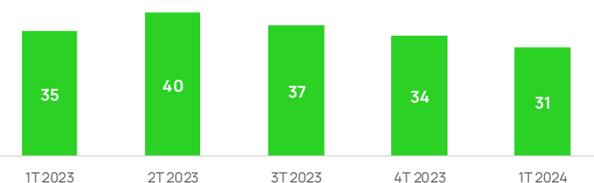

El *margen bruto* del primer trimestre, que asciende a 462 millones de euros, se incrementa un 23,9% interanual.

Los *Gastos de administración* muestran un aumento interanual del 6,5%, básicamente por el impacto en gastos de personal de los resultados previsibles de la aplicación del convenio colectivo del sector. Los *Gastos de personal* aumentan un 12,8% interanual. La ratio de eficiencia mejora 8 p.p. en los últimos doce meses, situándose en el 48,6%.

La partida de *Provisiones/reversión* asciende a 19 millones de euros y cubre riesgos contingentes y legales, siendo el más bajo de los últimos trimestres.

El epígrafe de *Pérdidas por deterioro de activos financieros*, que se reduce un 13% en relación con el ejercicio anterior, registra 31 millones de euros, en su totalidad deterioros del crédito que sitúan el coste del riesgo trimestral anualizado en 25 p.b.

La partida de *Otras ganancias/otras pérdidas* registra principalmente saneamientos de participadas y de inmuebles, presentando un importe poco significativo, que supone una reducción del 83,3% frente al mismo trimestre del año anterior.

**Saneamientos del crédito (Millones de euros)**


## 9. Liquidez

La Entidad mantiene unos niveles de liquidez muy holgados.

La evolución del negocio minorista mejora los indicadores de liquidez, de modo que la ratio LTD ("Loan to Deposit", que muestra el porcentaje que representa el saldo de créditos en relación al saldo de depósitos minoristas), se reduce 5,4 p.p. en los últimos doce meses situándose en el 73,5%.

La ratio LCR ("Liquidity Coverage Ratio"), que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 294%.

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 157%.

El Grupo Unicaja registra, al cierre del primer trimestre del ejercicio 2024, una posición de activos líquidos y descontables en el Banco Central Europeo, neta de los activos utilizados, de 29.914 millones de euros, aumentan un 25,7% interanual y representan el 30,8% del Balance total.

## 10. Solvencia

**TABLA 13** (Millones € y %)

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023	QoQ	YoY
<b>Recursos propios computables (PHASED-IN)</b>	<b>5.649</b>	<b>5.617</b>	<b>5.709</b>	<b>0,6%</b>	<b>-1,1%</b>
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	4.201	4.470	4.547	-6,0%	-7,6%
Capital de nivel I	547	547	547	0,0%	0,0%
Capital de nivel II	900	600	615	50,0%	46,3%
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>28.886</b>	<b>29.841</b>	<b>32.960</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-12,4%</b>
<b>Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)</b>	<b>14,5%</b>	<b>15,0%</b>	<b>13,8%</b>	<b>-0,4 pp</b>	<b>0,8 pp</b>
Capital de nivel I	1,9%	1,8%	1,7%	0,1 pp	0,2 pp
Capital de nivel II	3,1%	2,0%	1,9%	1,1 pp	1,2 pp
<b>Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)</b>	<b>19,6%</b>	<b>18,8%</b>	<b>17,3%</b>	<b>0,7 pp</b>	<b>2,2 pp</b>

Millones € y %

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023	QoQ	YoY
<b>Recursos propios computables FULLY LOADED</b>	<b>5.635</b>	<b>5.531</b>	<b>5.594</b>	<b>1,9%</b>	<b>0,7%</b>
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	4.188	4.383	4.431	-4,5%	-5,5%
Capital de nivel I	547	547	547	0,0%	0,0%
Capital de nivel II	900	600	616	50,0%	46,1%
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>28.877</b>	<b>29.800</b>	<b>32.886</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-12,2%</b>
<b>Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)</b>	<b>14,5%</b>	<b>14,7%</b>	<b>13,5%</b>	<b>-0,2 pp</b>	<b>1,0 pp</b>
Capital de nivel I	1,9%	1,8%	1,7%	0,1 pp	0,2 pp
Capital de nivel II	3,1%	2,0%	1,9%	1,1 pp	1,2 pp
<b>Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)</b>	<b>19,5%</b>	<b>18,6%</b>	<b>17,0%</b>	<b>1,0 pp</b>	<b>2,5 pp</b>

A 31 de marzo el Grupo Unicaja alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1 en periodo transitorio (phased-in) del 14,5%, una ratio de Capital Nivel 1 del 16,4% y una ratio de Capital Total del 19,6%. Estas ratios suponen una holgura de 6,3 p.p. en CET 1 y de 6,8 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 14,5%, una ratio de Capital Nivel 1 del 16,4% y una ratio de Capital Total del 19,5%.

El CET 1 fully loaded aumenta 103 p.b. en los últimos doce meses, gracias a la reducción de

activos ponderados por riesgo relacionada con las ventas de adjudicados, la reducción de dudosos, y el desapalancamiento principalmente en el segmento de empresas. Por otra parte, la ratio de capital aumenta 73 puntos básicos en phased-in y 96 puntos básicos en periodo pleno (fully loaded) en el primer trimestre del ejercicio, tras la emisión de 300 millones de TIER II realizada en marzo.

El valor contable tangible por acción (TBV per share) alcanza los 2,24 euros al 31 de marzo de 2024, tras aumentar un 5,0% en el último año. Finalmente, la ratio Texas se sitúa en el 31,6%, tras reducirse 1,3 puntos porcentuales en el

primer trimestre y 10,7 puntos porcentuales en los últimos doce meses.

Adicionalmente, una vez obtenida la pertinente autorización del Banco Central Europeo, la Sociedad está llevando a cabo un programa de recompra de acciones propias, por importe de 100 millones de euros (limitado a un máximo del 3,8% del total de acciones de la entidad), con el propósito de reducir el capital social de la Sociedad mediante amortización de acciones propias.

## 11. La acción

El capital social de Unicaja 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., D. Tomás Olivo López el 9,1%, Indumenta Pueri, S.L. el 8,5%, Norges Bank el 7,5%, la Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Asturias el 6,7% y Santa Lucía, S.A.

Compañía de Seguros el 5,2%. El 32,8% de capital social restante está en manos de otros inversores mayoristas y minoristas.

La acción de Unicaja cerró a 28 de marzo de 2024 en 1,15 euros por acción, tras una revalorización del 29% en el primer trimestre del ejercicio.

La Junta General de Accionistas de Unicaja, celebrada el 5 de abril, aprobó la distribución de 132,0 millones de euros de dividendos con cargo al resultado del 2023, lo que supone cerca del 50% del beneficio consolidado. Dicho dividendo, abonado el pasado 19 de abril, equivale a 0,0499 euros brutos por acción.

## 12. Rating

**Fitch.** El 11 de diciembre de 2023 la agencia ha ratificado el rating largo plazo de Unicaja en “BBB-”, el rating corto plazo en “F3” y su perspectiva estable. Por tanto, los ratings actuales de Unicaja 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+”

**Moody's.** El 19 de marzo de 2024 la agencia ha mejorado el rating de los depósitos a largo plazo de Unicaja, situándolo en “Baa2” desde “Baa3”, manteniendo la perspectiva estable. La subida de los ratings refleja la mejora de la posición de solvencia de la entidad, así como la sólida posición de financiación y liquidez, con una

amplia y granular base de depósitos minoristas y un elevado nivel de activos líquidos. Por tanto, los ratings actuales de Unicaja son:

- Rating de depósitos a largo plazo “Baa2” perspectiva estable
- Rating a corto plazo (Short - term Bank Deposits) “P2”
- Rating a largo plazo (Baseline Credit Assessment) “ba1”
- Rating cédulas hipotecarias “Aa1” (última disponible 11 de enero de 2023)
- Rating de la deuda subordinada (Tier2) “Ba2”

## 13. Nueva identidad corporativa

El pasado febrero la entidad estrenó nueva identidad corporativa como resultado de un profundo análisis y de un trabajo de reposicionamiento de su marca, llevado a cabo en el contexto de transformación cultural y modernización de la entidad.



La evolución refleja la adaptación de la entidad a las necesidades de la sociedad actual, pero sin perder sus valores tradicionales, con foco en la cercanía al cliente (actual y futuro) y en sus regiones de origen.

## 14. Innovación

Unicaja inicia 2024 desarrollando su estrategia de innovación muy centrada en anticipar oportunidades innovadoras que ayuden a prosperar a nuestros clientes y a la compañía. En el marco de sus laboratorios de coinnovación, se han lanzado diversas iniciativas que, por un lado, diseñarán la mejor estrategia para incorporar la IA Generativa en nuestra organización, con el objeto de conseguir eficiencias, mejoras en la productividad y una excelencia operativa que poner al servicio de nuestros clientes. Por otro, se han lanzado otros laboratorios que permitirán entender mejor los movimientos existentes en el ecosistema actual de las criptomonedas y la tecnología de registros distribuidos (DLT), con el

El resultado es una imagen más fresca y mejor adaptada a los canales digitales.

Esta evolución pretende reforzar el posicionamiento de Unicaja como entidad sólida, cercana y abierta a la sociedad, además de única y diferencial en el sector financiero español, como el de una marca que quiere ser protagonista. El proceso de renovación está enmarcado y alineado con los objetivos del actual Plan Estratégico y subraya los aspectos diferenciadores de la entidad. Entre estos, destacan su experiencia de crecer paso a paso, con prudencia, pero con actitud decidida; su firme creencia en la capacidad de progresar; su capacidad de integrar diversidad y creer en el poder de la unión, y su potente arraigo a las regiones de origen de la firma, con un equipo humano capaz de ofrecer un apoyo cercano, profesional y de confianza, lo que se traduce en una experiencia óptima para sus clientes.

objetivo de capacitar a la compañía para poder operar, en caso de que así se requiera, en este complejo e innovador sector.

Además, se trabaja en el diseño de nuevas iniciativas, de la mano del equipo de ESG y de startups de referencia, que permitan complementar nuestros servicios de financiación con servicios de valor para personas con necesidades especiales de dependencia. El objetivo es encontrar nuevas formas de ayudar a prosperar a nuestros clientes, incluso en circunstancias tan complejas como cuando tienen personas dependientes a su cargo.

## 15. Plan Digital

En el primer trimestre de 2024 se ha seguido ejecutando el Plan Digital, contemplado en el Plan Estratégico 2022-2024.

Los clientes de Unicaja disponen de una nueva Banca Digital, que incluye una experiencia de usuario y diseño renovados con foco en una navegación actualizada e intuitiva (**muy fácil, muy útil, muy tú**).



**Muy fácil:** Adaptada a las necesidades de los clientes: sencilla e intuitiva. Una Banca Digital muy cercana, para hacer todo lo que necesiten sin complicaciones.

**Muy útil:** Para facilitarles el día a día. Una Banca Digital muy cómoda, diseñada para responder al día a día de los clientes.

**Muy cómoda:** Un nuevo diseño y una mejor navegación. Los clientes pueden gestionar sus finanzas desde su ordenador o móvil, cuando y donde quieran.

**Muy del día a día:** Una banca digital hecha a su medida, que permite consultar los gastos e ingresos de un solo vistazo, mayor control de las operaciones, transferencias, domiciliaciones o recibos sin perder un minuto.

**Todo a golpe de un clic:** Una banca digital pensada para que lleven el banco consigo, permitiendo consultar el Pin de las tarjetas,

encender y apagar las tarjetas cuando lo necesiten, pagos con el móvil, bizum accesible desde la pantalla de inicio.

**Unibuzón:** Un servicio totalmente gratuito con el que los clientes tienen toda su correspondencia siempre disponible online desde la Banca Digital (también en la App). Pueden consultar sus cartas en cualquier momento, descargarlas en PDF, archivarlas en su ordenador o imprimir solo las que necesiten. Así ahorran papel y colaboran con una gestión más sostenible y respetuosa con nuestro planeta.

**Identidad digital:** La entidad es pionera en la adopción de nuevos esquemas de identificación digital que refuerzan la seguridad y la protección de los datos personales. Por ejemplo, permite emplear BIZUM como elemento de registro y login en comercios electrónicos empleando la APP de Unicaja como eje vertebral de la experiencia. De esta forma, se facilita el proceso de alta, evitando al usuario diseñar y memorizar contraseñas y garantizando la cesión, previamente autorizada, de los datos que son estrictamente necesarios para el uso del servicio. Otro ejemplo de ello es la participación de Unicaja en el *sandbox* financiero del Banco de España con Dalion, proyecto de identidad digital autogestionada mediante *blockchain*.

El impulso mantenido sobre el Plan Digital, consolida la mejora alcanzada en las ratios de adopción, captación y ventas digitales. Al cierre del primer trimestre, el 70% de los clientes son digitales. La contribución de los canales digitales a la contratación de nuevos préstamos al consumo supone un 43% del total y un 30% para las suscripciones en fondos de inversión/gestión delegada de carteras.

## 16. Sostenibilidad

En materia de banca sostenible y responsable, destacan las siguientes actuaciones llevadas a cabo en el primer trimestre del año:

- Unicaja ha redefinido su propósito (“Ayudar a las personas a prosperar”) y los nuevos valores corporativos (personas, profesionalidad, equipo y evolución) en el marco de su nueva identidad corporativa y de marca.
- Unicaja ha publicado el Estado de Información No Financiera Consolidado correspondiente a 2023, por medio del cual, entre otros avances, se ha ampliado la información relativa a la gestión del riesgo climático y, por segundo ejercicio, se ha informado del grado de seguimiento de las recomendaciones de TCFD (“Task Force on Climate-related Financial Disclosures”), referidas a los ámbitos de la gobernanza, la estrategia, la gestión de riesgos, y las métricas y los objetivos.
- Dentro del desarrollo de la “Agenda de Negocio Sostenible”, entre otros aspectos:
  - Se ha procedido a la renovación del convenio Línea ICO “Avalés Rehabilitación Edificatoria Residencial”, cuya finalidad es la concesión de préstamos avalados a propietarios y comunidades de propietarios que vayan a realizar obras de rehabilitación con el objeto de mejorar la eficiencia energética de los inmuebles.
  - Unicaja ha dado a conocer en 2024 que destinó en 2023 un total de 201 millones de euros para financiar proyectos de energías renovables (fotovoltaica, termosolar y eólica).
- Se ha reforzado el compromiso con la gestión de la sostenibilidad con la actualización de la “Política corporativa de integración de los factores de sostenibilidad en la gestión del riesgo de crédito”, en la que, entre otros elementos, se incluyen formalmente los criterios de exclusión a la financiación por riesgos medioambientales y sociales.
- Unicaja participó por primera vez en 2023 en el cuestionario climático de CDP (“Carbon Disclosure Project”) obteniendo en el primer trimestre de 2024 una calificación de C (“Awareness”), que pone de manifiesto su compromiso con la gestión del cambio climático y con la intención de mostrar una mejora a medida que se van cristalizando los diversos avances. CDP es la referencia global en materia de información medioambiental, con el mayor volumen de datos de empresas y ciudades que permitan analizar su ambición por la transición hacia una economía sostenible a través de la medición y gestión del impacto climático de sus acciones y de la reducción de sus emisiones de CO<sub>2</sub>.
- En materia de inclusión financiera:
  - Edufinet, proyecto promovido por Unicaja y la Fundación Unicaja, ha participado en la “Global Money Week”, una iniciativa a nivel mundial, impulsada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), que ha celebrado su duodécima edición, bajo el lema “Protege tu dinero, asegura tu futuro” (“Protect your money, secure your future”).

## 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 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 en sus estados financieros anuales o intermedios:

#### MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

(En millones de euros o porcentaje)

**TABLA 14:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Recursos administrados (1+2+3)</b>	<b>100.151</b>	<b>98.747</b>	<b>99.585</b>
(1) Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes por valoración) (1a+1b)	74.171	73.421	74.792
(1a) Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela	74.387	73.475	74.734
(1b) Ajustes de valoración. Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela	-216	-54	57
(2) Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración) (2a+2b)	4.556	4.239	3.942
(2a) Valores representativos de deuda emitidos	4.537	4.239	3.861
(2b) Ajustes por valoración. Valores representativos de deuda emitidos	19	0	78
(3) Recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance. <i>Dato gestión</i>	21.424	21.087	20.851

**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:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Recursos administrados de clientes (minoristas) (1-2-3-4-5+6)</b>	<b>88.114</b>	<b>88.825</b>	<b>88.737</b>
(1) Recursos administrados	100.151	98.747	99.585
(2) Cédulas hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	4.022	4.198	4.655
(3) Administraciones Públicas. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	2.753	0	0
(4) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	728	1.589	2.352
(5) Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	4.556	4.239	3.942
(6) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	23	103	100

**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:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Recursos administrados (Mercados) (1+2+3+4-5)</b>	<b>12.037</b>	<b>9.922</b>	<b>10.848</b>
(1) Cédulas hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	4.022	4.198	4.655
(2) Administraciones Públicas. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	2.753	0	0
(3) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	728	1.589	2.352
(4) Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	4.556	4.239	3.942
(5) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	23	103	100

**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:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. Dato gestión (1a)</b>	<b>23</b>	<b>103</b>	<b>100</b>
(1) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	728	1.589	2.352
(1a.) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. Dato gestión	23	103	100
(1b.) Resto cesiones temporales de activos	705	1.486	2.251

**Fuente:** Información interna con criterios de gestión

**TABLA 18:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Crédito performing Ex ATA y OAF (sin ajustes por valoración) (1-7)</b>	<b>47.528</b>	<b>48.325</b>	<b>51.606</b>
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto (2a+3a-4-5-6)	48.988	49.893	53.513
(2) Activos financieros para negociar y con cambios en PyG	601	918	213
<i>(2a) de los que: Préstamos y anticipos - Clientela</i>	<i>66</i>	<i>73</i>	<i>110</i>
(3) Activos financieros a coste amortizado	75.538	77.452	81.366
<i>(3a) de los que: Préstamos y anticipos - Clientela</i>	<i>49.045</i>	<i>50.062</i>	<i>53.567</i>
(4) Ajustes por valoración (excluidos otros activos financieros)	-492	-530	-859
(5) Adquisiciones temporales de activos	48	167	590
(6) Otros activos financieros	567	605	433
(7) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3 (excluidos otros activos financieros)	1.460	1.568	1.908

**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:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Loan to Deposits (LtD)</b>	<b>73,5%</b>	<b>73,7%</b>	<b>78,8%</b>
<b>(1) Numerador. Préstamos y anticipos clientela -sin ajustes valoración-</b>	<b>48.988</b>	<b>49.893</b>	<b>53.513</b>
<b>(2) Denominador. Depósitos de clientes (no mercado) -sin ajustes valoración- (2a-2b-2c-2d+2e)</b>	<b>66.691</b>	<b>67.738</b>	<b>67.885</b>
(2a) Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes de valoración)	74.171	73.421	74.792
(2b) Cédulas hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	4.022	4.198	4.655
(2c) Administraciones Públicas. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	2.753	0	0
(2d) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	728	1.589	2.352
(2e) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	23	103	100

**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:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Ratio de morosidad (1/2)</b>	<b>3,0%</b>	<b>3,1%</b>	<b>3,6%</b>
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.460	1.568	1.908
(2) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto	48.988	49.893	53.513

**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:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Cobertura de la morosidad (1/2)</b>	<b>66,1%</b>	<b>63,7%</b>	<b>66,4%</b>
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	966	998	1.267
(2) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.460	1.568	1.908

**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:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Cobertura de adjudicados (1/2)</b>	<b>73,9%</b>	<b>73,9%</b>	<b>64,2%</b>
(1) Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	889	926	1.149
(2) Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.202	1.253	1.790

**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:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Cobertura de activos no productivos (1+2)/(3+4)</b>	<b>69,7%</b>	<b>68,2%</b>	<b>65,3%</b>
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	966	998	1.267
(2) Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	889	926	1.149
(3) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.460	1.568	1.908
(4) Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.202	1.253	1.790

**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:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Ratio Texas (1+2)/(3+4+5)</b>	<b>31,6%</b>	<b>32,9%</b>	<b>42,3%</b>
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.460	1.568	1.908
(2) Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.202	1.253	1.790
(3) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	966	998	1.267
(4) Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	889	926	1.149
(5) Patrimonio Neto	6.557	6.646	6.325

**Fuente:** Balance público consolidado

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

**TABLA 25:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Margen de clientes (dato trimestral) (1-2)</b>	<b>2,91%</b>	<b>2,75%</b>	<b>2,01%</b>
(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>	3,59%	3,35%	2,17%
(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>	0,68%	0,60%	0,16%

**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:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Beta de los depósitos (1/2)</b>	<b>18,4%</b>	<b>10,4%</b>	<b>4,5%</b>
(1) Coste financiero medio de los depósitos de clientes en el año (en términos porcentuales) (1a/1b)	0,68%	0,40%	0,16%
(1a.) Coste financiero de los depósitos de clientes anualizado (en términos absolutos)	445,5	270,2	106,1
(1b.) Saldo medio anual de depósitos de clientes	66.162	67.191	67.776
(2) Promedio anual del Euribor 12 meses	3,67%	3,86%	3,51%

**Fuente:** Cuenta de resultados pública consolidada e información interna con criterios de gestión

**Objetivo:** Métrica de rentabilidad que representa la proporción del Euribor 12 meses que se traslada al coste financiero de los depósitos de clientes.

**TABLA 27:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Comisiones Netas (1-2)</b>	<b>130,2</b>	<b>533,4</b>	<b>135,0</b>
(1) Ingresos por comisiones	143,1	581,0	145,9
(2) Gastos por comisiones	12,9	47,6	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 28:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Margen básico (1+2)</b>	<b>520,5</b>	<b>1.886,7</b>	<b>430,0</b>
(1) Margen de intereses (1a-1b)	390,3	1.353,2	295,1
(1a.) Intereses y rendimientos asimilados	692,2	2.345,9	482,3
(1b.) Intereses y cargas asimiladas	301,9	992,7	187,2
(2) Comisiones netas	130,2	533,4	135,0

**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 29:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>ROF+diferencias de cambio (1+2+3+4+5+6)</b>	<b>1,3</b>	<b>20,0</b>	<b>8,6</b>
(1) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	2,4	4,8	9,8
(2) Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	3,1	11,9	2,9
(3) Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	-3,2	0,4	-0,6
(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	-1,7	-2,0	-4,5
(6) Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	0,8	4,9	1,0

**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 30:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Otros productos/cargas de explotación (1-2+3)</b>	<b>-85,1</b>	<b>-247,6</b>	<b>-79,5</b>
(1) Otros ingresos de explotación	14,9	64,3	17,6
(2) Otros gastos de explotación	101,9	325,6	98,8
(3) Resultado del servicio del seguro y otros asimilados	1,9	13,7	1,8

**Fuente:** Cuenta de resultados pública consolidada

**TABLA 31:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Gastos de explotación o transformación (1+2)</b>	<b>224,6</b>	<b>858,6</b>	<b>212,4</b>
(1) Gastos de administración	202,9	768,1	190,4
(2) Amortización	21,7	90,5	22,0

**Fuente:** Cuenta de resultados pública consolidada

**TABLA 32:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Ratio de eficiencia (1+2)/3</b>	<b>48,6%</b>	<b>48,4%</b>	<b>57,0%</b>
(1) Gastos de administración	202,9	768,1	190,4
(2) Amortización	21,7	90,5	22,0
(3) Margen bruto	461,9	1.775,5	372,9

**Fuente:** Cuenta de resultados consolidada

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

**TABLA 33:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Resultado básico (1+2-3-4)</b>	<b>295,9</b>	<b>1.028,1</b>	<b>217,6</b>
(1) Margen de intereses	390,3	1.353,2	295,1
(2) Comisiones	130,2	533,4	135,0
(3) Gastos de administración	202,9	768,1	190,4
(4) Amortización	21,7	90,5	22,0

**Fuente:** Cuenta de resultados pública consolidada

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

**TABLA 34:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Margen explotación (antes de saneamientos) (1-2-3)</b>	<b>237,4</b>	<b>917,0</b>	<b>160,5</b>
(1) Margen bruto	461,9	1.775,5	372,9
(2) Gastos de administración	202,9	768,1	190,4
(3) Amortización	21,7	90,5	22,0

**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 35:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de los préstamos y partidas a cobrar a la clientela. Dato de gestión (1a+1b)</b>	<b>30,5</b>	<b>146,2</b>	<b>35,2</b>
(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	30,5	146,2	35,2
(1a.) De préstamos y partidas a cobrar a la clientela. <i>Dato gestión</i>	30,5	146,3	35,2
(1b.) Del resto de activos financieros a coste amortizado	0,0	0,0	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 36:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
(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	122,0	135,5	140,6
(2) De los que no recurrentes del trimestre anualizados. Dato de Gestión	0,0	0,0	0,0
(3) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto (sin ajustes por valoración)	48.988	49.893	53.513
<b>Coste del riesgo recurrente ((1-2)/3)</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,26%</b>
<b>Coste del riesgo (1/3)</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,26%</b>

**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 37:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Deterioro/reversión del valor del resto de act. y otr. ganancias y pérdidas (1+2-3-4-5)</b>	<b>3,3</b>	<b>286,0</b>	<b>20,1</b>
(1) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0,0	-3,4	-1,2
(2) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de valor de activos no financieros	1,7	42,6	18,2
(3) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	0,3	-15,4	-0,8
(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	-2,0	-231,3	-2,4

**Fuente:** Cuenta de resultados pública consolidada

**TABLA 38:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Saneamientos y otros (1+2+3+4-5-6-7)</b>	<b>53,2</b>	<b>546,4</b>	<b>87,9</b>
(1) Provisiones o (-) reversión de provisiones	19,3	114,2	32,6
(2) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	30,5	146,2	35,2
(3) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0,0	-3,4	-1,2
(4) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de valor de activos no financieros	1,7	42,6	18,2
(5) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	0,3	-15,4	-0,8
(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	-2,0	-231,3	-2,4

**Fuente:** Cuenta de resultados pública consolidada

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

**TABLA 39:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ROTE (1/4)</b>	<b>5,4%</b>	<b>4,1%</b>	<b>4,0%</b>
<b>(1) Resultado consolidado de los últimos doce meses neto de intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (2-3)</b>	<b>319,2</b>	<b>242,2</b>	<b>226,2</b>
(2) Resultado consolidado de los últimos doce meses	343,1	266,5	248,8
(3) intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	23,9	24,4	22,6
<b>(4) Fondos Propios -excluyendo elementos intangibles, emisiones de deuda convertibles en acciones y acciones preferentes- (5-6-7-8)</b>	<b>5.937</b>	<b>5.838</b>	<b>5.653</b>
(5) Fondos propios	6.620	6.523	6.330
(6) Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (AT1)	547	547	547
(7) Activos intangibles	83	85	76
(8) Fondos de comercio de participaciones	52	52	53

**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 40:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Valor teórico contable tangible por acción (1/7)</b>	<b>2,24</b>	<b>2,20</b>	<b>2,13</b>
(1) Activos tangibles (2-3-4-5-6)	<b>5.934</b>	<b>5.836</b>	<b>5.653</b>
(2) Fondos Propios	6.620	6.523	6.330
(3) Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (AT1)	547	547	547
(4) Intereses minoritarios	2	2	0
(5) Activos intangibles	83	85	76
(6) Fondos de comercio de participaciones	52	52	53
(7) N° de acciones en circulación (miles)	<b>2.654.833</b>	<b>2.654.833</b>	<b>2.654.833</b>

**Fuente:** Balance público consolidado

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

**TABLA 41:**

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
<b>Activos líquidos netos (1-2-3)</b>	<b>29.914</b>	<b>29.238</b>	<b>23.807</b>
(1) Activos líquidos brutos	39.125	37.183	39.737
(2) Tomado en BCE	0	954	5.353
(3) Cesiones temporales de activos y otras pignoraciones	9.210	6.990	10.578

*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.