

# INFORME FINANCIERO

Cuarto trimestre de 2019

6 de Febrero de 2020

## Índice

Principales magnitudes .....	2
Aspectos clave .....	3
Evolución financiera .....	7
Recursos gestionados .....	7
Crédito a la clientela .....	7
Calidad de activos .....	8
Resultados .....	10
Solvencia .....	11
Liquidez .....	11
Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento .....	12
Aviso Legal (Disclaimer) .....	14

## Principales magnitudes

(Datos en miles de €)	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
<b>Resultados</b>							
Margen de intereses	589.796	437.102	586.041	3.755	0,6%		
Margen bruto	1.147.654	921.394	934.076	213.578	22,9%		
Margen Bruto recurrente	935.222	708.343	892.322	42.901	4,8%		
Margen explotación	573.542	491.086	367.761	205.781	56,0%		
Margen explotación recurrente	361.109	278.035	326.007	35.103	10,8%		
Resultado antes de impuestos	4.850.569	4.648.220	69.104	44.308	64,1%		
Resultado consolidado del ejercicio	92.495	82.056	82.252	10.243	12,5%		
Resultado atribuido a la entidad dominante	92.495	82.056	82.252	10.243	12,5%		
<b>Volumen de negocio</b>							
Activos totales en balance	47.406.455	45.620.963	44.078.805	3.327.650	7,5%	1.785.492	3,91%
Fondos propios	3.304.672	3.237.432	3.075.759	228.913	7,4%	67.240	2,08%
Recursos minoristas de balance	30.561.447	30.238.231	28.498.653	2.062.794	7,2%	323.216	1,07%
Recursos fuera de balance	4.850.569	4.648.220	4.293.159	557.410	13,0%	202.349	4,35%
Inversión Crediticia Sana	29.574.566	29.123.307	29.126.028	448.538	1,5%	451.259	1,55%
<b>Gestión del riesgo</b>							
Activo irregular	4.657.612	4.913.766	5.369.208	(711.596)	(13,3%)	(256.154)	(5,2%)
Activo irregular (neto)	2.408.222	2.567.577	2.922.865	(514.643)	(17,6%)	(159.355)	(6,2%)
Cobertura del activo irregular (%)	48,29%	47,75%	45,56%	2,73		0,54	
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	1.948.076	2.111.093	2.458.961	(510.885)	(20,8%)	(163.017)	(7,7%)
Tasa de morosidad (%)	6,07%	6,63%	7,63%	(1,56)		(0,56)	
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	49,10%	47,55%	43,60%	5,50		1,55	
Activos adjudicados brutos	2.709.536	2.802.673	2.910.247	(200.711)	(6,9%)	(93.137)	(3,3%)
Activos adjudicados netos	1.416.670	1.460.205	1.535.937	(119.267)	(7,8%)	(43.535)	(3,0%)
Cobertura adjudicados (%)	47,72%	47,90%	47,22%	0,49		(0,18)	
Texas ratio	86,71%	91,02%	101,16%	(14,45)		(4,31)	
Coste del riesgo	1,03%	1,08%	0,58%	0,45		(0,05)	
<b>Liquidez</b>							
LTD (%)	95,05%	95,03%	101,65%	(6,60)		0,02	
LCR (%)	212,33%	219,85%	207,49%	4,84		(7,52)	
NSFR (%)	124,03%	127,6%	118,51%	5,52		(3,57)	
Gap de Negocio	1.569.745	1.560.219	(491.371)	2.061.116	(419,5%)	9.526	0,6%
<b>Solvencia phased In</b>							
CET 1 (%)	13,03%	13,14%	12,51%	0,52		(0,11)	
Tier 2 (%)	1,66%	1,70%	1,74%	(0,08)		(0,03)	
Coefficiente de solvencia (%)	14,69%	14,83%	14,25%	0,44		(0,14)	
Ratio de Apalancamiento (%)	6,25%	6,48%	6,39%	(0,14)		(0,23)	
<b>Solvencia fully loaded</b>							
CET 1 (%)	12,32%	12,41%	11,54%	0,78		(0,10)	
Tier 2 (%)	1,67%	1,70%	1,74%	(0,08)		(0,03)	
Coefficiente de solvencia (%)	13,98%	14,11%	13,28%	0,70		(0,13)	
Ratio de Apalancamiento (%)	5,91%	6,13%	5,89%	0,02		(0,22)	
<b>Rentabilidad y eficiencia</b>							
ROA (%)	0,20%	0,24%	0,19%	0,01		(0,04)	
RORWA (%)	0,40%	0,48%	0,35%	0,05		(0,08)	
ROE (%)	2,89%	3,46%	2,74%	0,15		(0,57)	
Ratio de Eficiencia (%)	50,02%	46,70%	60,63%	(10,61)		3,32	
Ratio de Eficiencia Recurrente (%)	61,39%	60,75%	63,47%	(2,08)		0,64	
<b>Otros datos</b>							
Socios	1.430.086	1.428.500	1.436.237	(6.151)	(0,4%)	1.586	0,11%
Empleados	5.483	5.486	5.506	(23)	(0,4%)	(3)	(0,1%)
Oficinas	956	962	1.018	(62)	(6,1%)	(6)	(0,6%)

## Aspectos clave

El ejercicio 2019 se ha caracterizado por: (i) la mejora en calidad de activos (tanto por reducción de activos improductivos como por el incremento en las tasas de cobertura), (ii) el fortalecimiento de los ratios de solvencia y liquidez, y (iii) la mejora de los resultados.

### Calidad de activos

La calidad de activos sigue mejorando trimestre a trimestre, así como la cobertura del activo irregular, habiéndose superado el objetivo marcado para cierre de 2019 de situar la tasa de mora por debajo del 6,50% (6,07%). De esta forma, el Grupo Cajamar continúa acercando su tasa de morosidad a la media del sector, y mantiene su objetivo de situar la ratio de mora por debajo del 5% para el cierre del año 2020, por debajo del 4% para 2021 y por debajo del 3% a cierre de 2022.

Los riesgos dudosos totales se reducen hasta los 1.956 millones de euros, lo que supone una reducción de -20,7% en los últimos 12 meses (€ -509 millones) y -7,7% en el último trimestre (€ -163 millones).

La tasa de cobertura de préstamos dudosos mejora 1,55 puntos en el trimestre, hasta cerrar el año en el 49,10%, 5,5 puntos más alta que a cierre de 2018. Considerando tanto dudosos como adjudicados, la cobertura del activo irregular se sitúa en el 48,29% (47,75% en el 3T19 y 45,56 % en el 4T18), cobertura que se elevaría al 51,52% considerando las quitas asumidas en el proceso de adjudicación (50,82% en el 3T19 y 48,37% en el 4T18).

El fuerte incremento en las ventas de inmuebles en el cuarto trimestre (247 millones € en términos brutos) sitúa los adjudicados brutos (excluyendo las inversiones inmobiliarias, i.e. activos en alquiler), en 2.710 millones de euros (lo que supone una reducción del 6,9% en el año, y de un 3,3% respecto al trimestre anterior), siendo el saldo neto de 1.417 millones de euros (-7,8% interanual). Las ventas de activos inmobiliarios con origen adjudicado, que acumulan 656 millones de euros en los últimos 12 meses, permiten superar la cifra de nuevas entradas procedentes de daciones y adjudicaciones, logrando una reducción continuada del stock en términos brutos desde el primer trimestre de 2017.

El volumen en ventas de activos adjudicados en el cuarto trimestre de 2019 se ha visto apoyado por la venta de dos carteras a inversores institucionales por importe conjunto de unos 74 millones de euros en términos brutos.

Las entradas de nuevos adjudicados son de 359 millones de euros brutos acumulados a diciembre, con un descenso del 15,2% respecto al acumulado a diciembre del año anterior (un 32% aprox. de las bajas de morosidad se producen por este concepto). La cobertura de activos adjudicados se mantiene en línea con el tercer trimestre del año (47,72% que se elevaría a un 53,08% si se consideran las quitas de los préstamos en la adjudicación).

### Solvencia

A cierre del ejercicio, la ratio de CET1 phased in se sitúa en el 13,03% (y en el 12,32% fully loaded), lo

que supone un incremento de 52 pbs interanual (78 pbs en términos fully loaded), gracias principalmente al aumento de capital y reservas (+74 pbs y + 14 pbs respectivamente de CET1 y-o-y), que han permitido absorber el impacto negativo del incremento en el año por las deducciones de CET1 (-29 pbs de impacto desde el cierre de 2018, principalmente por el efecto de calendario en activos fiscales diferidos y, en menor medida, por el activo intangible) y por el incremento de activos ponderados por riesgo (-19 pbs de impacto en CET1 desde diciembre de 2018).

Las ratios de capital total son del 14,69% phased in y 13,98% fully loaded, lo que supone un incremento de 44 y 70 puntos básicos, respectivamente, comparado con el cierre del ejercicio anterior.

Los requerimientos de capital para el Grupo Cajamar para el año 2020 comunicados por el ECB son de un 9,50% de capital CET1 y un 13,00% de capital total, requerimientos que, con datos a cierre de 2019, se cumplen holgadamente, con un superávit de 169 pbs (183 pbs en el tercer trimestre de 2019). El requerimiento de Pilar 2 (2,50%) se ha mantenido sin cambios desde 2017.

## Liquidez

El gap de negocio continúa su mejora hasta llegar a los 1.570 millones de euros en el trimestre (+2.061 millones de euros en los últimos 12 meses), gracias principalmente al favorable comportamiento de los depósitos de clientes (+7,2% interanual, +1,1% en el trimestre). La inversión crediticia bruta desciende apenas un 0,2% en el año, aunque en el cuarto trimestre experimenta un aumento del 1% (+288 millones €), gracias principalmente al crecimiento de la inversión crediticia sana (451 millones € en el

trimestre), superior al descenso de activos dudosos de la inversión crediticia (-163 millones € en el trimestre) En este contexto, la ratio de préstamos sobre depósitos (LTD) continúa en el entorno del 95%, similar al trimestre anterior y mostrando una mejora significativa respecto al 102% a cierre de 2018, cumpliendo así de forma adelantada uno de los objetivos marcados por el Grupo para 2021 (situar la ratio LTD por debajo del 100%).

Como consecuencia de la positiva evolución de los recursos de clientes, la posición de liquidez continúa holgada y mejora en términos interanuales, con ratios regulatorios por encima de los requerimientos (LCR 212,33%, +4,84 pp interanual, NSFR 124,03%, + 5,52 pp interanual).

En 2019 no han tenido lugar vencimientos de emisiones ni se han realizado emisiones en mercado (si bien el Grupo realiza de forma recurrente titulaciones retenidas de activos con el objetivo de tener colateral que incremente la liquidez disponible). Durante 2020 está previsto el vencimiento de una cédula hipotecaria por importe de €750 millones en octubre (a un tipo del 1%). Durante el último trimestre, el Grupo ha amortizado anticipadamente 1.833 millones de euros de la subasta TLTRO2 (cuyo vencimiento original es en junio 2020), habiéndolos refinanciado mediante una disposición del mismo importe de la nueva operación TLTRO3, con vencimiento en diciembre de 2023. El importe restante de TLTRO2 (3.254 millones €) se prevé refinanciar mediante disposiciones adicionales de la TLTRO3, buscando la optimización de recursos y margen financiero.

El Grupo cuenta con 6.174 millones de activos líquidos disponibles, de los que el 89,46% son activos líquidos de alta calidad (HQLA), así como con

3.434 millones de euros de capacidad adicional de emisión de cédulas hipotecarias.

El Grupo Cooperativo Cajamar espera recibir durante la primera mitad de 2020 el requerimiento actualizado de MREL. El requerimiento comunicado en 2019 fue del 21,68% sobre activos ponderados por riesgo, a cumplir el 1 de Enero de 2023. El Plan de Financiación del Grupo contempla la futura emisión de instrumentos de deuda elegibles para MREL, teniendo en cuenta tanto el requerimiento a cumplir como la propia evolución de las cifras de balance (que permite prever una paulatina disminución de las necesidades de emisión), y buscando también optimizar el impacto de las mismas (teniendo en cuenta que la deuda elegible para MREL debe tener un vencimiento superior al año, plazo por debajo del cual dejaría de ser computable).

### Resultado del ejercicio

El margen de intereses acumulado a diciembre 2019 es de 590 millones de euros, lo que supone un incremento del 0,6% respecto al mismo periodo del año anterior.

Las comisiones netas al cierre de diciembre se elevan a 245 millones de euros, un 6,3% menos (interanual). Parte de este descenso se debe a la comisión cobrada en 2018 por el contrato de cesión de depositaría a Cecabank (4,4 millones €), si la cual el descenso en comisiones se reduciría al 4,7%. El Grupo continúa con su política de eximir del pago de determinadas comisiones de administración a sus socios y a sus clientes más vinculados, potenciando los productos y servicios de mayor valor añadido como los fondos de inversión o los seguros.

El resultado obtenido por operaciones financieras (ROF) ha sido de 296 millones acumulados en el año. Como consecuencia, el margen bruto a 31 de diciembre mejora en 214 millones de euros (+22,9% interanual) llegando hasta los 1.148 millones de euros.

En relación a los gastos de administración (gastos de personal y gastos generales) aumentan un 1,2% interanual, mientras que las amortizaciones se incrementan en un 2,8% interanual. Con ello, el ratio de eficiencia se sitúa en el 50,0% (61,4% en términos de eficiencia recurrente), mejorando respecto al cierre del ejercicio anterior.

El margen de explotación antes de provisiones y saneamientos se sitúa en 574 millones de euros al cierre de diciembre (+56% interanual) lo que permite destinar más excedente a saneamientos.

Las pérdidas por deterioro de activos hasta diciembre ascienden a 367 millones de euros (334 millones por deterioro de activos financieros y 33 millones por deterioro de activos no financieros), que comparan con los 150 millones de euros del ejercicio precedente y contribuyen a la mejora de las coberturas del activo irregular. El coste del riesgo acumulado en el año se sitúa en el 1,03%, por encima de la media del sector, siguiendo con la política conservadora de Grupo Cooperativo Cajamar de destinar los excedentes a mejorar coberturas de su activo irregular.

El resultado acumulado antes de impuestos a cierre de diciembre asciende a 113 millones de euros (+64,1% interanual), mientras que el resultado neto se sitúa en 92 millones de euros (+12,5% de crecimiento interanual).

## Dimensionamiento

Grupo Cooperativo Cajamar cierra el trimestre con una red de 956 oficinas, 26 menos que a cierre de 2018. La plantilla se sitúa en 5.483 empleados, disminuyendo en 23 respecto al ejercicio precedente.

## 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 2018.

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
- 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 €)

	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Cuentas a la vista	23.777.663	23.413.488	21.472.289	2.305.374	10,7%	364.175	1,6%
Depósitos a plazo	6.783.784	6.824.743	7.026.364	(242.580)	(3,5%)	(40.959)	(0,6%)
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>30.561.447</b>	<b>30.238.231</b>	<b>28.498.653</b>	<b>2.062.794</b>	<b>7,2%</b>	<b>323.216</b>	<b>1,1%</b>
<b>Recursos minoristas de balance</b>	<b>30.561.447</b>	<b>30.238.231</b>	<b>28.498.653</b>	<b>2.062.794</b>	<b>7,2%</b>	<b>323.216</b>	<b>1,1%</b>
Participaciones emitidas +cédulas*	2.800.004	2.854.286	2.962.547	(162.543)	(5,5%)	(54.282)	(1,9%)
Pasivos subordinados	402.547	406.671	412.364	(9.817)	(2,4%)	(4.124)	(1,0%)
Op. del mercado monetario	3.714.853	2.154.098	2.567.425	1.147.428	44,7%	1.560.755	72,5%
Entidades de crédito pasivas	631.400	612.724	499.430	131.970	26,4%	18.676	3,0%
Subasta BCE	5.040.280	5.019.695	5.035.069	5.211	0,1%	20.585	0,4%
<b>Recursos mayoristas</b>	<b>12.589.084</b>	<b>11.047.474</b>	<b>11.476.835</b>	<b>1.112.249</b>	<b>9,7%</b>	<b>1.541.610</b>	<b>14,0%</b>
<b>Total recursos en balance</b>	<b>43.150.531</b>	<b>41.285.705</b>	<b>39.975.488</b>	<b>3.175.043</b>	<b>7,9%</b>	<b>1.864.826</b>	<b>4,5%</b>
Fondos de inversión	2.893.771	2.694.782	2.391.135	502.636	21,0%	198.989	7,4%
Planes de pensiones	832.230	827.300	787.634	44.596	5,7%	4.930	0,6%
Seguros de ahorro	671.219	661.056	668.895	2.324	0,3%	10.163	1,5%
Renta fija y variable	453.348	465.083	445.495	7.853	1,8%	(11.735)	(2,5%)
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>4.850.569</b>	<b>4.648.220</b>	<b>4.293.159</b>	<b>557.410</b>	<b>13,0%</b>	<b>202.349</b>	<b>4,4%</b>
<b>Recursos minoristas</b>	<b>35.412.016</b>	<b>34.886.451</b>	<b>32.791.812</b>	<b>2.620.204</b>	<b>8,0%</b>	<b>525.565</b>	<b>1,5%</b>
<b>Total Recursos gestionados</b>	<b>48.001.100</b>	<b>45.933.925</b>	<b>44.268.647</b>	<b>3.732.453</b>	<b>8,4%</b>	<b>2.067.175</b>	<b>4,5%</b>

\* Cédulas = cédulas hipotecarias + cédulas territoriales

### Crédito a la clientela

(Datos en miles de €)

	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Administraciones públicas	469.030	705.182	715.007	(245.977)	(34,4%)	(236.152)	(33,5%)
Otras sociedades financieras	1.157.366	1.115.125	1.137.699	19.667	1,7%	42.241	3,8%
Sociedades no financieras	11.838.270	11.359.543	11.268.888	569.382	5,1%	478.727	4,2%
Hogares	17.657.434	17.666.455	18.154.917	(497.483)	(2,7%)	(9.021)	(0,1%)
<b>Crédito a la clientela minorista (bruto)</b>	<b>31.122.100</b>	<b>30.846.305</b>	<b>31.276.511</b>	<b>(154.411)</b>	<b>(0,5%)</b>	<b>275.795</b>	<b>0,9%</b>
<i>De los que:</i>							
<i>Promotores inmobiliarios</i>	<b>852.469</b>	<b>923.343</b>	<b>1.108.232</b>	(255.763)	(23,1%)	(70.874)	(7,7%)
<i>Crédito a la clientela sano minorista</i>	<b>29.174.024</b>	<b>28.735.212</b>	<b>28.817.550</b>	356.474	1,2%	438.812	1,5%
<i>Activos dudosos de la Inversión Crediticia</i>	<b>1.948.076</b>	<b>2.111.093</b>	<b>2.458.961</b>	(510.885)	(20,8%)	(163.017)	(7,7%)
<b>Otros créditos *</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cartera de renta fija de clientes</b>	<b>400.542</b>	<b>388.095</b>	<b>308.478</b>	<b>92.064</b>	<b>29,8%</b>	<b>12.447</b>	<b>3,2%</b>
<b>Inversión Crediticia Bruta</b>	<b>31.522.642</b>	<b>31.234.400</b>	<b>31.584.989</b>	<b>(62.347)</b>	<b>(0,2%)</b>	<b>288.242</b>	<b>0,9%</b>
<b>Inversión Crediticia Sana</b>	<b>29.574.566</b>	<b>29.123.307</b>	<b>29.126.028</b>	<b>448.538</b>	<b>1,5%</b>	<b>451.259</b>	<b>1,5%</b>
<i>Corrección por Riesgo de Crédito de la clientela</i>	<b>(956.524)</b>	<b>(1.003.721)</b>	<b>(1.072.032)</b>	115.508	(10,8%)	47.197	(4,7%)
<b>Total Inversión Crediticia</b>	<b>30.566.117</b>	<b>30.230.678</b>	<b>30.512.957</b>	<b>53.160</b>	<b>0,2%</b>	<b>335.439</b>	<b>1,1%</b>
<b>Riesgos fuera de balance</b>							
<i>Riesgos contingentes</i>	<b>706.355</b>	<b>720.344</b>	<b>728.419</b>	(22.064)	(3,0%)	(13.989)	(1,9%)
<i>de los que: riesgos contingentes dudosos</i>	<b>7.862</b>	<b>8.011</b>	<b>6.257</b>	1.605	25,7%	(149)	(1,9%)
<b>Riesgos totales</b>	<b>32.228.997</b>	<b>31.954.744</b>	<b>32.313.408</b>	<b>(84.411)</b>	<b>(0,3%)</b>	<b>274.253</b>	<b>0,9%</b>
<b>Riesgos dudosos totales</b>	<b>1.955.938</b>	<b>2.119.104</b>	<b>2.465.218</b>	<b>(509.280)</b>	<b>(20,7%)</b>	<b>(163.166)</b>	<b>(7,7%)</b>

\* Principalmente adquisición temporal de activos



## Calidad de activos

Activo Irregular (Datos en miles de €)	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Riesgos dudosos totales	1.955.938	2.119.104	2.465.218	(509.280)	(20,7%)	(163.166)	(7,7%)
Riesgos totales	32.228.997	31.954.744	32.313.408	(84.411)	(0,3%)	274.253	0,9%
<b>Tasa de Morosidad (%)</b>	<b>6,07%</b>	<b>6,63%</b>	<b>7,63%</b>	<b>(1,56)</b>		<b>(0,56)</b>	
Cobertura de la Inversión Crediticia	956.524	1.003.721	1.072.032	(115.508)	(10,8%)	(47.197)	(4,7%)
<b>Tasa de cobertura de la morosidad (%)</b>	<b>49,10%</b>	<b>47,55%</b>	<b>43,60%</b>	<b>5,50</b>		<b>1,55</b>	
Activos adjudicados (brutos)	2.709.536	2.802.673	2.910.247	(200.711)	(6,9%)	(93.137)	(3,3%)
Cobertura de Activos adjudicados	1.292.866	1.342.468	1.374.311	(81.445)	(5,9%)	(49.602)	(3,7%)
<b>Cobertura activos adjudicados (%)</b>	<b>47,72%</b>	<b>47,90%</b>	<b>47,22%</b>	<b>0,49</b>		<b>(0,18)</b>	
Cobertura activos adjudicados con quitas	53,08%	53,04%	52,04%	1,04		0,04	
<b>Ratio de activo irregular (%)</b>	<b>13,61%</b>	<b>14,44%</b>	<b>15,57%</b>	<b>(1,96)</b>		<b>(0,83)</b>	
<b>Tasa de cobertura activo irregular (%)</b>	<b>48,29%</b>	<b>47,75%</b>	<b>45,56%</b>	<b>2,73</b>		<b>0,54</b>	
<b>Tasa de cobertura activo irregular con quitas (%)</b>	<b>51,52%</b>	<b>50,82%</b>	<b>48,37%</b>	<b>3,15</b>		<b>0,70</b>	

Activos adjudicados * (Datos en miles de €)	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Activos adjudicados (brutos)	2.709.536	2.802.673	2.910.247	(200.711)	(6,9%)	(93.137)	(3,3%)
Coberturas de activos adjudicados	(1.292.866)	(1.342.468)	(1.374.311)	81.445	(5,9%)	49.602	(3,7%)
Activos adjudicados (netos)	1.416.670	1.460.205	1.535.937	(119.266)	(7,8%)	(43.535)	(3,0%)
<b>Tasa de cobertura (%)</b>	<b>47,72%</b>	<b>47,90%</b>	<b>47,22%</b>	<b>0,49</b>		<b>(0,18)</b>	
<b>Tasa de cobertura con Quitas (%)</b>	<b>53,08%</b>	<b>53,04%</b>	<b>52,04%</b>	<b>1,04</b>		<b>0,04</b>	
<b>Desglose según origen de la deuda</b>							
<b>Activos adjudicados (brutos)</b>	<b>2.709.536</b>	<b>2.802.673</b>	<b>2.910.247</b>	<b>(200.711)</b>	<b>(6,9%)</b>	<b>(93.137)</b>	<b>(3,3%)</b>
Promociones	1.762.540	1.820.461	1.883.737	(121.197)	(6,4%)	(57.920)	(3,2%)
Suelos	976.636	995.282	993.433	(16.796)	(1,7%)	(18.646)	(1,9%)
Edificios terminados	572.610	650.644	712.933	(140.323)	(19,7%)	(78.034)	(12,0%)
Edificios en construcción	213.294	174.534	177.371	35.922	20,3%	38.759	22,2%
Hogares	466.175	503.669	566.844	(100.669)	(17,8%)	(37.494)	(7,4%)
Otros	480.821	478.544	459.666	21.155	4,6%	2.277	0,5%
<b>Activos adjudicados (netos)</b>	<b>1.416.670</b>	<b>1.460.205</b>	<b>1.535.937</b>	<b>(119.266)</b>	<b>(7,8%)</b>	<b>(43.535)</b>	<b>(3,0%)</b>
Promociones	842.649	873.965	921.613	(78.965)	(8,6%)	(31.316)	(3,6%)
Suelos	381.674	389.390	394.907	(13.233)	(3,4%)	(7.716)	(2,0%)
Edificios terminados	356.508	403.685	443.047	(86.539)	(19,5%)	(47.177)	(11,7%)
Edificios en construcción	104.467	80.890	83.659	20.808	24,9%	23.576	29,1%
Hogares	277.679	301.426	339.531	(61.852)	(18,2%)	(23.747)	(7,9%)
Otros	296.342	284.814	274.792	21.550	7,8%	11.527	4,0%
<b>Cobertura (%)</b>	<b>47,72%</b>	<b>47,90%</b>	<b>47,22%</b>	<b>0,49</b>		<b>(0,18)</b>	
Promociones	52,19%	51,99%	51,08%	1,12		0,20	
Suelos	60,92%	60,88%	60,25%	0,67		0,04	
Edificios terminados	37,74%	37,96%	37,86%	(0,12)		(0,22)	
Edificios en construcción	51,02%	53,65%	52,83%	(1,81)		(2,63)	
Hogares	40,43%	40,15%	40,10%	0,33		0,28	
Otros	38,37%	40,48%	40,22%	(1,85)		(2,12)	
<b>Cobertura con Quitas (%)</b>	<b>53,08%</b>	<b>53,04%</b>	<b>52,04%</b>	<b>1,04</b>		<b>0,04</b>	
Promociones	57,47%	57,08%	55,93%	1,54		0,39	
Suelos	64,82%	64,67%	63,87%	0,95		0,16	
Edificios terminados	46,32%	46,24%	45,53%	0,78		0,08	
Edificios en construcción	55,03%	55,93%	54,77%	0,27		(0,89)	
Hogares	45,22%	44,89%	44,55%	0,67		0,33	
Otros	44,20%	45,84%	44,91%	(0,70)		(1,64)	

(\*) No incluye las inversiones inmobiliarias.

Activos inmobiliarios con origen adjudicado	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
<b>Activos inmobiliarios con origen adjudicado (brutos)</b>	<b>2.991.714</b>	<b>3.124.756</b>	<b>3.287.923</b>	<b>(296.209)</b>	<b>(9,0%)</b>	<b>(133.042)</b>	<b>(4,3%)</b>
<b>Activos adjudicados</b>	<b>2.709.536</b>	<b>2.802.673</b>	<b>2.910.247</b>	<b>(200.711)</b>	<b>(6,9%)</b>	<b>(93.137)</b>	<b>(3,3%)</b>
Activos no corrientes en venta	549.671	586.193	643.362	(93.691)	(14,6%)	(36.522)	(6,2%)
Existencias	2.159.865	2.216.480	2.266.885	(107.020)	(4,7%)	(56.615)	(2,6%)
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>	<b>282.178</b>	<b>322.083</b>	<b>377.676</b>	<b>(95.497)</b>	<b>(25,3%)</b>	<b>(39.905)</b>	<b>(12,4%)</b>
<b>Activos inmobiliarios con origen adjudicado (neto)</b>	<b>1.580.946</b>	<b>1.648.505</b>	<b>1.749.775</b>	<b>(168.829)</b>	<b>(9,6%)</b>	<b>(67.559)</b>	<b>(4,1%)</b>
<b>Activos adjudicados</b>	<b>1.416.670</b>	<b>1.460.205</b>	<b>1.535.937</b>	<b>(119.266)</b>	<b>(7,8%)</b>	<b>(43.535)</b>	<b>(3,0%)</b>
Activos no corrientes en venta	309.765	328.946	357.583	(47.818)	(13,4%)	(19.181)	(5,8%)
Existencias	1.106.905	1.131.259	1.178.354	(71.449)	(6,1%)	(24.354)	(2,2%)
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>	<b>164.276</b>	<b>188.299</b>	<b>213.838</b>	<b>(49.563)</b>	<b>(23,2%)</b>	<b>(24.024)</b>	<b>(12,8%)</b>
<b>Activos inmobiliarios. con origen adjudicado (% cobertura)</b>	<b>47,16%</b>	<b>47,24%</b>	<b>46,78%</b>	<b>0,37</b>		<b>(0,09)</b>	
<b>Activos adjudicados</b>	<b>47,72%</b>	<b>47,90%</b>	<b>47,22%</b>	<b>0,49</b>		<b>(0,18)</b>	
Activos no corrientes en venta	43,65%	43,88%	44,42%	(0,77)		(0,24)	
Existencias	48,75%	48,96%	48,02%	0,73		(0,21)	
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>	<b>41,78%</b>	<b>41,54%</b>	<b>43,38%</b>	<b>(1,60)</b>		<b>0,25</b>	

Evol. activos inmov. con origen adjudicacion	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19	Últimos 4 trimestres
Entradas	112	71	96	78	114	<b>359</b>
Salidas	-231	-117	-141	-150	-247	<b>-656</b>
<b>Variación</b>	<b>-119</b>	<b>-46</b>	<b>-45</b>	<b>-72</b>	<b>-133</b>	<b>-296</b>

Evolución dudosos	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19	Últimos 4 trimestres
Entradas	99	101	87	93	100	<b>382</b>
Salidas	-272	-195	-246	-189	-263	<b>-892</b>
<b>Variación</b>	<b>-173</b>	<b>-94</b>	<b>-159</b>	<b>-95</b>	<b>-163</b>	<b>-511</b>

## Resultados

### Resultados consolidados al cierre del trimestre

(Datos en miles de €)	31/12/2019		31/12/2018		Interanual	
		%ATM		%ATM	Abs.	%
Ingresos por intereses	704.293	1,55%	708.691	1,67%	(4.398)	(0,6%)
Gastos por intereses	(114.497)	(0,25%)	(122.650)	(0,29%)	8.153	(6,6%)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>589.796</b>	<b>1,30%</b>	<b>586.041</b>	<b>1,38%</b>	<b>3.755</b>	<b>0,6%</b>
Ingresos por dividendos	8.705	0,02%	6.622	0,02%	2.083	31,5%
Resultado entidades valoradas por método de la participación	38.435	0,08%	30.983	0,07%	7.452	24,1%
Comisiones netas	245.260	0,54%	261.692	0,62%	(16.432)	(6,3%)
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	295.677	0,65%	78.983	0,19%	216.694	274,4%
Diferencias de cambio	3.160	0,01%	1.535	-	1.625	105,9%
Otros Productos/Cargas de explotación	(33.379)	(0,07%)	(31.780)	(0,07%)	(1.599)	5,0%
De los que: Contribución al FEP	(3.803)	(0,01%)	(4.043)	(0,01%)	240	(5,9%)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>1.147.654</b>	<b>2,53%</b>	<b>934.076</b>	<b>2,20%</b>	<b>213.578</b>	<b>22,9%</b>
Gastos de Administración	(517.272)	(1,14%)	(511.036)	(1,21%)	(6.236)	1,2%
Gastos de personal	(331.707)	(0,73%)	(320.210)	(0,76%)	(11.497)	3,6%
Otros gastos generales de administración	(185.566)	(0,41%)	(190.826)	(0,45%)	5.260	(2,8%)
Amortización	(56.840)	(0,13%)	(55.279)	(0,13%)	(1.561)	2,8%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>573.542</b>	<b>1,26%</b>	<b>367.761</b>	<b>0,87%</b>	<b>205.781</b>	<b>56,0%</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	(53.362)	(0,12%)	(38.555)	(0,09%)	(14.807)	38,4%
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(333.633)	(0,74%)	(144.216)	(0,34%)	(189.417)	131,3%
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>186.547</b>	<b>0,41%</b>	<b>184.990</b>	<b>0,44%</b>	<b>1.557</b>	<b>0,8%</b>
Deterioro del valor de inversiones en asociadas	-	-	(22)	-	22	(100,0%)
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(32.948)	(0,07%)	(5.956)	(0,01%)	(26.992)	453,2%
Bº/Pº al dar de baja activos no financieros. netas	(27.338)	(0,06%)	(97.320)	(0,23%)	69.982	(71,9%)
Bº/Pº procedentes de activos no corrientes	(12.850)	(0,03%)	(12.588)	(0,03%)	(262)	2,1%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>113.412</b>	<b>0,25%</b>	<b>69.104</b>	<b>0,16%</b>	<b>44.308</b>	<b>64,1%</b>
Impuesto sobre beneficios	(20.917)	(0,05%)	13.148	0,03%	(34.065)	(259,1%)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>92.495</b>	<b>0,20%</b>	<b>82.252</b>	<b>0,19%</b>	<b>10.243</b>	<b>12,5%</b>

### Resultados trimestrales

(Datos en miles de €)	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19	Trimestral	
						Abs.	%
Ingresos por intereses	178.433	176.289	174.268	172.134	181.602	9.468	5,2%
Gastos por intereses	(23.736)	(28.171)	(28.469)	(28.949)	(28.908)	41	(0,1%)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>154.697</b>	<b>148.118</b>	<b>145.799</b>	<b>143.185</b>	<b>152.694</b>	<b>9.509</b>	<b>6,2%</b>
Ingresos por dividendos	1.230	500	2.639	2.958	2.608	(350)	(13,4%)
Res. entidades val. método de la participación	9.513	8.804	8.562	6.556	14.513	7.957	54,8%
Comisiones netas	65.625	61.051	61.097	60.876	62.236	1.360	2,2%
G/P por activos y pasivos financieros	(6.908)	26.712	216.009	53.541	(585)	(54.126)	9,252%
Diferencias de cambio	233	959	185	654	1.362	708	52,0%
Otros Productos/Cargas de explotación	(4.667)	(9.250)	(7.716)	(9.845)	(6.568)	3.277	(49,9%)
De los que: Contribución al FEP	(104)	(1.363)	(1.188)	(1.263)	11	1.274	11,581%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>219.724</b>	<b>236.894</b>	<b>426.575</b>	<b>257.925</b>	<b>226.260</b>	<b>(31.665)</b>	<b>(14,0%)</b>
Gastos de Administración	(132.514)	(127.572)	(131.303)	(129.261)	(129.136)	125	(0,1%)
Gastos de personal	(84.386)	(81.046)	(84.426)	(83.230)	(83.005)	225	(0,3%)
Otros gastos generales de administración	(48.128)	(46.526)	(46.877)	(46.031)	(46.132)	(101)	0,2%
Amortización	(12.394)	(14.755)	(14.237)	(13.180)	(14.668)	(1.488)	10,1%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>74.816</b>	<b>94.567</b>	<b>281.035</b>	<b>115.484</b>	<b>82.456</b>	<b>(33.028)</b>	<b>(40,1%)</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	(17.257)	(6.174)	(55.198)	329	7.681	7.352	95,7%
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(55.561)	(54.224)	(131.413)	(69.436)	(78.560)	(9.124)	11,6%
<b>RTDO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.997</b>	<b>34.169</b>	<b>94.424</b>	<b>46.377</b>	<b>11.577</b>	<b>(34.800)</b>	<b>(301%)</b>
Deterioro del valor de inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por deterioro del resto de activos	1.223	(3.997)	(26.860)	649	(2.740)	(3.389)	123,7%
Gº/Pº baja en activos no financieros (netas)	(7.827)	(4.461)	(12.215)	(6.390)	(4.272)	2.118	(49,6%)
Ganancias/Pº de activos no corrientes	(6.282)	(2.431)	(6.524)	(824)	(3.071)	(2.247)	73,2%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(10.889)</b>	<b>23.279</b>	<b>48.827</b>	<b>39.812</b>	<b>1.494</b>	<b>(38.318)</b>	<b>(2,565%)</b>
Impuesto sobre beneficios	23.124	1.353	(26.449)	(4.766)	8.945	13.711	153,3%
<b>RTDO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>12.235</b>	<b>24.632</b>	<b>22.378</b>	<b>35.046</b>	<b>10.439</b>	<b>(24.607)</b>	<b>(236%)</b>

## Solvencia

Phased in (Datos en miles de €)	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Capital	2.947.594	2.893.310	2.776.579	171.015	6,2%	54.284	1,9%
Reservas y Resultados	508.320	509.671	475.045	33.275	7,0%	(1.351)	(0,3%)
Plusvalías AFDV/Otros	3.382	3.597	(22.311)	25.693	(115,2%)	(215)	(6,0%)
Deducciones capital ordinario	(415.135)	(398.705)	(347.264)	(67.871)	19,5%	(16.430)	4,1%
<b>Capital de nivel 1 ordinario</b>	<b>3.044.161</b>	<b>3.007.873</b>	<b>2.882.049</b>	<b>162.112</b>	<b>5,6%</b>	<b>36.288</b>	<b>1,2%</b>
<b>CET 1 (%)</b>	<b>13,03%</b>	<b>13,14%</b>	<b>12,51%</b>	<b>0,52</b>		<b>(0,11)</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>1,70%</b>	<b>1,74%</b>	<b>(0,08)</b>		<b>(0,03)</b>	
<b>Recursos propios computables</b>	<b>3.432.161</b>	<b>3.395.873</b>	<b>3.282.049</b>	<b>150.112</b>	<b>4,6%</b>	<b>36.288</b>	<b>1,1%</b>
<b>Coefficiente de Solvencia (%)</b>	<b>14,69%</b>	<b>14,83%</b>	<b>14,25%</b>	<b>0,44</b>		<b>(0,14)</b>	
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>23.357.888</b>	<b>22.891.111</b>	<b>23.033.114</b>	<b>324.774</b>	<b>1,4%</b>	<b>466.777</b>	<b>2,0%</b>
Por riesgo de crédito	21.693.601	21.323.145	21.474.160	219.441	1,0%	370.456	1,7%
Por riesgo operacional	1.522.646	1.445.750	1.445.750	76.896	5,3%	76.896	5,3%
Por otros riesgos	141.641	122.216	113.204	28.437	25,1%	19.425	15,9%
<b>Fully loaded</b> (Datos en miles de €)							
Capital	2.947.594	2.893.310	2.776.579	171.015	6,2%	54.284	1,9%
Reservas y Resultados	333.234	334.585	279.360	53.874	19,3%	(1.351)	(0,4%)
Plusvalías AFDV/Otros	3.382	3.597	(22.311)	25.693	(115,2%)	(215)	(6,0%)
Deducciones capital ordinario	(415.135)	(398.705)	(388.387)	(26.748)	6,9%	(16.430)	4,1%
<b>Capital de nivel 1 ordinario</b>	<b>2.869.075</b>	<b>2.832.787</b>	<b>2.645.242</b>	<b>223.833</b>	<b>8,5%</b>	<b>36.288</b>	<b>1,3%</b>
<b>CET 1 (%)</b>	<b>12,32%</b>	<b>12,41%</b>	<b>11,54%</b>	<b>0,78</b>		<b>(0,10)</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>1,67%</b>	<b>1,70%</b>	<b>1,74%</b>	<b>(0,08)</b>		<b>(0,03)</b>	
<b>Recursos propios computables</b>	<b>3.257.075</b>	<b>3.220.787</b>	<b>3.045.242</b>	<b>211.833</b>	<b>7,0%</b>	<b>36.288</b>	<b>1,1%</b>
<b>Coefficiente de Solvencia (%)</b>	<b>13,98%</b>	<b>14,11%</b>	<b>13,28%</b>	<b>0,70</b>		<b>(0,13)</b>	
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>23.291.332</b>	<b>22.820.209</b>	<b>22.924.929</b>	<b>366.403</b>	<b>1,6%</b>	<b>471.123</b>	<b>2,1%</b>
Por riesgo de crédito	21.627.044	21.252.242	21.365.974	261.070	1,2%	374.802	1,8%
Por riesgo operacional	1.522.646	1.445.750	1.445.750	76.896	5,3%	76.896	5,3%
Por otros riesgos	141.642	122.217	113.205	28.437	25,1%	19.425	15,9%

## Liquidez

	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	Interanual Abs.	Trimestral Abs.
LTD (%)	95,05%	95,03%	101,65%	(6,60)	0,02
LCR (%)	212,33%	219,85%	207,49%	4,84	(7,52)
NSFR (%)	124,03%	127,6%	118,51%	5,52	(3,57)

## 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 (%)	Anualización del siguiente cociente: Resultado consolidado del ejercicio/ Activos totales medios (media de los cierres de trimestres transcurridos desde el diciembre anterior – incluido-).
33	ROE (%)	Anualización del siguiente cociente: Resultado consolidado del ejercicio/ Patrimonio neto medio (media de los cierres de trimestres transcurridos desde el diciembre anterior – incluido-).
34	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-).
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 cuarto 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 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.