



# INFORME FINANCIERO

Primer trimestre de 2020

6 de mayo de 2020

## Índice

Principales magnitudes .....	3
Aspectos clave .....	3
Evolución financiera .....	10
Recursos gestionados .....	10
Crédito a la clientela .....	10
Calidad de activos .....	11
Resultados .....	13
Solvencia .....	14
Liquidez .....	14
Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento .....	15
Aviso Legal (Disclaimer) .....	17

## Principales magnitudes

(Datos en miles de €)	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
<b>Resultados</b>							
Margen de intereses	147.656	589.796	148.118	(462)	(0,3%)		
Margen bruto	231.102	1.147.654	236.894	(5.792)	(2,4%)		
Margen Bruto recurrente	254.683	935.222	235.795	18.888	8,0%		
Margen explotación	87.625	573.542	94.567	(6.942)	(7,3%)		
Margen explotación recurrente	111.205	361.109	93.468	17.737	19,0%		
Resultado antes de impuestos	18.624	113.412	23.279	(4.655)	(20,0%)		
Resultado consolidado del ejercicio	17.261	92.495	24.632	(7.371)	(29,9%)		
Resultado atribuido a la entidad dominante	17.261	92.495	24.632	(7.371)	(29,9%)		
<b>Volumen de negocio</b>							
Activos totales en balance	48.183.200	47.406.455	44.358.209	3.824.991	8,6%	776.745	1,6%
Fondos propios	3.338.257	3.304.672	3.138.457	199.800	6,4%	33.585	1,0%
Recursos minoristas de balance	31.643.164	30.561.447	29.183.829	2.459.335	8,4%	1.081.717	3,5%
Recursos fuera de balance	4.498.734	4.850.569	4.413.163	85.571	1,9%	(351.835)	(7,3%)
Inversión Crediticia Sana	30.013.962	29.574.566	29.362.305	651.657	2,2%	439.396	1,5%
<b>Gestión del riesgo</b>							
Activo irregular	4.588.208	4.657.612	5.225.065	(636.857)	(12,2%)	(69.404)	(1,5%)
Activo irregular (neto)	2.353.850	2.408.222	2.831.349	(477.499)	(16,9%)	(54.372)	(2,3%)
Cobertura del activo irregular (%)	48,70%	48,29%	45,81%	2,89		0,41	
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	1.892.853	1.948.076	2.365.311	(472.458)	(20,0%)	(55.223)	(2,8%)
Tasa de morosidad (%)	5,82%	6,07%	7,31%	(1,49)		(0,25)	
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	49,80%	49,10%	44,01%	5,79		0,70	
Activos adjudicados brutos	2.695.355	2.709.536	2.859.754	(164.399)	(5,7%)	(14.181)	(0,5%)
Activos adjudicados netos	1.403.550	1.416.670	1.507.048	(103.498)	(6,9%)	(13.120)	(0,9%)
Cobertura adjudicados (%)	47,93%	47,72%	47,30%	0,63		0,21	
Texas ratio	86,35%	86,71%	98,28%	(11,93)		(0,36)	
Coste del riesgo	0,65%	1,03%	0,65%	0,00		(0,38)	
<b>Liquidez</b>							
LTD (%)	93,11%	95,05%	99,93%	(6,82)		(1,94)	
LCR (%)	242,21%	212,33%	211,06%	31,15		29,88	
NSFR (%)	132,68%	124,03%	120,64%	12,04		8,65	
Gap de Negocio	2.263.654	1.569.744	19.971	2.243.683	11234%	693.910	44,2%
<b>Solvencia phased In</b>							
CET 1 (%)	12,75%	13,03%	12,60%	0,14		(0,29)	
Tier 2 (%)	1,66%	1,66%	1,73%	(0,07)		(0,00)	
Coefficiente de solvencia (%)	14,40%	14,69%	14,33%	0,07		(0,29)	
Ratio de Apalancamiento (%)	6,02%	6,25%	6,44%	(0,42)		(0,23)	
<b>Solvencia fully loaded</b>							
CET 1 (%)	12,16%	12,32%	11,88%	0,27		(0,16)	
Tier 2 (%)	1,66%	1,67%	1,74%	(0,07)		(0,00)	
Coefficiente de solvencia (%)	13,82%	13,98%	13,62%	0,20		(0,16)	
Ratio de Apalancamiento (%)	5,74%	5,91%	6,08%	(0,34)		(0,17)	
<b>Rentabilidad y eficiencia</b>							
ROA (%)	0,15%	0,20%	0,23%	(0,08)		(0,06)	
RORWA (%)	0,30%	0,40%	0,43%	(0,13)		(0,10)	
ROE (%)	2,10%	2,89%	3,22%	(1,12)		(0,79)	
Ratio de Eficiencia (%)	62,08%	50,02%	60,08%	2,00		12,06	
Ratio de Eficiencia Recurrente (%)	56,34%	61,39%	60,36%	(4,02)		(5,05)	
<b>Otros datos</b>							
Socios	1.434.758	1.430.086	1.428.057	6.701	0,5%	4.672	0,3%
Empleados	5.450	5.483	5.492	(42)	(0,8%)	(33)	(0,6%)
Oficinas	933	956	975	(42)	(4,3%)	(23)	(2,4%)

## Aspectos clave

### Respuesta a la crisis del COVID-19

La crisis sanitaria del COVID-19 está afectando negativamente a toda la economía global y a nuestro país en particular. Los últimos datos del PIB del primer trimestre del año publicados el pasado 30 de abril así lo demuestran: -3.8% trimestral en la zona Euro, -5.2% en España. En general todos los sectores de nuestra economía se han visto negativamente afectados en el trimestre, si bien con impactos diversos, según los datos publicados por el INE<sup>1</sup>:

- Los sectores más afectados: actividades artísticas, recreativas y otros servicios (-11.2%); comercio, transporte y hostelería (-10.9%); y actividades profesionales, científicas y otras (-8.0%).
- Los menos afectados: actividades financieras y de seguro (+1.0%); administración pública, educación y sanidad (+0.8%); agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (-1.4%).

En consecuencia, el Grupo Cooperativo Cajamar ha puesto en revisión sus proyecciones y objetivos para adaptarlos a este escenario con un futuro todavía demasiado incierto.

El Grupo cuenta con una serie de ventajas que mejoran su posición relativa de cara a enfrentarse a esta difícil situación. Si bien cuenta con un 2,9% de cuota de mercado en operaciones de crédito en España, tiene una posición diferenciada y de liderazgo en el sector agroalimentario, con un 15% de cuota. El sector primario es más estable y anticíclico que otros sectores que se están viendo más impactados por esta crisis. Asimismo, el Grupo tiene presencia en determinadas zonas geográficas de

España que se han visto menos afectadas por la pandemia (Andalucía, arco mediterráneo y archipiélagos). La presencia en las zonas más afectadas, como Madrid o Barcelona, es muy reducida (3,8% y 2,9%, respectivamente, del número de oficinas sobre el total a diciembre 2019).

Atendiendo a la clasificación de su cartera crediticia, Grupo Cajamar estima que aproximadamente un 7% de la misma está expuesta a un riesgo alto respecto a esta crisis (pérdidas de ingresos no recuperables: hostelería, ocio, textil, transporte de pasajeros, centros de estética, etc.), un 17% a un riesgo medio (ingresos que pueden recuperarse al menos en parte una vez pasado el período de alarma: construcción residencial, comercio minorista no relacionado con textil ni agro, mantenimiento, etc.), y un 76% de la cartera podría hacer frente a la crisis con impacto nulo o bajo (negocio agro, sanitario y farmacéutico, sector público, energía, agua y gestión de residuos, etc.)

Para hacer frente a esta situación, el Grupo ha puesto en marcha un plan de respuesta a la crisis del COVID-19, facilitando a las familias y empresas todas las medidas necesarias para protegerlas y mitigar el impacto económico en la medida de lo posible. Dicho Plan ha supuesto poner en valor las capacidades tecnológicas y humanas del Grupo Cajamar, donde sus soluciones de banca digital y banca a distancia se han mostrado óptimas para mantener la relación con nuestros clientes.

Entre esas medidas se pueden destacar:

<sup>1</sup> INE <https://ine.es/daco/daco42/daco4214/cntr0120a.pdf>

Para los clientes particulares:

- ✓ Adelanto del pago de pensiones y prestación por desempleo
- ✓ Acceso a moratoria hipotecaria y no hipotecaria
- ✓ Posibilidad de hacer líquidos derechos consolidados de planes de pensiones de clientes vulnerables
- ✓ Facilitación de financiación en condiciones especiales (anticipo E.R.T.E. sin coste, equipamiento de medios tecnológicos para teletrabajo, pago de la Renta (Credirenta) y anticipo de la devolución (Credianticipo), aplazamiento de hasta tres rentas de alquiler de activos adjudicados alquilados sin coste económico)
- ✓ Potenciación de la banca a distancia

Para las empresas y autónomos:

- ✓ Financiación especial para dotar de liquidez a autónomos y empresas con periodos de carencia de capital (hasta 12 meses) y Plazo (hasta 5 años).
- ✓ Flexibilización de plazos y condiciones en determinados productos (financiación pagos impuestos)
- ✓ Nuevas facilidades para la gestión remota de empresas
- ✓ Disponibilidad de atención personalizada de un gestor a través de Banca Electrónica para consultas y contratación
- ✓ Financiación especial para los diferentes sectores agroalimentarios afectados por la crisis y ampliación de plazo para ayudas PAC del sector agro
- ✓ Ampliación de plazo vencimientos negocio Internacional

Iniciativas a nivel social:

- ✓ Entidad colaboradora con la plataforma SICNOVA a través de la cual se han donado 105.000 viseras faciales al personal sanitario y asistencial.
- ✓ Colaboración en la confección y distribución de batas impermeabilizantes destinadas al personal sanitario, con previsión de fabricar 3.000 batas semanales.
- ✓ Aportación económica a Cruz Roja Española para la atención directa a colectivos en situación de vulnerabilidad frente al coronavirus.
- ✓ Campaña de recaudación económica interna para financiar proyectos relacionados con la emergencia del COVID-19 por parte de la propia plantilla, así como por parte de la entidad.
- ✓ Iniciativa Forgood.es de la Fundación HAZLOPOSIBLE

Adaptación operativa:

- ✓ Protección de la salud de los empleados: Cancelación de la actividad ordinaria (desplazamientos, reuniones, eventos y actividades formativas), medidas de protección personal (guantes, gel hidroalcohólico, mascarillas, viseras), refuerzo de servicios de limpieza.
- ✓ Implantación de teletrabajo (85% en Servicios Centrales, 50% en Red Comercial, subvención para la adquisición de equipos informáticos) y medidas de conciliación de la vida familiar.
- ✓ Se garantiza la continuidad de negocio: Servicios esenciales en la red de sucursales, reduciendo el horario de apertura, concentrando oficinas en localidades con

varias plazas, con medidas de protección adicionales y limitación de empleados y clientes en las instalaciones (distanciamiento). El 89.8% de la red de oficinas permanece abierta al público.

- ✓ Compromiso de mantenimiento del empleo.

## Solvencia

A cierre del primer trimestre de 2020 la ratio de CET1 phased in se situó en el 12,75% (12,16% fully loaded), mejorando 14 puntos básicos respecto al mismo trimestre del año anterior: +65 pb por crecimiento de capital, +20 pb por reservas, -13 pb por el efecto calendario de IFRS9, -16 pb por aumento de activos ponderados por riesgo y -42 pb por el resto de efectos (especialmente minusvalías latentes por valoración de activos a valor razonable debido al deterioro de los mercados durante el mes de marzo). La ratio de capital total phased in se situó en el 14.40% (+0.07% interanual, -0.29% en el trimestre), equivalente a un 13.82% fully loaded (+0.20% interanual, -0.16% trimestral). Precisamente el efecto de la valoración de las carteras contabilizadas a valor razonable ha sido el principal causante de la reducción intertrimestral en las ratios de solvencia.

Asimismo, BCC ha recibido autorización del BCE para poder recomprar hasta un máximo del 3% de los bonos emitidos de capital de segunda categoría T2 para dotarles de liquidez. BCC tiene emitidos 400 millones de euros en dos emisiones de deuda subordinada. Dicha autorización supone que el importe máximo de generación de autocartera deduce íntegramente de los recursos propios, con un impacto adicional en términos interanuales de 5 pb.

En todo caso, la ratio de solvencia se situó 140 pb por encima del requerimiento inicial de SREP para 2020,

que se eleva a 390 pb considerando las medidas extraordinarias puestas en marcha por el BCE para el sector, como la eliminación temporal del requerimiento de los 250 pb del cojón de conservación de capital, como consecuencia de la crisis ocasionada por el COVID-19 y con el propósito de incentivar la concesión de liquidez y financiación a la economía productiva.

## Liquidez

Los depósitos de la clientela continúan su crecimiento (+8,4% interanual), tendencia que se acelera en el primer trimestre del año, con un aumento de 1.082 millones de euros (+3,5% más que a cierre de 2019). Este comportamiento permite mejorar la ratio LTD hasta el 93,1% (frente al 95,1% del trimestre anterior y al 99,3% del primer trimestre del 2019) y mejorar el gap comercial hasta los 2.264 millones de euros (+2.244 millones en términos interanuales). Así, la posición de liquidez continúa holgada y mejora en términos interanuales, basada en una sólida y diversificada base de clientes, con ratios regulatorios por encima de los requerimientos (LCR 242,21%, +31,15 pp y-o-y, NSFR 132,68%, + 12,04 pp y-o-y).

Hasta el cierre del primer trimestre del año, el Grupo ha amortizado anticipadamente €3.073 millones de euros de la subasta TLTRO2 (cuyo vencimiento original era en junio 2020), habiéndolos refinanciado mediante dos disposiciones de la nueva operación TLTRO3 a tres años por importe total de 3.666 millones de euros. El importe restante de TLTRO2 (2.014 millones de euros), así como el vencimiento en octubre 2020 de 750 millones de euros en cédulas hipotecarias, se prevén refinanciar mediante disposiciones adicionales de la TLTRO3. Dadas las nuevas condiciones más favorables de la TLTRO3

(que se estiman en -100 pb para el periodo junio 2020 a junio 2021 y límite ampliado al 50% de la inversión crediticia elegible), BCC tendría capacidad para acudir por 4.395 millones de euros adicionales con respecto a lo dispuesto TLTRO2. Las facilidades del BCE se utilizarán siempre buscando la mayor optimización de recursos y generación de margen financiero.

El Grupo cuenta con 6.307 millones de activos líquidos disponibles de alta calidad (HQLA) en su cartera ALCO, así como con 3.640 millones de euros de capacidad adicional de emisión de cédulas hipotecarias.

En estas circunstancias, BCC no contempla financiarse mediante emisiones en los mercados mayoristas en 2020.

### Calidad de activos

Grupo Cooperativo Cajamar ha sido capaz de continuar mejorando su calidad de activos, reduciendo los riesgos dudosos un 19,9% interanual (-2,8% en el trimestre), bajando la tasa de morosidad hasta el 5,82% frente al 6,07% del trimestre anterior (1,49 puntos de mejora interanual), y reduciendo aún más la distancia a la media del sector. La cobertura de la morosidad también ha mejorado en el primer trimestre hasta el 49,8% (frente al 49,1% en diciembre 2019, y mejorando 5,79 puntos en los últimos doce meses). Este fortalecimiento sitúa al Grupo en una posición mucho más robusta para hacer frente a la crisis sanitaria del COVID-19 de la que se encontraba en la última crisis financiera.

Las ventas de activos adjudicados, a pesar de descender en el primer trimestre del año respecto a

trimestres anteriores, han permitido absorber las entradas de nuevos activos, reduciendo el saldo neto de adjudicados en 13 millones en el trimestre y en 103 millones de euros en los últimos doce meses (-6,9%), hasta llegar a un saldo neto a cierre del trimestre de 1.404 millones de euros. El ritmo de ventas se ha reducido sustancialmente en el mes de marzo como consecuencia del nuevo entorno económico y de la situación de confinamiento. La clara ralentización en el ritmo de ventas de inmuebles adjudicados más que probablemente se prolongará en los próximos trimestres.

La cobertura de activos adjudicados aumenta ligeramente respecto al trimestre anterior hasta el 47,9% (53,4% incluyendo las quitas de los préstamos en la adjudicación).

### Resultado del trimestre

El margen de intereses del primer trimestre del año es de 148 millones de euros, lo que supone una reducción del 0,3% respecto al primer trimestre del año anterior. Las comisiones netas crecen un 3,7% interanual, hasta 63 millones de euros, mientras que las ganancias por activos y pasivos financieros suman 17 millones en el trimestre, un 37,6% menos que el mismo trimestre del año anterior, debido al comportamiento de los mercados financieros por la crisis del COVID-19. Como consecuencia, el margen bruto a cierre del trimestre alcanza los 231 millones de euros (-2,4% interanual). Sin embargo, el margen bruto recurrente es 255 millones de euros (+8% interanual).

Los gastos de administración (gastos de personal y gastos generales) aumentan un 1% interanual, mientras que las amortizaciones se reducen en un 1,2% interanual. Con ello, el ratio de eficiencia se sitúa

en el 62,1% (60,1% en marzo 2019), mientras que la ratio de eficiencia recurrente mejora de forma interanual hasta el 56,4% (60,4% en marzo 2019).

El margen de explotación antes de provisiones y saneamientos se sitúa en 88 millones de euros al cierre de marzo (-7,3% interanual) y el margen de explotación recurrente en 111 millones de euros (+19% interanual), permitiendo destinar un 5% más a coberturas de activos financieros con lo que se ha mejorado las coberturas del activo irregular, situando el coste del riesgo en 65 pb.

El resultado del trimestre antes de impuestos asciende a 19 millones de euros (-20% interanual), y el resultado consolidado se sitúa en 17 millones de euros (-30% de crecimiento interanual).

### Dimensionamiento

Grupo Cooperativo Cajamar cierra el trimestre con una red de 933 oficinas, 42 menos que al cierre del primer trimestre de 2019. La plantilla se sitúa en 5.450 empleados, disminuyendo en 42 respecto al primer trimestre del año anterior.

### Sostenibilidad

El Grupo Cooperativo Cajamar se caracteriza por su naturaleza social de base cooperativa, por su misión y visión, su sistema ético de gestión y su convencimiento en torno a la promoción de la economía social como modelo socioeconómico que tiene como objetivo poner los recursos económicos y financieros al servicio de las personas y de las ideas.

El Grupo ofrece una amplia gama de productos y servicios orientados al apoyo financiero de las familias y a los sistemas productivos locales.

El Grupo Cajamar realiza proyectos de I+D+i en agrosostenibilidad, alimentación y salud, bioeconomía y tecnología de invernaderos, y transfiere conocimiento a empresas, agricultores, profesionales e investigadores a través de sus centros de experimentación en Almería y Valencia. El Grupo está comprometido con la inversión socialmente responsable mediante el establecimiento de criterios de exclusión y vinculaciones no deseadas, al mismo tiempo que cuenta con criterios de carácter positivo o valorativo. Los fondos de inversión ya cumplen criterios de Inversión Socialmente Responsable en un 98% del patrimonio total gestionado.

En cuanto al compromiso medioambiental (recogido en la Política Medioambiental del Grupo), el 100% de la energía consumida en el Grupo Cajamar es energía verde y se ha logrado compensar el 100% de las toneladas de CO<sub>2</sub> calculadas y emitidas en 2019.

El Grupo cuenta con un proceso de homologación de proveedores que ha logrado que el 100% de los proveedores homologados haya firmado su compromiso con el cumplimiento de los Principios del Pacto Mundial.

El Grupo Cooperativo Cajamar está adherido a un significativo número de iniciativas, entre ellas:

- Principios de Banca Responsable de Naciones Unidas
- Compromiso de Reducción de Emisiones (Carbon Disclosure Project)
- Clúster Cambio Climático de Forética
- Clúster Transparencia, Buen Gobierno e Integridad de Forética
- Clúster Impacto Social de Forética
- Global Reporting Initiative
- Pacto Mundial Naciones Unidas
- Women's Empowerment Principles
- Charter Diversidad



- European Association of Co-operative Banks
- SpainSIF

El Grupo también está siguiendo las recomendaciones del Task Force on Climate-related Financial Disclosures.

Por último, el Grupo Cajamar ha lanzado distintas líneas de productos verdes y líneas de colaboración y financiación para la mejora energética de sus clientes.

## Evolución financiera

### Recursos gestionados

(Datos en miles de €)	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Cuentas a la vista	25.169.550	23.777.663	21.980.451	3.189.099	14,5%	1.391.887	5,9%
Depósitos a plazo	6.473.614	6.783.784	7.203.378	(729.764)	(10,1%)	(310.170)	(4,6%)
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>31.643.164</b>	<b>30.561.447</b>	<b>29.183.829</b>	<b>2.459.335</b>	<b>8,4%</b>	<b>1.081.717</b>	<b>3,5%</b>
<b>Recursos minoristas de balance</b>	<b>31.643.164</b>	<b>30.561.447</b>	<b>29.183.829</b>	<b>2.459.335</b>	<b>8,4%</b>	<b>1.081.717</b>	<b>3,5%</b>
Participaciones emitidas +cédulas*	2.748.806	2.800.005	2.940.237	(191.431)	(6,5%)	(51.199)	(1,8%)
Pasivos subordinados	410.702	402.547	420.406	(9.704)	(2,3%)	8.155	2,0%
Op. del mercado monetario	2.821.114	3.714.853	2.072.522	748.592	36,1%	(893.739)	(24,1%)
Entidades de crédito pasivas	746.445	631.400	537.178	209.267	39,0%	115.045	18,2%
Subasta BCE	5.646.412	5.040.280	5.029.995	616.417	12,3%	606.132	12,0%
<b>Recursos mayoristas</b>	<b>12.373.479</b>	<b>12.589.085</b>	<b>11.000.338</b>	<b>1.373.141</b>	<b>12,5%</b>	<b>(215.606)</b>	<b>(1,7%)</b>
<b>Total recursos en balance</b>	<b>44.016.643</b>	<b>43.150.532</b>	<b>40.184.167</b>	<b>3.832.476</b>	<b>9,5%</b>	<b>866.111</b>	<b>2,0%</b>
Fondos de inversión	2.602.384	2.893.771	2.466.437	135.947	5,5%	(291.387)	(10,1%)
Planes de pensiones	857.221	832.230	806.087	51.134	6,3%	24.991	3,0%
Seguros de ahorro	660.922	671.219	674.134	(13.212)	(2,0%)	(10.297)	(1,5%)
Renta fija y variable	378.207	453.348	466.506	(88.299)	(18,9%)	(75.141)	(16,6%)
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>4.498.734</b>	<b>4.850.569</b>	<b>4.413.163</b>	<b>85.571</b>	<b>1,9%</b>	<b>(351.835)</b>	<b>(7,3%)</b>
<b>Recursos minoristas</b>	<b>36.141.898</b>	<b>35.412.016</b>	<b>33.596.992</b>	<b>2.544.906</b>	<b>7,6%</b>	<b>729.882</b>	<b>2,1%</b>
<b>Total Recursos gestionados</b>	<b>48.515.377</b>	<b>48.001.101</b>	<b>44.597.330</b>	<b>3.918.047</b>	<b>8,8%</b>	<b>514.276</b>	<b>1,1%</b>

\* Cédulas = cédulas hipotecarias + cédulas territoriales

### Crédito a la clientela

(Datos en miles de €)	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Administraciones públicas	598.579	469.029	754.508	(155.929)	(20,7%)	129.550	27,6%
Otras sociedades financieras	1.259.375	1.157.366	1.200.747	58.628	4,9%	102.009	8,8%
Sociedades no financieras	11.982.748	11.838.272	11.536.683	446.065	3,9%	144.476	1,2%
Hogares	17.678.853	17.657.433	17.895.094	(216.241)	(1,2%)	21.420	0,1%
<b>Crédito a la clientela minorista (bruto)</b>	<b>31.519.555</b>	<b>31.122.100</b>	<b>31.387.032</b>	<b>132.523</b>	<b>0,4%</b>	<b>397.455</b>	<b>1,3%</b>
<i>De los que:</i>							
<i>Promotores inmobiliarios</i>	<i>832.509</i>	<i>852.469</i>	<i>1.043.445</i>	<i>(210.936)</i>	<i>(20,2%)</i>	<i>(19.960)</i>	<i>(2,3%)</i>
<i>Crédito a la clientela sano minorista</i>	<i>29.626.702</i>	<i>29.174.024</i>	<i>29.021.721</i>	<i>604.981</i>	<i>2,1%</i>	<i>452.678</i>	<i>1,6%</i>
<i>Activos dudosos de la Inversión Crediticia</i>	<i>1.892.853</i>	<i>1.948.076</i>	<i>2.365.311</i>	<i>(472.458)</i>	<i>(20,0%)</i>	<i>(55.223)</i>	<i>(2,8%)</i>
<b>Otros créditos *</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Cartera de renta fija de clientes</b>	<b>387.260</b>	<b>400.542</b>	<b>340.584</b>	<b>46.676</b>	<b>13,7%</b>	<b>(13.282)</b>	<b>(3,3%)</b>
<b>Inversión Crediticia Bruta</b>	<b>31.906.815</b>	<b>31.522.642</b>	<b>31.727.616</b>	<b>179.199</b>	<b>0,6%</b>	<b>384.173</b>	<b>1,2%</b>
<b>Inversión Crediticia Sana</b>	<b>30.013.962</b>	<b>29.574.566</b>	<b>29.362.305</b>	<b>651.657</b>	<b>2,2%</b>	<b>439.396</b>	<b>1,5%</b>
<i>Corrección por Riesgo de Crédito de la clientela</i>	<i>(942.553)</i>	<i>(956.524)</i>	<i>(1.041.010)</i>	<i>98.457</i>	<i>(9,5%)</i>	<i>13.971</i>	<i>(1,5%)</i>
<b>Total Inversión Crediticia</b>	<b>30.964.263</b>	<b>30.566.118</b>	<b>30.686.605</b>	<b>277.658</b>	<b>0,9%</b>	<b>398.145</b>	<b>1,3%</b>
<b>Riesgos fuera de balance</b>							
<i>Riesgos contingentes</i>	<i>740.107</i>	<i>706.355</i>	<i>734.122</i>	<i>5.985</i>	<i>0,8%</i>	<i>33.752</i>	<i>4,8%</i>
<i>de los que: riesgos contingentes dudosos</i>	<i>7.785</i>	<i>7.862</i>	<i>7.253</i>	<i>532</i>	<i>7,3%</i>	<i>(77)</i>	<i>(1,0%)</i>
<b>Riesgos totales</b>	<b>32.646.922</b>	<b>32.228.997</b>	<b>32.461.738</b>	<b>185.184</b>	<b>0,6%</b>	<b>417.925</b>	<b>1,3%</b>
<b>Riesgos dudosos totales</b>	<b>1.900.638</b>	<b>1.955.938</b>	<b>2.372.564</b>	<b>(471.926)</b>	<b>(19,9%)</b>	<b>(55.300)</b>	<b>(2,8%)</b>

\* Principalmente adquisición temporal de activos

## Calidad de activos

Activos adjudicados (*) (Datos en miles de €)	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	Interanual		Anual	
				Abs.	%	Abs.	%
Riesgos dudosos totales	1.900.638	1.955.938	2.372.564	(471.926)	(19,9%)	(55.300)	(2,8%)
Riesgos totales	32.646.922	32.228.997	32.461.738	185.184	0,6%	417.925	1,3%
Tasa de Morosidad (%)	5,82%	6,07%	7,31%	(1,49)		(0,25)	
Cobertura de la Inversión Crediticia	942.553	956.524	1.041.010	(98.457)	(9,5%)	(13.971)	(1,5%)
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	49,80%	49,10%	44,01%	5,79		0,70	
Activos adjudicados (brutos)	2.695.355	2.709.536	2.859.754	(164.399)	(5,7%)	(14.181)	(0,5%)
Cobertura de Activos adjudicados	1.291.805	1.292.866	1.352.705	(60.900)	(4,5%)	(1.061)	(0,1%)
Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	47,93%	47,72%	47,30%	0,63		0,21	
Tasa de cobertura activos adjudicados con quitas (%)	53,42%	53,08%	52,14%	1,28		0,34	
Ratio de activo irregular (%)	13,26%	13,61%	15,11%	(1,85)		(0,35)	
Tasa de cobertura activo irregular (%)	48,70%	48,29%	45,81%	2,89		0,41	
Tasa de cobertura activo irregular con quitas (%)	52,02%	51,52%	48,65%	3,37		0,50	
Activos adjudicados (brutos)	2.695.355	2.709.536	2.859.754	(164.399)	(5,7%)	(14.181)	(0,5%)
Coberturas de activos adjudicados	(1.291.805)	(1.292.866)	(1.352.705)	60.900	(4,5%)	1.061	(0,1%)
Activos adjudicados (netos)	1.403.550	1.416.670	1.507.048	(103.498)	(6,9%)	(13.120)	(0,9%)
Tasa de cobertura (%)	47,93%	47,72%	47,30%	0,63		0,21	
Tasa de cobertura con Quitas (%)	53,42%	53,08%	52,14%	1,27		0,33	
Activos adjudicados (brutos)	2.695.355	2.709.536	2.859.754	(164.399)	(5,7%)	(14.181)	(0,5%)
Bienes inmuebles de uso residencial	1.281.170	1.289.997	1.435.510	(154.340)	(10,8%)	(8.827)	(0,7%)
De los que: En construcción	225.228	218.587	176.825	48.403	27,4%	6.641	3,0%
Bienes inmuebles comerciales	1.405.684	1.389.947	1.411.686	(6.002)	(0,4%)	15.738	1,1%
De los que: Suelo Rustico	59.081	58.310	55.658	3.423	6,2%	770	1,3%
De los que: En construcción	2.168	2.168	2.168	-	-	-	-
De los que: Suelo Urbano	1.026.765	1.009.264	1.036.159	(9.394)	(0,9%)	17.500	1,7%
De los que: Suelo Urbanizable	9.893	9.833	8.947	946	10,6%	60	0,6%
De los que: Naves y locales	317.671	320.204	317.702	(31)	(0,0%)	(2.533)	(0,8%)
Otros	8.501	29.593	12.558	(4.057)	(32,3%)	(21.092)	(71,3%)
Activos adjudicados (netos)	1.403.550	1.416.670	1.507.048	(103.498)	(6,9%)	(13.120)	(0,9%)
Bienes inmuebles de uso residencial	771.001	773.983	861.652	(90.650)	(10,5%)	(2.982)	(0,4%)
De los que: En construcción	110.407	107.183	82.218	28.189	34,3%	3.225	3,0%
Bienes inmuebles comerciales	627.708	621.169	638.019	(10.312)	(1,6%)	6.538	1,1%
De los que: Suelo Rustico	23.947	22.773	21.501	2.446	11,4%	1.175	5,2%
De los que: En construcción	953	953	938	15	1,6%	-	-
De los que: Suelo Urbano	417.446	410.242	430.658	(13.212)	(3,1%)	7.204	1,8%
De los que: Suelo Urbanizable	2.241	2.175	2.794	(553)	(19,8%)	66	3,0%
De los que: Naves y locales	183.120	187.202	184.922	(1.802)	(1,0%)	(4.082)	(2,2%)
Otros	4.841	21.518	7.377	(2.536)	(34,4%)	(16.677)	(77,5%)
Cobertura (%)	47,93%	47,72%	47,30%	0,63		0,21	
Bienes inmuebles de uso residencial	39,82%	40,00%	39,98%	(0,16)		(0,18)	
De los que: En construcción	50,98%	50,97%	53,50%	(2,52)		0,01	
Bienes inmuebles comerciales	55,35%	55,31%	54,80%	0,54		0,04	
De los que: Suelo Rustico	59,47%	60,95%	61,37%	(1,90)		(1,48)	
De los que: En construcción	56,03%	56,03%	56,72%	(0,69)		-	
De los que: Suelo Urbano	59,34%	59,35%	58,44%	0,91		(0,01)	
De los que: Suelo Urbanizable	77,34%	77,88%	68,77%	8,57		(0,53)	
De los que: Naves y locales	42,36%	41,54%	41,79%	0,56		0,82	
Otros	43,05%	27,29%	41,25%	1,80		15,77	
Cobertura con Quitas (%)	53,42%	53,08%	52,14%	1,27		0,33	
Bienes inmuebles de uso residencial	46,66%	46,60%	45,65%	1,01		0,06	
De los que: En construcción	108,42%	108,11%	116,62%	(8,20)		0,32	
Bienes inmuebles comerciales	59,74%	59,67%	58,86%	0,87		0,06	
De los que: Suelo Rustico	65,05%	66,75%	65,65%	(0,60)		(1,70)	
De los que: En construcción	56,41%	56,41%	57,10%	(0,68)		-	
De los que: Suelo Urbano	63,29%	63,22%	62,20%	1,09		0,06	
De los que: Suelo Urbanizable	82,22%	82,66%	75,89%	6,33		(0,44)	
De los que: Naves y locales	45,92%	45,84%	45,69%	0,23		0,08	
Otros	43,05%	27,29%	41,25%	1,80		15,77	

(\*) No incluye las inversiones inmobiliarias.

Activos inmobiliarios con origen adjudicado	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
<b>Activos inmobiliarios con origen adjudicado (brutos)</b>	<b>2.994.466</b>	<b>2.991.714</b>	<b>3.241.708</b>	<b>(247.242)</b>	<b>(7,6%)</b>	<b>2.751</b>	<b>0,1%</b>
<b>Activos adjudicados</b>	<b>2.695.355</b>	<b>2.709.536</b>	<b>2.859.754</b>	<b>(164.399)</b>	<b>(5,7%)</b>	<b>(14.181)</b>	<b>(0,5%)</b>
Activos no corrientes en venta	536.704	549.671	629.077	(92.373)	(14,7%)	(12.967)	(2,4%)
Existencias	2.158.651	2.159.865	2.230.677	(72.025)	(3,2%)	(1.214)	(0,1%)
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>	<b>299.111</b>	<b>282.178</b>	<b>381.954</b>	<b>(82.844)</b>	<b>(21,7%)</b>	<b>16.932</b>	<b>6,0%</b>
<b>Activos inmob. con origen adjudicado (neto)</b>	<b>1.415.806</b>	<b>1.410.768</b>	<b>1.517.729</b>	<b>(101.924)</b>	<b>(6,7%)</b>	<b>5.037</b>	<b>0,4%</b>
<b>Activos adjudicados</b>	<b>1.291.805</b>	<b>1.292.866</b>	<b>1.352.705</b>	<b>(60.900)</b>	<b>(4,5%)</b>	<b>(1.061)</b>	<b>(0,1%)</b>
Activos no corrientes en venta	236.564	239.906	276.368	(39.803)	(14,4%)	(3.341)	(1,4%)
Existencias	1.055.240	1.052.960	1.076.338	(21.097)	(2,0%)	2.281	0,2%
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>	<b>124.001</b>	<b>117.903</b>	<b>165.024</b>	<b>(41.023)</b>	<b>(24,9%)</b>	<b>6.098</b>	<b>5,2%</b>
<b>Activos inmob. con origen adjudicado (% cob.)</b>	<b>47,28%</b>	<b>47,16%</b>	<b>46,82%</b>	<b>0,46</b>		<b>0,12</b>	
<b>Activos adjudicados</b>	<b>47,93%</b>	<b>47,72%</b>	<b>47,30%</b>	<b>0,63</b>		<b>0,21</b>	
Activos no corrientes en venta	44,08%	43,65%	43,93%	0,15		0,43	
Existencias	48,88%	48,75%	48,25%	0,63		0,13	
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>	<b>41,46%</b>	<b>41,78%</b>	<b>43,21%</b>	<b>(1,75)</b>		<b>(0,33)</b>	

Evol. activos inmob. con origen adjudicación	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	Últimos 4 trimestres
Entradas	71	96	78	114	75	364
Salidas	-117	-141	-150	-247	-72	-611
<b>Variación</b>	<b>-46</b>	<b>-45</b>	<b>-72</b>	<b>-133</b>	<b>3</b>	<b>-247</b>

Evolución dudosos	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	Últimos 4 trimestres
Entradas	101	87	93	100	80	361
Salidas	-195	-246	-189	-263	-136	-833
<b>Variación</b>	<b>-94</b>	<b>-159</b>	<b>-95</b>	<b>-163</b>	<b>-55</b>	<b>-472</b>

## Resultados

### Resultados consolidados al cierre del trimestre

(Datos en miles de €)	31/03/2020	%ATM	31/03/2019	%ATM	Interanual	
					Abs.	%
Ingresos por intereses	172.376	1,45%	176.289	1,62%	(3.913)	(2,2%)
Gastos por intereses	(24.720)	(0,21%)	(28.171)	(0,26%)	3.451	(12,3%)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>147.656</b>	<b>1,24%</b>	<b>148.118</b>	<b>1,36%</b>	<b>(462)</b>	<b>(0,3%)</b>
Ingresos por dividendos	855	0,01%	500	0,00%	355	71,0%
Resultado entidades valoradas por método de la participación	6.937	0,06%	8.804	0,08%	(1.867)	(21,2%)
Comisiones netas	63.322	0,53%	61.051	0,56%	2.271	3,7%
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	16.669	0,14%	26.712	0,24%	(10.043)	(37,6%)
Diferencias de cambio	(243)	-	959	0,01%	(1.202)	(125,3%)
Otros Productos/Cargas de explotación	(4.094)	(0,03%)	(9.250)	(0,08%)	5.156	(55,7%)
De los que: Contribución al FEP	(621)	(0,01%)	(1.363)	(0,01%)	742	(54,4%)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>231.102</b>	<b>1,94%</b>	<b>236.894</b>	<b>2,17%</b>	<b>(5.792)</b>	<b>(2,4%)</b>
Gastos de Administración	(128.892)	(1,08%)	(127.572)	(1,17%)	(1.320)	1,0%
Gastos de personal	(82.857)	(0,70%)	(81.046)	(0,74%)	(1.811)	2,2%
Otros gastos generales de administración	(46.036)	(0,39%)	(46.526)	(0,43%)	490	(1,1%)
Amortización	(14.585)	(0,12%)	(14.755)	(0,14%)	170	(1,2%)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>87.625</b>	<b>0,74%</b>	<b>94.567</b>	<b>0,87%</b>	<b>(6.942)</b>	<b>(7,3%)</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.658)	(0,01%)	(6.174)	(0,06%)	4.516	(73,1%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(57.003)	(0,48%)	(54.224)	(0,50%)	(2.779)	5,1%
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>28.964</b>	<b>0,24%</b>	<b>34.169</b>	<b>0,31%</b>	<b>(5.205)</b>	<b>(15,2%)</b>
Deterioro del valor de inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(1.002)	(0,01%)	(3.997)	(0,04%)	2.995	(74,9%)
B <sup>o</sup> /P <sup>a</sup> al dar de baja activos no financieros, netas	(6.407)	(0,05%)	(4.461)	(0,04%)	(1.946)	43,6%
B <sup>o</sup> /P <sup>a</sup> procedentes de activos no corrientes	(2.931)	(0,02%)	(2.431)	(0,02%)	(500)	20,6%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>18.624</b>	<b>0,16%</b>	<b>23.279</b>	<b>0,21%</b>	<b>(4.655)</b>	<b>(20,0%)</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.363)	(0,01%)	1.353	0,01%	(2.716)	(200,7%)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>17.261</b>	<b>0,15%</b>	<b>24.632</b>	<b>0,23%</b>	<b>(7.371)</b>	<b>(29,9%)</b>

### Resultados trimestrales

(Datos en miles de €)	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	Trimestral	
						Abs.	%
Ingresos por intereses	176.289	174.268	172.134	181.602	172.376	(9.226)	(5,1%)
Gastos por intereses	(28.171)	(28.469)	(28.949)	(28.908)	(24.720)	4.188	(14,5%)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>148.118</b>	<b>145.799</b>	<b>143.185</b>	<b>152.694</b>	<b>147.656</b>	<b>(5.038)</b>	<b>(3,3%)</b>
Ingresos por dividendos	500	2.639	2.958	2.608	855	(1.753)	(67,2%)
Res. entidades val. método de la participación	8.804	8.562	6.556	14.513	6.937	(7.576)	(52,2%)
Comisiones netas	61.051	61.097	60.876	62.236	63.322	1.086	1,7%
G/P por activos y pasivos financieros	26.712	216.009	53.541	(585)	16.669	17.254	(2.949%)
Diferencias de cambio	959	185	654	1.362	(243)	(1.605)	(117,8%)
Otros Productos/Cargas de explotación	(9.250)	(7.716)	(9.845)	(6.568)	(4.094)	2.474	(37,7%)
De los que: Contribución al FEP	(1.363)	(1.188)	(1.263)	11	(621)	(632)	(5.745,5%)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>236.894</b>	<b>426.575</b>	<b>257.925</b>	<b>226.260</b>	<b>231.102</b>	<b>4.842</b>	<b>2,1%</b>
Gastos de Administración	(127.572)	(131.303)	(129.261)	(129.136)	(128.892)	244	(0,2%)
Gastos de personal	(81.046)	(84.426)	(83.230)	(83.004)	(82.857)	147	(0,2%)
Otros gastos generales de administración	(46.526)	(46.877)	(46.031)	(46.132)	(46.036)	96	(0,2%)
Amortización	(14.755)	(14.237)	(13.180)	(14.668)	(14.585)	83	(0,6%)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>94.567</b>	<b>281.035</b>	<b>115.484</b>	<b>82.456</b>	<b>87.625</b>	<b>5.169</b>	<b>6,3%</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	(6.174)	(55.198)	329	7.681	(1.658)	(9.339)	(121,6%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(54.224)	(131.413)	(69.436)	(78.560)	(57.003)	21.557	(27,4%)
<b>RTDO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>34.169</b>	<b>94.424</b>	<b>46.377</b>	<b>11.577</b>	<b>28.964</b>	<b>17.387</b>	<b>150,2%</b>
Deterioro del valor de inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(3.997)	(26.860)	649	(2.739)	(1.002)	1.737	(63,4%)
G <sup>o</sup> /P <sup>a</sup> baja en activos no financieros (netas)	(4.461)	(12.215)	(6.390)	(4.272)	(6.407)	(2.135)	50,0%
Ganancias/P <sup>a</sup> de activos no corrientes	(2.431)	(6.524)	(824)	(3.071)	(2.931)	140	(4,6%)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>23.279</b>	<b>48.827</b>	<b>39.812</b>	<b>1.494</b>	<b>18.624</b>	<b>17.130</b>	<b>1.146,6%</b>
Impuesto sobre beneficios	1.353	(26.449)	(4.766)	8.945	(1.363)	(10.308)	(115,2%)
<b>RTDO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>24.632</b>	<b>22.378</b>	<b>35.046</b>	<b>10.439</b>	<b>17.261</b>	<b>6.822</b>	<b>65,4%</b>

## Solvencia

Phased in (Datos en miles de €)	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Capital	2.981.886	2.947.594	2.830.809	151.077	5,3%	34.292	1,2%
Reservas y Resultados	485.658	508.321	469.825	15.833	3,4%	(22.663)	(4,5%)
Plusvalías AFDV/Otros	(69.983)	3.382	(6.952)	(63.031)	906,7%	(73.365)	(2169,3%)
Deducciones capital ordinario	(413.879)	(415.124)	(380.079)	(33.800)	8,9%	1.245	(0,3%)
<b>Capital de nivel 1 ordinario</b>	<b>2.983.683</b>	<b>3.044.173</b>	<b>2.913.603</b>	<b>70.080</b>	<b>2,4%</b>	<b>(60.490)</b>	<b>(2,0%)</b>
<b>CET 1 (%)</b>	<b>12,75%</b>	<b>13,03%</b>	<b>12,60%</b>	<b>0,14</b>		<b>(0,29)</b>	
<b>Capital de nivel 2</b>	<b>388.000</b>	<b>388.000</b>	<b>400.000</b>	<b>(12.000)</b>	<b>(3,0%)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tier 2 (%)</b>	<b>1,66%</b>	<b>1,66%</b>	<b>1,73%</b>	<b>(0,07)</b>		<b>(0,00)</b>	
<b>Recursos propios computables</b>	<b>3.371.683</b>	<b>3.432.173</b>	<b>3.313.603</b>	<b>58.080</b>	<b>1,8%</b>	<b>(60.490)</b>	<b>(1,8%)</b>
<b>Coefficiente de Solvencia (%)</b>	<b>14,40%</b>	<b>14,69%</b>	<b>14,33%</b>	<b>0,07</b>		<b>(0,29)</b>	
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>23.409.811</b>	<b>23.357.888</b>	<b>23.116.849</b>	<b>292.962</b>	<b>1,3%</b>	<b>51.923</b>	<b>0,2%</b>
Por riesgo de crédito	21.760.398	21.693.601	21.543.740	216.658	1,0%	66.797	0,3%
Por riesgo operacional	1.522.646	1.522.646	1.445.750	76.896	5,3%	-	-
Por otros riesgos	126.767	141.641	127.359	(592)	(0,5%)	(14.874)	(10,5%)
<b>Fully loaded (Datos en miles de €)</b>							
Capital	2.981.886	2.947.594	2.830.809	151.077	5,3%	34.292	1,2%
Reservas y Resultados	341.470	333.234	294.739	46.731	15,9%	8.236	2,5%
Plusvalías AFDV/Otros	(69.983)	3.382	(6.952)	(63.031)	906,7%	(73.365)	(2169,3%)
Deducciones capital ordinario	(413.879)	(415.124)	(380.079)	(33.800)	8,9%	1.245	(0,3%)
<b>Capital de nivel 1 ordinario</b>	<b>2.839.494</b>	<b>2.869.086</b>	<b>2.738.517</b>	<b>100.977</b>	<b>3,7%</b>	<b>(29.592)</b>	<b>(1,0%)</b>
<b>CET 1 (%)</b>	<b>12,16%</b>	<b>12,32%</b>	<b>11,88%</b>	<b>0,27</b>		<b>(0,16)</b>	
<b>Capital de nivel 2</b>	<b>388.000</b>	<b>388.000</b>	<b>400.000</b>	<b>(12.000)</b>	<b>(3,0%)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tier 2 (%)</b>	<b>1,66%</b>	<b>1,67%</b>	<b>1,74%</b>	<b>(0,07)</b>		<b>(0,00)</b>	
<b>Recursos propios computables</b>	<b>3.227.494</b>	<b>3.257.086</b>	<b>3.138.517</b>	<b>88.977</b>	<b>2,8%</b>	<b>(29.592)</b>	<b>(0,9%)</b>
<b>Coefficiente de Solvencia (%)</b>	<b>13,82%</b>	<b>13,98%</b>	<b>13,62%</b>	<b>0,20</b>		<b>(0,16)</b>	
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>23.357.469</b>	<b>23.291.332</b>	<b>23.046.347</b>	<b>311.122</b>	<b>1,3%</b>	<b>66.137</b>	<b>0,3%</b>
Por riesgo de crédito	21.708.057	21.627.044	21.473.238	234.819	1,1%	81.013	0,4%
Por riesgo operacional	1.522.646	1.522.646	1.445.750	76.896	5,3%	-	-
Por otros riesgos	126.766	141.642	127.359	(593)	(0,5%)	(14.876)	(10,5%)

## Liquidez

	1T20	4T19	1T19	Interanual Abs.	Trimestral Abs.
LTD (%)	93,11%	95,05%	99,93%	(6,82)	(1,94)
LCR (%)	242,21%	212,33%	211,06%	31,15	29,88
NSFR (%)	132,68%	124,03%	120,64%	12,04	8,65

## Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento

El Grupo Cooperativo Cajamar utiliza en las presentaciones de resultados trimestrales que publica en su Web, folletos de emisión, presentaciones a inversores e internamente en sus informes de seguimiento del negocio magnitudes acordes con la normativa contable (NIIF), si bien utiliza también adicionalmente otras medidas utilizadas habitualmente en el sector bancario, no auditadas (APMs o Alternative Performance Measures), como indicadores de seguimiento del negocio y de la situación económico-financiera de GCC, que permite la comparabilidad con otras entidades.

Dichas medidas (APMs) se calculan de acuerdo a las directrices de la ESMA (ESMA/2015/1415 de 5 de octubre de 2015) con el fin de facilitar la transparencia de la información para la protección a los inversores en la Unión Europea. A continuación se incorporan la relación de medidas utilizadas por GCC, así como su definición:

### (POR ORDEN ALFABÉTICO)

Medida	Definición y cálculo
1 Activo irregular	Activos dudosos de la Inversión Crediticia + Activos adjudicados (brutos)
2 Activos adjudicados (brutos)	Importe de los activos inmobiliarios con origen adjudicado excluyendo las inversiones inmobiliarias.
3 Activos adjudicados (netos)	Activos adjudicados (brutos) – Total coberturas de los activos adjudicados.
4 Activos totales medios (ATMs)	Promedio del Total Balance correspondiente a los últimos trimestres transcurridos, desde diciembre anterior (incluido).
5 Activos inmobiliarios con origen adjudicado	Suma de activos adjudicados e inversiones inmobiliarias
6 Cartera de Renta Fija de clientes	Cartera de títulos de renta fija deuda senior de grandes empresas
7 Coste del riesgo (%)	Saneamientos totales anualizados / Promedio de la Inversión Crediticia Bruta y los Activos inmobiliarios con origen adjudicado.
8 Crédito a la clientela sano minorista	Crédito a la clientela minorista bruto menos activos dudosos de la Inversión crediticia.
9 Crédito promotor	Capital vivo riesgo promotor.
10 Depósitos de clientes	Depósitos a la vista + depósitos a plazo.
11 Empleados	Total de empleados del SIP, excluidos interinos y prejubilados.
12 Gap de Negocio	Diferencia entre el numerador y denominador de la Ratio Loans to Deposits
13 Gastos de Explotación	Gastos de personal + Otros gastos generales de administración + Amortización.
14 Inversión Crediticia Bruta	Crédito a la clientela minorista (bruto) + Otros créditos (adquisición temporal de activos)+ Cartera de Renta Fija de Clientes.
15 Inversión Crediticia Sana	Magnitud obtenida como Inversión Crediticia Bruta excluidos activos dudosos de la Inversión crediticia.
16 Margen bruto recurrente	Margen bruto excluidos resultados extraordinarios contemplados en el epígrafe de Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros y la dotación al Fondo de Educación y Promoción.
17 Margen de clientes (%)	Calculado por diferencia entre el rendimiento medio del Crédito a la clientela minorista bruto y el coste medio de los Depósitos de clientes.
18 Margen de explotación recurrente	Margen bruto recurrente – Gastos de explotación.
19 Margen de intereses s/ATMs (%)	Margen de intereses sobre Activos totales medios.
20 Oficinas	Número de oficinas comunicadas a Banco de España (incluye ventanillas y excluye agencias financieras).
21 Pérdidas por deterioro de activos	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias y pérdidas por modificación de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados + Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros + Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas.

22	Ratio de activo irregular (%)	(Activos dudosos de la Inversión crediticia + Activos adjudicados brutos)/ (Inversión Crediticia Bruta + Activos adjudicados brutos).
23	Ratio de eficiencia (%)	Gastos de explotación/Margen bruto.
24	Ratio de eficiencia recurrente (%)	Gastos de explotación/Margen bruto recurrente.
25	Ratio Loans to Deposits (%)	Crédito a la clientela neto / (depósitos de la clientela+ titulizaciones emitidas netas + créditos de mediación + otros recursos minoristas de balance)
26	Recursos fuera de balance	Se incluyen fondos de inversión, planes de pensiones, seguros de ahorro y renta fija y variable en manos de clientes.
27	Recursos gestionados minoristas	Suma de Recursos minoristas de balance y Recursos fuera de balance.
28	Recursos mayoristas	Participaciones emitidas + cédulas (tanto hipotecarias como territoriales) + pasivos subordinados + operaciones del mercado monetario + Entidades de crédito pasivas + subastas BCE.
29	Recursos minoristas de balance	Suma de cuentas a la vista, depósitos a plazo y otros recursos (e.g. cesión temporal de activos de clientes, pagarés minoristas, ...).
30	Riesgos dudosos totales	Activos dudosos de la inversión crediticia + riesgos contingentes dudosos.
31	Riesgos totales	Agregación de la Inversión Crediticia Bruta y Riesgos contingentes.
32	ROA (%)	Atualización del siguiente cociente: Resultado consolidado del ejercicio/ Activos totales medios (media de los cierres de trimestres transcurridos desde el diciembre anterior – incluido-).
33	ROE (%)	Atualización del siguiente cociente: Resultado consolidado del ejercicio/ Patrimonio neto medio (media de los cierres de trimestres transcurridos desde el diciembre anterior – incluido-).
34	RORWA (%)	Atualización del cociente: Resultado consolidado del ejercicio/ Activos ponderados por riesgo medios (media de los cierres de trimestres transcurridos desde el diciembre anterior – incluido-).
35	Socios	Propietarios de al menos una aportación al capital social de las cooperativas de crédito que forman parte del Grupo Cooperativo Cajamar (tanto personas físicas como jurídicas).
36	Tasa de cobertura activo irregular (%)	Cobertura de la Inversión Crediticia y de los Activos adjudicados / (Activos dudosos de la Inversión Crediticia + Activos adjudicados brutos).
37	Tasa de cobertura activo irregular con quitas (%)	Cobertura de la Inversión Crediticia y de los Activos adjudicados + las quitas producidas en el momento de la adjudicación / (Activos dudosos de la Inversión Crediticia + Activos adjudicados brutos + quitas producidas en el momento de la adjudicación).
38	Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	Cobertura de los activos adjudicados (como diferencia entre valor bruto y neto de los mismos)/ Activos adjudicados brutos.
39	Tasa de cobertura activos adjudicados con quitas (%)	Cobertura de los activos adjudicados (como diferencia entre valor bruto y neto de los mismos) incluyendo las quitas producidas en el momento de la adjudicación)/ Activos adjudicados brutos (incluyen quitas producidas en el momento de la adjudicación).
40	Tasa de cobertura de la morosidad (%)	Cobertura de la Inversión Crediticia/Activos dudosos de la Inversión Crediticia.
41	Tasa de morosidad (%)	(Activos dudosos Inversión crediticia + riesgos contingentes dudosos)/ (Inversión Crediticia Bruta + riesgos contingentes).
42	Texas ratio (%)	(Activos dudosos totales + activos inmobiliarios con origen adjudicado + riesgos contingentes dudosos) / (Coberturas de activos dudosos + Coberturas de activos adjudicados + Patrimonio neto).
43	Total Inversión Crediticia	Inversión crediticia bruta excluida la corrección por Riesgo de Crédito de la clientela.
44	Total recursos en balance	Suma de Recursos minoristas de balance y Recursos mayoristas.
45	Total recursos gestionados	Suma de Total recursos en balance y Recursos fuera de balance.



## Aviso Legal (Disclaimer)

Este informe (el "Informe") ha sido preparado por y es responsabilidad de Grupo Cooperativo Cajamar (GCC).

La información contenida en este Informe no ha sido verificada de forma independiente y parte de ella está expresada de forma resumida. Ni Banco de Crédito Cooperativo (BCC) ni ninguna de las sociedades de su grupo ("GCC"), ni sus respectivos consejeros, directivos, empleados, representantes o agentes realizan ninguna manifestación o prestan garantía alguna sobre la ecuanimidad, exactitud, exhaustividad y corrección de la información aquí contenida ni, en consecuencia, debe darse esta por sentada. Ni BCC ni ninguna de las sociedades del Grupo Cooperativo Cajamar, ni sus respectivos consejeros, directivos, empleados, representantes o agentes asumen responsabilidad alguna (ya sea a título de negligencia o de cualquier otro modo) por cualquier daño, perjuicio o coste directo o indirecto derivado del uso de este Informe, de sus contenidos o relacionado de cualquier otra forma con el Informe, con excepción de cualquier responsabilidad derivada de dolo, y se exoneran expresamente de cualquier responsabilidad, directa o indirecta, expresa o implícita, contractual, extracontractual, legal o de cualquier otra fuente, por la exactitud y exhaustividad de la información contenida en este Informe, y por las opiniones vertidas en ella así como por los posibles errores y omisiones que puedan existir.

BCC advierte de que este Informe puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones respecto a las perspectivas macroeconómicas y del Sector financiero. Si bien estas previsiones y estimaciones representan la opinión actual de BCC sobre sus expectativas, si bien determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían ocasionar que finalmente sean diferentes a lo esperado.

La información contenida en este Informe, incluyendo pero no limitada a, las manifestaciones sobre perspectivas y estimaciones, se refieren a la fecha de este Informe y no pretenden ofrecer garantías sobre resultados futuros. No existe ninguna obligación de actualizar, completar, revisar o mantener al día la información contenida en este Informe, sea como consecuencia de nueva información o de sucesos o resultados futuros o por cualquier otro motivo. La información contenida en este Informe puede ser objeto de modificación en cualquier momento sin previo aviso y no debe confiarse en ella a ningún efecto.

Este Informe contiene información financiera derivada de los estados financieros no auditados correspondientes al primer trimestre del 2020 y todos los trimestres de 2019. Dicha información no ha sido auditada por los auditores externos del Grupo. La información financiera ha sido formulada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), así como con los criterios de contabilidad internos del Grupo Cooperativo Cajamar con el fin de presentar de manera fiel la naturaleza de su negocio. Los criterios mencionados anteriormente no están sujetos a normativa alguna y podrían incluir estimaciones, así como valoraciones subjetivas que, en caso de adoptarse una metodología distinta, podrían presentar diferencias significativas en la información presentada.

Adicionalmente a la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, este Informe incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento ("MARs" o "APMs", acrónimo de su nombre en inglés Alternative Performance Measures), 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). Las MARs son medidas del rendimiento financiero elaboradas a partir de la información financiera del Grupo Cooperativo Cajamar 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. Estos MARs se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiero del Grupo Cooperativo Cajamar pero deben considerarse como una información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada de acuerdo con las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo Cooperativo Cajamar 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. Consulte el apartado anterior "Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento" para una mejor comprensión de las MARs utilizadas.

Los datos del mercado y la posición competitiva incluidos en el Informe se han obtenido de publicaciones sobre el sector y estudios realizados por terceros. La información sobre otras entidades se ha tomado de informes publicados por dichas entidades, si bien no se identifica a ninguna de ellas. Existen limitaciones respecto a la disponibilidad, exactitud, exhaustividad y comparabilidad de dicha información. Grupo Cooperativo Cajamar no ha verificado dicha información de forma independiente y no puede garantizar su exactitud y exhaustividad. Ciertas manifestaciones incluidas en el Informe sobre el mercado y la posición competitiva de Grupo Cooperativo Cajamar se basan en análisis internos del Grupo. 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 Grupo Cooperativo Cajamar contenidos en este Informe.

La distribución de este Informe en ciertas jurisdicciones puede estar restringida por la ley. Los receptores de este Informe deben informarse sobre estas limitaciones y atenerse a ellas. Grupo Cooperativo Cajamar se exonera de responsabilidad respecto de la distribución de este Informe por sus receptores. Grupo Cooperativo Cajamar no es responsable, ni acepta responsabilidad alguna, por el uso, las valoraciones, opiniones, expectativas o decisiones que puedan adoptarse por terceros con posterioridad a la publicación de este Informe. Este Informe no constituye, ni forma parte, ni debe entenderse como una (i) oferta de venta, o invitación a comprar o a suscribir, o solicitud de oferta de compra o suscripción, de valor alguno ni constituye ni forma parte, ni puede entenderse como una inducción a la ejecución, de ningún contrato o compromiso de compra o suscripción de valores; u (ii) opinión financiera de cualquier índole, recomendación o asesoramiento de carácter financiero en relación con valor alguno.

**Mediante la recepción de, o el acceso a, este Informe Vd. acepta y queda vinculado por los términos, condiciones y restricciones antes expuestos.**