

# INFORME FINANCIERO

Tercer trimestre de 2019

8 de Noviembre de 2019

## Índice

Principales magnitudes .....	2
Aspectos clave .....	3
Evolución financiera .....	6
Recursos gestionados .....	6
Crédito a la clientela .....	6
Calidad de activos .....	7
Resultados .....	9
Solvencia .....	10
Liquidez .....	10
Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento .....	11
Aviso Legal (Disclaimer) .....	13

## Principales magnitudes

(Datos en miles de €)	30/09/2019	31/06/2019	30/09/2018	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
<b>Resultados</b>							
Margen de intereses	437.102	293.917	431.344	5.758	1,3%		
Margen bruto	921.394	663.469	714.350	207.044	29,0%		
Margen Bruto recurrente	708.343	447.541	664.420	43.924	6,6%		
Margen explotación	491.086	375.602	292.946	198.140	67,6%		
Margen explotación recurrente	278.035	159.674	243.016	35.020	14,4%		
Resultado antes de impuestos	111.918	72.106	79.994	31.924	39,9%		
Resultado consolidado del ejercicio	82.056	47.010	70.018	12.038	17,2%		
Resultado atribuido a la entidad dominante	82.056	47.010	70.018	12.038	17,2%		
<b>Volumen de negocio</b>							
Activos totales en balance	45.620.963	45.334.985	42.718.227	2.902.736	6,8%	285.978	0,6%
Fondos propios	3.237.432	3.200.803	3.019.108	218.324	7,2%	36.629	1,1%
Recursos minoristas de balance	30.238.231	29.799.437	27.816.578	2.421.653	8,7%	438.794	1,5%
Recursos fuera de balance	4.648.220	4.537.637	4.482.648	165.572	3,7%	110.583	2,4%
Inversión Crediticia Sana	29.123.307	29.436.858	28.710.305	413.002	1,4%	(313.551)	(1,1%)
<b>Gestión del riesgo</b>							
Activo irregular	4.913.766	5.038.430	5.649.915	(736.148)	(13,0%)	(124.664)	(2,5%)
Activo irregular (neto)	2.567.577	2.646.086	3.072.772	(505.194)	(16,4%)	(78.509)	(3,0%)
Cobertura del activo irregular (%)	47,75%	47,48%	45,63%	2,12		0,27	
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	2.111.093	2.206.339	2.632.027	(520.934)	(19,8%)	(95.246)	(4,3%)
Tasa de morosidad (%)	6,63%	6,84%	8,24%	(1,61)		(0,21)	
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	47,55%	46,91%	43,99%	3,56		0,64	
Activos adjudicados brutos	2.802.673	2.832.091	3.017.888	(215.214)	(7,1%)	(29.418)	(1,0%)
Activos adjudicados netos	1.460.205	1.474.696	1.597.567	(137.361)	(8,6%)	(14.491)	(1,0%)
Cobertura adjudicados (%)	47,90%	47,93%	47,06%	0,84		(0,03)	
Texas ratio	91,02%	93,54%	104,84%	(13,82)		(2,52)	
Coste del riesgo	1,08%	1,25%	0,56%	0,52		(0,17)	
<b>Liquidez</b>							
LTD (%)	95,03%	96,96%	104,11%	(9,08)		(1,93)	
LCR (%)	216,96%	217,23%	207,24%	9,72		(0,27)	
NSFR (%)	127,60%	126,55%	116,69%	10,91		1,05	
Gap de Negocio	1.560.221	941.894	(1.181.247)	2.741.468	(232,1%)	618.327	65,6%
<b>Solvencia phased In</b>							
CET 1 (%)	13,14%	12,86%	12,40%	0,74		0,28	
Tier 2 (%)	1,70%	1,68%	1,73%	(0,04)		0,01	
Coefficiente de solvencia (%)	14,83%	14,54%	14,13%	0,70		0,29	
Ratio de Apalancamiento (%)	6,48%	6,29%	6,57%	(0,09)		0,19	
<b>Solvencia fully loaded</b>							
CET 1 (%)	12,41%	12,14%	11,45%	0,96		0,27	
Tier 2 (%)	1,70%	1,69%	1,74%	(0,04)		0,01	
Coefficiente de solvencia (%)	14,11%	13,83%	13,18%	0,93		0,28	
Ratio de Apalancamiento (%)	6,13%	5,94%	6,08%	0,05		0,19	
<b>Rentabilidad y eficiencia</b>							
ROA (%)	0,24%	0,21%	0,22%	0,02		0,03	
RORWA (%)	0,48%	0,41%	0,40%	0,08		0,07	
ROE (%)	3,46%	3,02%	3,13%	0,33		0,44	
Ratio de Eficiencia (%)	46,70%	43,39%	58,99%	(12,29)		3,31	
Ratio de Eficiencia Recurrente (%)	60,75%	64,32%	63,42%	(2,67)		(3,57)	
<b>Otros datos</b>							
Socios	1.428.500	1.428.750	1.434.679	(6.179)	(0,4%)	(250)	(0,0%)
Empleados	5.486	5.486	5.541	(55)	(1,0%)	-	-
Oficinas	962	964	1.029	(67)	(6,5%)	(2)	(0,2%)

## Aspectos clave

Los principales aspectos a destacar a cierre del tercer trimestre son: (i) el fortalecimiento de los ratios de solvencia y liquidez; (ii) la mejora sostenida en la calidad de activos y sus coberturas; y (iii) la mejora de los resultados.

### Solvencia

Durante el tercer trimestre de 2019, Grupo Cooperativo Cajamar (GCC) presenta una mejora en su ratios de CET1 phased in hasta el 13,14% (+ 28 pb en el trimestre, +74 pb y-o-y) y hasta el 14,83% de capital total (+ 29 pb q-o-q y +70 pb y-o-y), gracias principalmente al aumento de capital y reservas (+ 20 pb de CET1 q-o-q).

Incorporando el impacto total de IFRS9 (que se aplicará de forma progresiva hasta 2023, al haberse acogido GCC al periodo transitorio de 5 años), la ratio CET1 fully loaded (FL) se sitúa en el 12,41% (+ 27 pb q-o-q y + 96 pb y-o-y) y el de capital total FL en el 14,11% (+ 28 pb q-o-q y + 93 pb y-o-y).

Los requerimientos de capital para GCC durante el año 2019 comunicados por el ECB son de un 9,50% de capital CET1 y un 13,00% de capital total, requerimientos que se cumplen holgadamente con un superávit de 183 pbs (154 pbs en el segundo trimestre). Los requerimientos de Pilar 2 (2,50%) se han mantenido sin cambios respecto a 2017 y 2018.

GCC utiliza actualmente el enfoque estándar para el cálculo de los activos ponderados por riesgo, y está trabajando para migrar a IRB (inicialmente para las carteras hipotecaria y pymes), esperando lograr la aprobación de estos modelos a finales de 2020.

### Liquidez

El gap de negocio continúa su mejora hasta llegar a los 1.560 millones de euros en el trimestre (+2.741 millones de euros en los últimos 12 meses), gracias principalmente al favorable comportamiento de los depósitos de clientes (+8,7% y-o-y, +1,5% q-o-q). La inversión crediticia bruta experimenta un ligero descenso en el trimestre. Sin embargo el crédito a la clientela sano minorista se ha incrementado en 303 millones de euros interanuales (+1,1% y-o-y, -0,3% q-o-q), y los activos dudosos de la inversión crediticia se han reducido interanualmente en -521 millones (-19,8 % y-o-y, -4,3% q-o-q). En este contexto, la ratio de préstamos sobre depósitos (LTD) se sitúa por debajo del 100% (95,0% frente al 104,1% del tercer trimestre del año anterior)

Como consecuencia de la positiva evolución de los recursos de clientes, la posición de liquidez continúa holgada y mejora tanto en términos interanuales como trimestrales, con ratios regulatorios por encima de los requerimientos (LCR 217,0%, +9,7 pp y-o-y, NSFR 127,6%, + 10,9 pp y-o-y).

En 2019 no hay vencimientos de emisiones. El principal vencimiento de financiación mayorista se corresponde con la disposición de la TLTRO2 del ECB (€5.087 millones en junio 2020). El 6 de Junio de 2019, el BCE anunció los detalles de la nueva TLTRO III. GCC pretende acudir a estas rondas en función de su planificación de tesorería y del coste de la estructura de financiación.

El Grupo cuenta con 7.670 millones de activos líquidos disponibles, de los que c. 96,3% son HQLA,

así como con 3.361 millones de euros de capacidad adicional de emisión de cédulas hipotecarias.

El 3 de Junio de 2019, BCC publicó el requerimiento de MREL comunicado por la autoridad de resolución. El requerimiento establecido es del 12,89% sobre TLOF (*Total Liabilities and Own Funds*) y del 21,68% sobre APRs, el cual deberá cumplirse antes del 1 de Enero de 2023. El cumplimiento del requerimiento ya se ha tenido en cuenta en las proyecciones financieras de la entidad. De acuerdo con las proyecciones del Grupo y las mejoras que se vienen produciendo en sus ratios de capital, las necesidades de emisión van a irse reduciendo. Dado que la deuda elegible para MREL debe tener un vencimiento superior al año, plazo por debajo del cual dejaría de ser computable, GCC no prevé realizar emisiones de este tipo de instrumentos en los próximos 12 meses.

### Calidad de activos

La calidad de activos sigue mejorando trimestre a trimestre, así como la cobertura del activo irregular. Considerando tanto dudosos como adjudicados, la cobertura del activo irregular se sitúa en el 47,8% (45,6 % en el 3T18 y 47,5% en el 2T19), cobertura que se elevaría al 50,8% considerando las quitas asumidas en el proceso de adjudicación (48,4% en el 3T18 y 50,4% en el 2T18).

La tasa de morosidad se reduce en el trimestre hasta el 6,6% frente al 6,8% del trimestre anterior y el 8,2% de hace un año, reduciendo así la distancia con la media del sector. GCC mantiene su objetivo de situar la ratio de mora por debajo del 5% para el cierre del año 2020 y por debajo del 4% para 2021. Los riesgos dudosos totales se reducen hasta los 2.119 millones de euros, lo que supone una reducción de -19,7% en los últimos 12 meses (€ -519 millones) y -4,3% en el último trimestre (€ -96 millones). La cobertura de la

morosidad mejora hasta el 47,6% (46,9% al cierre del segundo trimestre de este año y 44,0% a final del pasado año). Los adjudicados brutos, excluyendo las inversiones inmobiliarias (i.e. activos en alquiler), se reducen en -29 millones de euros q-o-q hasta los 2.803 millones. Las ventas de activos inmobiliarios con origen adjudicado durante los primeros 9 meses del año, que ascienden a 408 millones de euros brutos, acumulando 640 millones de euros en los últimos 12 meses, permiten superar la cifra de nuevas entradas procedentes de daciones y adjudicaciones. Las entradas de nuevos adjudicados son de 245 millones de euros brutos acumulados a Septiembre, con un descenso del 21,3% respecto al acumulado a Septiembre del año anterior. Como consecuencia, los activos adjudicados en balance en términos netos se reducen un -8,6% y-o-y (-1,0% q-o-q), hasta los €1.460 millones. Un 33,0% aprox. de las bajas de morosidad se producen por este concepto. La cobertura de activos adjudicados se mantiene en línea con el segundo trimestre del año (47,9% que se elevaría a un 53,0% si se consideran las quitas de los préstamos en la adjudicación).

### Resultado del período

El margen de intereses acumulado a septiembre 2019 es de 437 millones de euros, lo que supone un incremento del 1,3% respecto al mismo periodo del año anterior.

Las comisiones netas al cierre de septiembre se elevan a 183 millones de euros, un 6,7% menos (y-o-y). Parte del descenso de 13 millones de euros en comisiones se corresponde con los 4,4 millones del cobro de la comisión por depositaría de Cecabank percibida en 2018. Excluyendo este efecto, el descenso se reduciría al -4,2%.

El resultado obtenido por operaciones financieras (ROF) ha sido de 296 millones acumulados en el año. Como consecuencia, el margen bruto a 30 de septiembre mejora en 207 millones de euros (+29,0% y-o-y) llegando hasta los 921 millones de euros.

En relación a los gastos de administración (gastos de personal y gastos generales) aumentan un 2,5% y-o-y mientras que las amortizaciones se reducen en un 1,7% y-o-y, lo que hace que el ratio de eficiencia se sitúe en el 46,7% (60,8% en términos de eficiencia recurrente).

El margen de explotación antes de provisiones y saneamientos se sitúa en 491 millones de euros al cierre de septiembre (+67,6% y-o-y) lo que permite destinar más excedente a saneamientos.

Las pérdidas por deterioro de activos hasta septiembre ascienden a 285 millones de euros (255 millones por deterioro de activos financieros y 30 millones por deterioro de activos no financieros), que

comparan con los 96 millones de euros del mismo periodo del ejercicio precedente y contribuyen a la mejora de las coberturas del activo irregular. El coste del riesgo acumulado en los primeros nueve meses del año se sitúa en el 1,1%, por encima de la media del sector (c. 0,30%) siguiendo con la política conservadora de GCC de destinar los excedentes a mejorar coberturas de su activo irregular.

El resultado acumulado antes de impuestos a cierre de septiembre asciende a 112 millones de euros (+40,0% y-o-y), mientras que el resultado neto se sitúa en 82,1 millones de euros (+17,2% de crecimiento interanual).

### **Dimensionamiento**

GCC cierra el trimestre con una red de 962 oficinas, 2 menos que a cierre de junio 2019. La plantilla se sitúa en 5.486 empleados, manteniéndose igual que en trimestre anterior.

## Evolución financiera

### Recursos gestionados

(Datos en miles de €)

	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Cuentas a la vista	23.413.488	22.757.467	20.724.778	2.688.710	13,0%	656.021	2,9%
Depósitos a plazo	6.824.743	7.041.970	7.091.800	(267.057)	(3,8%)	(217.227)	(3,1%)
Depósitos de clientes	30.238.231	29.799.437	27.816.578	2.421.653	8,7%	438.794	1,5%
<b>Recursos minoristas de balance</b>	<b>30.238.231</b>	<b>29.799.437</b>	<b>27.816.578</b>	<b>2.421.653</b>	<b>8,7%</b>	<b>438.794</b>	<b>1,5%</b>
Participaciones emitidas +cédulas*	2.854.286	2.891.879	3.418.604	(564.318)	(16,5%)	(37.593)	(1,3%)
Pasivos subordinados	406.671	404.327	413.227	(6.556)	(1,6%)	2.344	0,6%
Op. del mercado monetario	2.154.098	2.158.001	1.389.984	764.114	55,0%	(3.903)	(0,2%)
Entidades de crédito pasivas	612.724	571.623	568.353	44.371	7,8%	41.101	7,2%
Subasta BCE	5.019.695	5.024.871	5.040.261	(20.566)	(0,4%)	(5.176)	(0,1%)
<b>Recursos mayoristas</b>	<b>11.047.474</b>	<b>11.050.701</b>	<b>10.830.429</b>	<b>217.045</b>	<b>2,0%</b>	<b>(3.227)</b>	<b>(0,0%)</b>
<b>Total recursos en balance</b>	<b>41.285.705</b>	<b>40.850.138</b>	<b>38.647.007</b>	<b>2.638.698</b>	<b>6,8%</b>	<b>435.567</b>	<b>1,1%</b>
Fondos de inversión	2.694.782	2.574.904	2.556.166	138.616	5,4%	119.878	4,7%
Planes de pensiones	827.300	823.656	789.448	37.852	4,8%	3.644	0,4%
Seguros de ahorro	661.056	671.110	659.596	1.460	0,2%	(10.054)	(1,5%)
Renta fija y variable	465.083	467.968	477.438	(12.355)	(2,6%)	(2.885)	(0,6%)
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>4.648.220</b>	<b>4.537.637</b>	<b>4.482.648</b>	<b>165.572</b>	<b>3,7%</b>	<b>110.583</b>	<b>2,4%</b>
<b>Recursos minoristas</b>	<b>34.886.451</b>	<b>34.337.074</b>	<b>32.299.226</b>	<b>2.587.225</b>	<b>8,0%</b>	<b>549.377</b>	<b>1,6%</b>
<b>Total Recursos gestionados</b>	<b>45.933.925</b>	<b>45.387.775</b>	<b>43.129.655</b>	<b>2.804.270</b>	<b>6,5%</b>	<b>546.150</b>	<b>1,2%</b>

\* Cédulas = cédulas hipotecarias + cédulas territoriales

### Crédito a la clientela

(Datos en miles de €)

	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Administraciones públicas	705.182	770.175	789.455	(84.273)	(10,7%)	(64.993)	(8,4%)
Otras sociedades financieras	1.115.125	1.112.813	916.606	198.519	21,7%	2.312	0,2%
Sociedades no financieras	11.359.543	11.293.154	11.089.257	270.286	2,4%	66.389	0,6%
Hogares	17.666.455	17.865.917	18.268.683	(602.228)	(3,3%)	(199.462)	(1,1%)
<b>Crédito a la clientela minorista (bruto)</b>	<b>30.846.305</b>	<b>31.042.059</b>	<b>31.064.001</b>	<b>(217.696)</b>	<b>(0,7%)</b>	<b>(195.754)</b>	<b>(0,6%)</b>
De los que:							
Promotores inmobiliarios	923.343	990.567	1.192.799	(269.456)	(22,6%)	(67.224)	(6,8%)
Crédito a la clientela sano minorista	28.735.212	28.835.720	28.431.974	303.238	1,1%	(100.508)	(0,3%)
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	2.111.093	2.206.339	2.632.027	(520.934)	(19,8%)	(95.246)	(4,3%)
<b>Otros créditos *</b>	<b>-</b>	<b>204.655</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(204.655)</b>	<b>(100%)</b>
<b>Cartera de renta fija de clientes</b>	<b>388.095</b>	<b>396.483</b>	<b>278.331</b>	<b>109.764</b>	<b>39,4%</b>	<b>(8.388)</b>	<b>(2,1%)</b>
<b>Inversión Crediticia Bruta</b>	<b>31.234.400</b>	<b>31.643.197</b>	<b>31.342.332</b>	<b>(107.932)</b>	<b>(0,3%)</b>	<b>(408.797)</b>	<b>(1,3%)</b>
<b>Inversión Crediticia Sana</b>	<b>29.123.307</b>	<b>29.436.858</b>	<b>28.710.305</b>	<b>413.002</b>	<b>1,4%</b>	<b>(313.551)</b>	<b>(1,1%)</b>
<b>Corrección por Riesgo de Crédito de la clientela</b>	<b>(1.003.721)</b>	<b>(1.034.949)</b>	<b>(1.156.822)</b>	<b>153.101</b>	<b>(13,2%)</b>	<b>31.228</b>	<b>(3,0%)</b>
<b>Total Inversión Crediticia</b>	<b>30.230.678</b>	<b>30.608.247</b>	<b>30.185.510</b>	<b>45.168</b>	<b>0,1%</b>	<b>(377.569)</b>	<b>(1,2%)</b>
<b>Riesgos fuera de balance</b>							
Riesgos contingentes	720.344	732.415	688.053	32.291	4,7%	(12.071)	(1,6%)
de los que: riesgos contingentes dudosos	8.011	8.324	5.914	2.097	35,5%	(313)	(3,8%)
<b>Riesgos totales</b>	<b>31.954.744</b>	<b>32.375.612</b>	<b>32.030.385</b>	<b>(75.641)</b>	<b>(0,2%)</b>	<b>(420.868)</b>	<b>(1,3%)</b>
<b>Riesgos dudosos totales</b>	<b>2.119.104</b>	<b>2.214.663</b>	<b>2.637.941</b>	<b>(518.837)</b>	<b>(19,7%)</b>	<b>(95.559)</b>	<b>(4,3%)</b>

\* Principalmente adquisición temporal de activos

## Calidad de activos

Activo Irregular (Datos en miles de €)	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Riesgos dudosos totales	2.119.104	2.214.663	2.637.941	(518.837)	(19,7%)	(95.559)	(4,3%)
Riesgos totales	31.954.744	32.375.612	32.030.385	(75.641)	(0,2%)	(420.868)	(1,3%)
Tasa de Morosidad (%)	6,63%	6,84%	8,24%	(1,61)		(0,21)	
Cobertura de la Inversión Crediticia	1.003.721	1.034.949	1.157.908	(154.187)	(13,3%)	(31.228)	(3,0%)
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	47,55%	46,91%	43,99%	3,56		0,64	
Activos adjudicados (brutos)	2.802.673	2.832.091	3.017.888	(215.214)	(7,1%)	(29.418)	(1,0%)
Cobertura de Activos adjudicados	1.342.468	1.357.395	1.420.321	(77.853)	(5,5%)	(14.927)	(1,1%)
Cobertura activos adjudicados (%)	47,90%	47,93%	47,06%	0,84		(0,03)	
Cobertura activos adjudicados con quitas	53,04%	52,93%	51,90%	1,14		0,11	
Ratio de activo irregular (%)	14,44%	14,61%	16,44%	(2,00)		(0,17)	
Tasa de cobertura activo irregular (%)	47,75%	47,48%	45,63%	2,12		0,27	
Tasa de cobertura activo irregular con quitas (%)	50,82%	50,44%	48,41%	2,41		0,38	

Activos adjudicados * (Datos en miles de €)	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Activos adjudicados (brutos)	2.802.673	2.832.091	3.017.888	(215.214)	(7,1%)	(29.418)	(1,0%)
Coberturas de activos adjudicados	(1.342.468)	(1.357.395)	(1.420.321)	77.853	(5,5%)	14.927	(1,1%)
Activos adjudicados (netos)	1.460.205	1.474.696	1.597.567	(137.362)	(8,6%)	(14.491)	(1,0%)
Tasa de cobertura (%)	47,90%	47,93%	47,06%	0,84		(0,03)	
Tasa de cobertura con Quitas (%)	53,04%	52,93%	51,90%	1,14		0,11	
<b>Desglose según origen de la deuda</b>							
Activos adjudicados (brutos)	2.802.673	2.832.091	3.017.888	(215.214)	(7,1%)	(29.418)	(1,0%)
Promociones	1.820.461	1.838.601	1.944.826	(124.365)	(6,4%)	(18.140)	(1,0%)
Suelos	995.282	991.358	1.016.363	(21.080)	(2,1%)	3.924	0,4%
Edificios terminados	650.644	670.880	749.574	(98.930)	(13,2%)	(20.236)	(3,0%)
Edificios en construcción	174.534	176.363	178.889	(4.354)	(2,4%)	(1.829)	(1,0%)
Hogares	503.669	520.561	607.100	(103.430)	(17,0%)	(16.892)	(3,2%)
Otros	478.544	472.929	465.962	12.581	2,7%	5.615	1,2%
Activos adjudicados (netos)	1.460.205	1.474.696	1.597.567	(137.362)	(8,6%)	(14.491)	(1,0%)
Promociones	873.965	881.418	948.141	(74.176)	(7,8%)	(7.453)	(0,8%)
Suelos	389.390	387.892	395.187	(5.797)	(1,5%)	1.497	0,4%
Edificios terminados	403.685	412.483	469.332	(65.648)	(14,0%)	(8.799)	(2,1%)
Edificios en construcción	80.890	81.042	83.622	(2.731)	(3,3%)	(152)	(0,2%)
Hogares	301.426	308.900	368.909	(67.483)	(18,3%)	(7.474)	(2,4%)
Otros	284.814	284.378	280.517	4.297	1,5%	436	0,2%
Cobertura (%)	47,90%	47,93%	47,06%	0,84		(0,03)	
Promociones	51,99%	52,06%	51,25%	0,74		(0,07)	
Suelos	60,88%	60,87%	61,12%	(0,24)		0,00	
Edificios terminados	37,96%	38,52%	37,39%	0,57		(0,56)	
Edificios en construcción	53,65%	54,05%	53,25%	0,40		(0,39)	
Hogares	40,15%	40,66%	39,23%	0,92		(0,51)	
Otros	40,48%	39,87%	39,80%	0,68		0,61	
Cobertura con Quitas (%)	53,04%	52,93%	51,90%	1,14		0,11	
Promociones	57,08%	57,08%	56,07%	1,02		0,01	
Suelos	64,67%	64,64%	64,64%	0,03		0,03	
Edificios terminados	46,24%	46,65%	45,08%	1,16		(0,42)	
Edificios en construcción	55,93%	55,80%	55,06%	0,87		0,13	
Hogares	44,89%	45,25%	43,70%	1,19		(0,37)	
Otros	45,84%	44,81%	44,78%	1,06		1,04	

(\*) No incluye las inversiones inmobiliarias.



Activos inmobiliarios con origen adjudicado	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
<b>Activos inmobiliarios con origen adjudicado (brutos)</b>	<b>3.124.756</b>	<b>3.196.584</b>	<b>3.406.566</b>	<b>(281.809)</b>	<b>(8,3%)</b>	<b>(71.828)</b>	<b>(2,2%)</b>
<b>Activos adjudicados</b>	<b>2.802.673</b>	<b>2.832.091</b>	<b>3.017.888</b>	<b>(215.214)</b>	<b>(7,1%)</b>	<b>(29.418)</b>	<b>(1,0%)</b>
Activos no corrientes en venta	586.193	602.107	698.778	(112.585)	(16,1%)	(15.914)	(2,6%)
Existencias	2.216.480	2.229.984	2.319.110	(102.630)	(4,4%)	(13.504)	(0,6%)
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>	<b>322.083</b>	<b>364.493</b>	<b>388.678</b>	<b>(66.595)</b>	<b>(17,1%)</b>	<b>(42.410)</b>	<b>(11,6%)</b>
<b>Activos inmobiliarios con origen adjudicado (neto)</b>	<b>1.476.252</b>	<b>1.518.863</b>	<b>1.587.995</b>	<b>(111.743)</b>	<b>(7,0%)</b>	<b>(42.611)</b>	<b>(2,8%)</b>
<b>Activos adjudicados</b>	<b>1.342.468</b>	<b>1.357.395</b>	<b>1.420.320</b>	<b>(77.852)</b>	<b>(5,5%)</b>	<b>(14.927)</b>	<b>(1,1%)</b>
Activos no corrientes en venta	257.247	265.947	307.333	(50.086)	(16,3%)	(8.700)	(3,3%)
Existencias	1.085.221	1.091.448	1.112.987	(27.766)	(2,5%)	(6.226)	(0,6%)
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>	<b>133.784</b>	<b>161.468</b>	<b>167.674</b>	<b>(33.891)</b>	<b>(20,2%)</b>	<b>(27.684)</b>	<b>(17,1%)</b>
<b>Activos inmobiliarios. con origen adjudicado (% cobertura)</b>	<b>47,24%</b>	<b>47,52%</b>	<b>46,62%</b>	<b>0,63</b>		<b>(0,27)</b>	
<b>Activos adjudicados</b>	<b>47,90%</b>	<b>47,93%</b>	<b>47,06%</b>	<b>0,84</b>		<b>(0,03)</b>	
Activos no corrientes en venta	43,88%	44,17%	43,98%	(0,10)		(0,29)	
Existencias	48,96%	48,94%	47,99%	0,97		0,02	
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>	<b>41,54%</b>	<b>44,30%</b>	<b>43,14%</b>	<b>(1,60)</b>		<b>(2,76)</b>	

Evol. activos inmob. con origen adjudicación	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19	Últimos 4 trimestres
Entradas	78	112	71	96	78	357
Salidas	-168	-231	-117	-141	-150	-640
<b>Variación</b>	<b>-90</b>	<b>-119</b>	<b>-46</b>	<b>-45</b>	<b>-72</b>	<b>-282</b>

Evolución dudosos	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19	Últimos 4 trimestres
Entradas	92	99	101	87	93	381
Salidas	-197	-272	-195	-246	-189	-902
<b>Variación</b>	<b>-106</b>	<b>-173</b>	<b>-94</b>	<b>-159</b>	<b>-95</b>	<b>-521</b>

## Resultados

### Resultados consolidados al cierre del trimestre

(Datos en miles de €)	30/09/2019		30/09/2018		Interanual	
		%ATM		%ATM	Abs.	%
Ingresos por intereses	522.691	1,56%	530.258	1,69%	(7.567)	(1,4%)
Gastos por intereses	(85.589)	(0,26%)	(98.914)	(0,32%)	13.325	(13,5%)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>437.102</b>	<b>1,30%</b>	<b>431.344</b>	<b>1,37%</b>	<b>5.758</b>	<b>1,3%</b>
Ingresos por dividendos	6.097	0,02%	5.392	0,02%	705	13,1%
Resultado entidades valoradas por método de la participación	23.922	0,07%	21.469	0,07%	2.453	11,4%
Comisiones netas	183.024	0,55%	196.065	0,62%	(13.041)	(6,7%)
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	296.262	0,88%	85.892	0,27%	210.370	244,9%
Diferencias de cambio	1.798	0,01%	1.302	-	496	38,1%
Otros Productos/Cargas de explotación	(26.811)	(0,08%)	(27.114)	(0,09%)	303	(1,1%)
De los que: Contribución al FEP	(3.814)	(0,01%)	(3.939)	(0,01%)	125	(3,2%)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>921.394</b>	<b>2,75%</b>	<b>714.350</b>	<b>2,28%</b>	<b>207.044</b>	<b>29,0%</b>
Gastos de Administración	(388.136)	(1,16%)	(378.520)	(1,21%)	(9.616)	2,5%
Gastos de personal	(248.702)	(0,74%)	(235.823)	(0,75%)	(12.879)	5,5%
Otros gastos generales de administración	(139.434)	(0,42%)	(142.697)	(0,45%)	3.263	(2,3%)
Amortización	(42.172)	(0,13%)	(42.884)	(0,14%)	712	(1,7%)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>491.086</b>	<b>1,46%</b>	<b>292.946</b>	<b>0,93%</b>	<b>198.140</b>	<b>67,6%</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	(61.043)	(0,18%)	(21.298)	(0,07%)	(39.745)	186,6%
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(255.073)	(0,76%)	(88.655)	(0,28%)	(166.418)	187,7%
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>174.970</b>	<b>0,52%</b>	<b>182.993</b>	<b>0,58%</b>	<b>(8.023)</b>	<b>(4,4%)</b>
Deterioro del valor de inversiones en asociadas	-	-	(22)	-	22	(100,0%)
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(30.208)	(0,09%)	(7.180)	(0,02%)	(23.028)	320,7%
Bº/Pº al dar de baja activos no financieros. netas	(23.066)	(0,07%)	(89.493)	(0,29%)	66.427	(74,2%)
Bº/Pº procedentes de activos no corrientes	(9.779)	(0,03%)	(6.306)	(0,02%)	(3.473)	55,1%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>111.918</b>	<b>0,33%</b>	<b>79.994</b>	<b>0,25%</b>	<b>31.924</b>	<b>39,9%</b>
Impuesto sobre beneficios	(29.862)	(0,09%)	(9.976)	(0,03%)	(19.886)	199,3%
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>82.056</b>	<b>0,24%</b>	<b>70.018</b>	<b>0,22%</b>	<b>12.038</b>	<b>17,2%</b>

### Resultados trimestrales

(Datos en miles de €)	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	Trimestral	
						Abs.	%
Ingresos por intereses	172.619	178.433	176.289	174.268	172.134	(2.134)	(1,2%)
Gastos por intereses	(35.450)	(23.736)	(28.171)	(28.469)	(28.949)	(480)	1,7%
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>137.169</b>	<b>154.697</b>	<b>148.118</b>	<b>145.799</b>	<b>143.185</b>	<b>(2.614)</b>	<b>(1,8%)</b>
Ingresos por dividendos	2.737	1.230	500	2.639	2.958	319	12,1%
Res. entidades val. método de la participación	7.874	9.513	8.804	8.562	6.556	(2.006)	(23,4%)
Comisiones netas	63.534	65.625	61.051	61.097	60.876	(221)	(0,4%)
G/P por activos y pasivos financieros	(135)	(6.908)	26.712	216.009	53.541	(162.468)	(75,2%)
Diferencias de cambio	534	233	959	185	654	469	253,5%
Otros Productos/Cargas de explotación	(8.286)	(4.667)	(9.250)	(7.716)	(9.845)	(2.129)	27,6%
De los que: Contribución al FEP	(1.449)	(104)	(1.363)	(1.188)	(1.263)	(75)	6,3%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>203.428</b>	<b>219.724</b>	<b>236.894</b>	<b>426.575</b>	<b>257.925</b>	<b>(168.650)</b>	<b>(39,5%)</b>
Gastos de Administración	(116.049)	(132.514)	(127.572)	(131.303)	(129.261)	2.042	(1,6%)
Gastos de personal	(66.168)	(84.386)	(81.046)	(84.426)	(83.230)	1.196	(1,4%)
Otros gastos generales de administración	(49.881)	(48.128)	(46.526)	(46.877)	(46.031)	846	(1,8%)
Amortización	(11.156)	(12.394)	(14.755)	(14.237)	(13.180)	1.057	(7,4%)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>76.223</b>	<b>74.816</b>	<b>94.567</b>	<b>281.035</b>	<b>115.484</b>	<b>(165.551)</b>	<b>(58,9%)</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.567)	(17.257)	(6.174)	(55.198)	329	55.527	(100,6%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(56.044)	(55.561)	(54.224)	(131.413)	(69.436)	61.977	(47,2%)
<b>RTDO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>18.612</b>	<b>1.997</b>	<b>34.169</b>	<b>94.424</b>	<b>46.377</b>	<b>(48.047)</b>	<b>(50,9%)</b>
Deterioro del valor de inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por deterioro del resto de activos	15.090	1.223	(3.997)	(26.860)	649	27.509	(102,4%)
Gº/Pº baja en activos no financieros (netas)	(8.256)	(7.827)	(4.461)	(12.215)	(6.390)	5.825	(47,7%)
Ganancias/Pº de activos no corrientes	431	(6.282)	(2.431)	(6.524)	(824)	5.700	(87,4%)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>25.877</b>	<b>(10.889)</b>	<b>23.279</b>	<b>48.827</b>	<b>39.812</b>	<b>(9.015)</b>	<b>(18,5%)</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.038)	23.124	1.353	(26.449)	(4.766)	21.683	(82,0%)
<b>RTDO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>24.839</b>	<b>12.235</b>	<b>24.632</b>	<b>22.378</b>	<b>35.046</b>	<b>12.668</b>	<b>56,6%</b>

## Solvencia

Phased in (Datos en miles de €)	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Capital	2.893.310	2.873.040	2.732.751	160.559	5,9%	20.270	0,7%
Reservas y Resultados	509.671	484.822	473.351	36.320	7,7%	24.849	5,1%
Plusvalías AFDV/Otros	3.597	(5.397)	(8.042)	11.639	(144,7%)	8.994	(166,6%)
Deducciones capital ordinario	(398.705)	(385.817)	(335.261)	(63.444)	18,9%	(12.888)	3,3%
<b>Capital de nivel 1 ordinario</b>	<b>3.007.873</b>	<b>2.966.649</b>	<b>2.862.799</b>	<b>145.074</b>	<b>5,1%</b>	<b>41.224</b>	<b>1,4%</b>
<b>CET 1 (%)</b>	<b>13,14%</b>	<b>12,86%</b>	<b>12,40%</b>	<b>0,74</b>		<b>0,28</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>1,70%</b>	<b>1,68%</b>	<b>1,73%</b>	<b>(0,04)</b>		<b>0,01</b>	
<b>Recursos propios computables</b>	<b>3.395.873</b>	<b>3.354.649</b>	<b>3.262.799</b>	<b>133.074</b>	<b>4,1%</b>	<b>41.224</b>	<b>1,2%</b>
<b>Coefficiente de Solvencia (%)</b>	<b>14,83%</b>	<b>14,54%</b>	<b>14,13%</b>	<b>0,70</b>		<b>0,29</b>	
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>22.891.111</b>	<b>23.068.389</b>	<b>23.092.813</b>	<b>(201.702)</b>	<b>(0,9%)</b>	<b>(177.278)</b>	<b>(0,8%)</b>
Por riesgo de crédito	21.323.145	21.482.321	21.604.909	(281.764)	(1,3%)	(159.176)	(0,7%)
Por riesgo operacional	1.445.750	1.445.750	1.443.904	1.846	0,1%	-	-
Por otros riesgos	122.216	140.318	44.000	78.216	177,8%	(18.102)	(12,9%)
<b>Fully loaded</b> (Datos en miles de €)							
Capital	2.893.310	2.873.040	2.732.751	160.559	5,9%	20.270	0,7%
Reservas y Resultados	334.585	309.736	277.666	56.919	20,5%	24.849	8,0%
Plusvalías AFDV/Otros	3.597	(5.397)	(8.042)	11.639	(144,7%)	8.994	(166,6%)
Deducciones capital ordinario	(398.705)	(385.817)	(365.439)	(33.266)	9,1%	(12.888)	3,3%
<b>Capital de nivel 1 ordinario</b>	<b>2.832.787</b>	<b>2.791.562</b>	<b>2.636.936</b>	<b>195.851</b>	<b>7,4%</b>	<b>41.225</b>	<b>1,5%</b>
<b>CET 1 (%)</b>	<b>12,41%</b>	<b>12,14%</b>	<b>11,45%</b>	<b>0,96</b>		<b>0,27</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>1,70%</b>	<b>1,69%</b>	<b>1,74%</b>	<b>(0,04)</b>		<b>0,01</b>	
<b>Recursos propios computables</b>	<b>3.220.787</b>	<b>3.179.562</b>	<b>3.036.936</b>	<b>183.851</b>	<b>6,1%</b>	<b>41.225</b>	<b>1,3%</b>
<b>Coefficiente de Solvencia (%)</b>	<b>14,11%</b>	<b>13,83%</b>	<b>13,18%</b>	<b>0,93</b>		<b>0,28</b>	
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>22.820.209</b>	<b>22.996.628</b>	<b>23.036.840</b>	<b>(216.631)</b>	<b>(0,9%)</b>	<b>(176.419)</b>	<b>(0,8%)</b>
Por riesgo de crédito	21.252.242	21.410.560	21.548.937	(296.695)	(1,4%)	(158.318)	(0,7%)
Por riesgo operacional	1.445.750	1.445.750	1.443.904	1.846	0,1%	-	-
Por otros riesgos	122.217	140.318	43.999	78.218	177,8%	(18.101)	

## Liquidez

	30/09/2019	31/06/2019	30/09/2018	Interanual	Trimestral
LTD (%)	95,03%	96,96%	104,11%	(9,08)	(1,93)
LCR (%)	216,96%	217,23%	207,24%	9,72	(0,27)
NSFR (%)	127,60%	126,55%	116,69%	10,91	1,05

## Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento

El Grupo Cooperativo Cajamar (GCC) 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 Cartera de Renta Fija de clientes	Cartera de títulos de renta fija deuda senior de grandes empresas
6 Coste del riesgo (%)	Saneamientos totales anualizados / Promedio de la Inversión Crediticia Bruta y los Activos inmobiliarios con origen adjudicado.
7 Crédito a la clientela sano minorista	Crédito a la clientela minorista bruto menos activos dudosos de la Inversión crediticia.
8 Crédito promotor	Capital vivo riesgo promotor.
9 Depósitos de clientes	Depósitos a la vista + depósitos a plazo.
10 Empleados	Total de empleados del SIP, excluidos interinos y prejubilados.
11 Gap de Negocio	Diferencia entre el numerador y denominador de la Ratio Loans to Deposits
12 Gastos de Explotación	Gastos de personal + Otros gastos generales de administración + Amortización.
13 Inversión Crediticia Bruta	Crédito a la clientela minorista (bruto) + Otros créditos (adquisición temporal de activos)+ Cartera de Renta Fija de Clientes.
14 Inversión Crediticia Sana	Magnitud obtenida como Inversión Crediticia Bruta excluidos activos dudosos de la Inversión crediticia.
15 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.
16 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.
17 Margen de explotación recurrente	Margen bruto recurrente – Gastos de explotación.
18 Margen de intereses s/ATMs (%)	Margen de intereses sobre Activos totales medios.
19 Oficinas	Número de oficinas comunicadas a Banco de España (incluye ventanillas y excluye agencias financieras).
20 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.
21 Ratio de activo irregular (%)	(Activos dudosos de la Inversión crediticia + Activos adjudicados brutos) / (Inversión Crediticia Bruta + Activos adjudicados brutos).

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

## 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 GCC, 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 tercer trimestre de 2019 y trimestres previos de 2018 y 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 GCC 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 GCC 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 GCC 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 GCC 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. GCC 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 GCC 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 GCC 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. GCC se exonera de responsabilidad respecto de la distribución de este Informe por sus receptores. GCC 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.**