

2021

INFORME FINANCIERO
Primer Trimestre 2021

7 de mayo de 2021

Contenido

Principales magnitudes	3
Aspectos Clave	4
Evolución financiera	15
Recursos gestionados	15
Calidad de activos	16
Resultados.....	18
Solvencia	19
Liquidez.....	19
Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento	20
Aviso legal (Disclaimer)	22

Principales magnitudes

(Datos en miles de €)

	1T21	4T20	1T20	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Resultados							
Margen de intereses	188.527	610.644	147.656	40.871	27,7%		
Margen bruto	703.635	1.052.379	231.102	472.533	204,5%		
Margen explotación	560.976	478.308	87.625	473.351	540,2%		
Resultado antes de impuestos	49.229	23.085	18.624	30.605	164,3%		
Resultado consolidado del ejercicio	14.033	23.760	17.261	(3.228)	(18,7%)		
Resultado atribuido a la dominante	14.033	23.760	17.261	(3.228)	(18,7%)		
Volumen de negocio							
Activos totales en balance	54.793.981	53.617.061	48.183.200	6.610.781	13,7%	1.176.920	2,2%
Fondos propios	3.438.169	3.362.657	3.338.257	99.912	3,0%	75.512	2,2%
Recursos minoristas de balance	36.248.688	35.255.348	31.643.164	4.605.524	14,6%	993.340	2,8%
Recursos fuera de balance	5.436.621	5.056.227	4.498.734	937.887	20,8%	380.394	7,5%
Inversión Crediticia Sana	32.803.990	32.545.816	30.013.962	2.790.028	9,3%	258.174	0,8%
Gestión del riesgo							
Activo irregular	4.116.297	4.261.864	4.588.208	(471.911)	(10,3%)	(145.567)	(3,4%)
Activo irregular (neto)	1.568.081	1.983.568	2.353.850	(785.769)	(33,4%)	(415.487)	(20,9%)
Cobertura del activo irregular (%)	61,91%	53,46%	48,70%	13,21		8,45	
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	1.559.265	1.658.305	1.892.853	(333.588)	(17,6%)	(99.040)	(6,0%)
Tasa de morosidad (%)	4,46%	4,77%	5,82%	(1,36)		(0,31)	
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	69,48%	58,92%	49,80%	19,68		10,56	
Activos adjudicados brutos	2.557.032	2.603.559	2.695.355	(138.323)	(5,1%)	(46.527)	(1,8%)
Activos adjudicados netos	1.092.118	1.302.277	1.403.550	(311.432)	(22,2%)	(210.159)	(16,1%)
Cobertura adjudicados (%)	57,29%	49,98%	47,93%	9,36		7,31	
Texas ratio	72,39%	79,27%	86,35%	(13,96)		(6,88)	
Coste del riesgo	4,39%	1,06%	0,65%	3,74		3,33	
Liquidez							
LTD (%)	87,78%	89,92%	93,11%	(5,33)		(2,14)	
LCR (%)	217,69%	235,23%	242,21%	(24,52)		(17,54)	
NSFR (%)	131,21%	128,57%	132,68%	(1,47)		2,64	
Gap de Negocio	4.568.296	3.672.320	2.263.652	2.304.644	101,8%	895.976	24,4%
Solvencia phased In							
CET 1 (%)	13,80%	13,79%	12,68%	1,12		0,01	
Tier 2 (%)	1,67%	1,70%	1,65%	0,02		(0,03)	
Coefficiente de solvencia (%)	15,47%	15,49%	14,33%	1,14		(0,02)	
Ratio de Apalancamiento (%)	5,69%	5,71%	6,00%	(0,31)		(0,02)	
Solvencia fully loaded							
CET 1 (%)	13,28%	13,06%	12,09%	1,19		0,22	
Tier 2 (%)	1,67%	1,71%	1,66%	0,02		(0,03)	
Coefficiente de solvencia (%)	14,95%	14,77%	13,75%	1,21		0,19	
Ratio de Apalancamiento (%)	5,54%	5,41%	5,73%	(0,19)		0,13	
Rentabilidad y eficiencia							
ROA (%)	0,11%	0,05%	0,15%	(0,04)		0,06	
RORWA (%)	0,25%	0,10%	0,30%	(0,05)		0,15	
ROE (%)	1,67%	0,71%	2,10%	(0,43)		0,96	
Ratio de Eficiencia (%)	20,27%	54,55%	62,08%	(41,81)		(34,28)	
Ratio de Eficiencia Recurrente (%)	58,80%	62,56%	56,34%	2,46		(3,76)	
Otros datos							
Socios	1.481.372	1.459.536	1.434.758	46.614	3,2%	21.836	1,5%
Empleados	5.357	5.406	5.450	(93)	(1,7%)	(49)	(0,9%)
Oficinas	909	910	933	(24)	(2,6%)	(1)	(0,1%)

Aspectos Clave

Coyuntura actual

Tras la profunda contracción de actividad del primer semestre de 2020 como consecuencia de la crisis sanitaria del COVID-19, la economía mundial, y particularmente la española, presentó una notable recuperación en el segundo semestre del año, a pesar de las nuevas medidas de confinamiento implantadas a raíz de los rebrotes de la pandemia. Si bien la caída del PIB fue del -10,8% en el 2020, el proceso de adaptación de las empresas y hogares, el carácter más focalizado de las limitaciones y la cierta relajación de medidas a final de año, permitieron acabar el año con un repunte en el PIB intertrimestral del +0,4%, siguiendo en terreno negativo en términos interanuales (-9,1%). Con los datos avanzados del primer trimestre de 2021, la economía se contrajo en -0,5%, si bien moderó su caída al -4,3% en términos interanuales. Se ha podido observar una ligera recuperación económica y financiera mundial, que es aún asimétrica en las distintas geografías, como consecuencia de sus diferentes ritmos de vacunación, el impacto de la tercera ola del COVID y las medidas de contención implantadas.

Como se ha visto durante todos los trimestres anteriores, no todos los sectores económicos se

han mostrado igualmente vulnerables a la crisis, siendo el sector agroalimentario el que mejor ha resistido a los efectos de la pandemia, situándose la variación de su PIB en terreno positivo durante todos los trimestres de 2020 (+6,5%, +3,7%, +8,7% interanuales en el segundo, tercer y cuarto trimestre del año respectivamente). Esta evolución tan positiva es de especial relevancia para el Grupo, ya que cuenta con una posición reforzada en el sector agroalimentario (> 15% de cuota de mercado en España y con el mayor porcentaje de exposición entre sus comparables¹), dotándole de una posición más resiliente a los efectos de la pandemia.

Distintos organismos públicos han ido actualizando sus perspectivas económicas de cara a los próximos años, mostrando una mejora respecto a sus anteriores previsiones, pero todavía dependientes de la evolución de la epidemia, del ritmo de vacunación y de la eficacia de las distintas medidas de ayuda implementadas. Entre estas cabe destacar el Plan de Recuperación para Europa que la Comisión, Parlamento y dirigentes de la UE han puesto en marcha para liderar el camino hacia la salida de la crisis y sentar las bases de una Europa moderna y sostenible. El 17 de diciembre de 2020 se llegó a la última etapa de la adopción del próximo presupuesto a largo

¹ Fuente: Ejercicio de Transparencia de la EBA otoño 2020

plazo de la UE que, junto con NextGenerationEU, constituye el mayor paquete de estímulo jamás financiado a través del presupuesto de la UE (1,8 billones de euros) y está concebido para impulsar la recuperación tras el COVID-19. Dentro de este importe, se encuentran los 750.000 millones de euros de NextGenerationEU que contribuirá a reparar los daños económicos y sociales causados por la pandemia mediante aportaciones (i) al Mecanismo Europeo de Recuperación y Resiliencia (ii) al REACT-UE (ayuda a la Recuperación para la Cohesión y los Territorios de Europa) y (iii) a otros programas europeos como Horizonte 2020, InvestEU, Desarrollo Rural o el Fondo de Transición Justa (FTJ).

Respecto a las previsiones de los distintos organismos, el Banco de España actualizó en marzo 2021 sus perspectivas macroeconómicas de la economía española, respecto a las publicadas en diciembre 2020, incorporando en sus escenarios la nueva información conocida desde entonces (las estimaciones preliminares de la Contabilidad Nacional Trimestral para el cuarto trimestre del año 2020 y los cambios observados en los supuestos técnicos que subyacen a la construcción de los escenarios). En los tres escenarios se muestra una menor recuperación esperada para el año 2021, comparado con los escenarios presentados en diciembre, pero una

recuperación más fuerte en 2022, estabilizando el crecimiento en 2023²: (i) Escenario suave previendo una recuperación del PIB de 7,5% en 2021, del 5,5% en 2022 (en comparación con el 8,6% y el 4,8% respectivamente presentado en diciembre) y un 1,6% en 2023; (ii) Escenario central, con una recuperación del 6% en 2021, mejorando en el 2022 hasta el 5,3% (comparado con el dato de diciembre del 6,8% y 4,2% respectivamente) y estabilizándose en el 1,7% en 2023; y (iii) Escenario severo con una recuperación del 3,2% y 4,6% en 2021 y 2022 respectivamente (comparados con el 4,2% y 3,9% de recuperación mostrados en diciembre), llegando al 2,2% en 2023.

Las previsiones presentadas en marzo 2021 por parte del ECB para la zona euro proyectadas para los próximos años, se encuentran a caballo entre las relativas al escenario central y severo del ECB, con un crecimiento del 4% en 2021, 4,1% en 2022 y 2,1% en 2023 (manteniéndose prácticamente sin cambios respecto a las perspectivas presentadas por el ECB a diciembre 2020).

El FMI también actualizó en abril de este año sus perspectivas macroeconómicas, sobre las presentadas en enero de este año, previendo una recuperación para la Zona Euro del 4,4% interanual en 2021 y 3,8% en 2022 y del 6,4% para España en 2021 y 4,7% en 2022 (mejorando las

² Fuente: BdE, Proyecciones macroeconómicas (mar21)
https://www.bde.es/bde/es/areas/analisis-economia/analisis-economia/proyecciones-mac/Proyecciones_macroeconomicas.html

previsiones publicadas en su último informe de enero 2021 para este año)³.

Respecto a las previsiones sobre los indicadores de empleo de marzo 2021, el BdE prevé un menor incremento de la tasa de paro en 2021 respecto a las previsiones de diciembre 2020 (entre el 15,9% del escenario suave hasta el 18,4% del escenario severo) con una recuperación importante en el año 2022 (en el rango del 13,9% del escenario suave hasta el 17,2% del severo), reduciéndose en el año 2023 desde el 12,8% del escenario suave hasta el 16,1% del severo, cifras superiores a las expectativas de tasa de paro aportadas por el BCE para la Zona Euro que prevé una tasa de paro del 8,6% en 2021, 8,1% en 2022 y 7,6% en 2023 ⁴.

Grupo Cooperativo Cajamar toma como base las proyecciones macroeconómicas elaboradas por los distintos organismos para elaborar sus presupuestos a efectos de planificación.

Dentro de las distintas medidas de apoyo a la economía, el Grupo se ha involucrado en ofrecer a sus clientes todo tipo de soluciones financieras alineadas con el mercado, con el objetivo de mantener el cumplimiento de su función financiadora de la economía real y de facilitar la flexibilidad de aquellos clientes que podían llegar a tener dificultades transitorias en el pago como consecuencia de la crisis (ayudas públicas en las financiaciones, a través de los avales ICO y los

aplazamientos de pagos durante un tiempo específico implementados a través de la moratoria legal y de la sectorial). Entre otras medidas de apoyo en el contexto de la crisis sanitaria, también cabe destacar la mejora de las condiciones de financiación de las operaciones conocidas como TLTRO3, el mantenimiento del permiso transitorio por parte del Mecanismo Único de Supervisión de operar por debajo de los requerimientos de capital y liquidez, así como la flexibilidad con la que la Autoridad Bancaria Europea y el Banco de España dota a las entidades a la hora de clasificar contablemente las exposiciones que han recibido ayudas financieras en el marco del COVID-19.

Calidad de activos

La positiva evolución de la calidad del activo durante el primer trimestre de 2021 ha estado propiciada tanto por una reactivación de las ventas de activos inmobiliarios con origen adjudicado, que ya se produjo durante el último trimestre del año anterior, como por una mejor evolución en la reducción de activos dudosos, respecto a las estimaciones iniciales, y muy especialmente por el importante crecimiento en la cobertura del activo irregular (tanto dudosos como adjudicados) que ha permitido situar la ratio de cobertura en el 69,5% para activos dudosos y

³ Fuente: FMI Proyecciones macroeconómicas
<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2021/03/23/world-economic-outlook-april-2021>

⁴ Fuente: BCE Proyecciones macroeconómicas
https://www.ecb.europa.eu/pub/projections/html/ecb.projections202103_ecbstaff~3f6efd7e8f.en.html#toc4

en el 57,3% en el caso de activos inmobiliarios con origen adjudicado (frente al 49,8% y 47,9%, respectivamente, un año antes).

De esta forma, la **ratio de mora** continúa reduciéndose hasta cerrar el trimestre en un 4,5%, (-1,36% interanual, -0,36% intertrimestral), ratio que se sitúa en línea con la media del sector. Asimismo, la **ratio de activo irregular** (incluyendo adjudicados brutos) se reduce hasta el 11,1% (-2,11% interanual, -0,43% trimestral).

Las entradas trimestrales en mora han marcado la cifra más baja en los últimos años, 56 millones de euros, mientras que las salidas de mora en el trimestre, 155 millones de euros, mejoran las de los cuatro trimestres previos. Dichas salidas se han producido mediante recuperaciones (38%), adjudicaciones y daciones (31%), y pase a fallidos (31%).

Las **ventas de activos inmobiliarios** con origen adjudicado recuperan su impulso, ascendiendo a 123 millones en términos brutos, lo que representa un 4,2% del stock a principio de año (16,7% anualizado).

De las ventas del trimestre, el 65% se ha producido a personas físicas y el 35% a personas jurídicas. El ticket medio ha sido 111.000 euros (en términos de valores brutos) y las ventas se han realizado sin incurrir en pérdidas adicionales.

En cuanto al crédito en **stage2**, asciende a cierre del trimestre al 8% del riesgo de crédito, estando clasificadas en esta categoría aquellas

operaciones que por su sector de actividad y por las características del prestatario puedan estar en mayor riesgo derivado de la crisis por el COVID-19. También se incluyen en stage2 la mayor parte de los dudosos prudenciales (que no lo son desde el punto de vista contable). Desde junio de 2020, el Grupo comenzó a realizar un seguimiento más especial de aquella parte de sus carteras crediticias potencialmente más afectadas por la crisis sanitaria, mediante su **Plan de Monitorización COVID**. Desde entonces se realiza una revisión mensual de aquellas exposiciones de más de 20.000€, con especial foco en las consideradas más vulnerables a la crisis, analizando bajo criterio experto la posibilidad de ser reclasificadas a stage 2, con el objetivo de anticipar posibles deterioros crediticios.

El Grupo está revisando sus **objetivos de los ratios de activo irregular** presentados a diciembre de 2020 como consecuencia de: (i) la positiva evolución de dichos ratios durante el primer trimestre del año, respecto a la inicialmente esperada, (ii) la resiliencia que está demostrando el Balance del Grupo, (iii) así como de unas mejores perspectivas económicas a raíz de la positiva evolución del ritmo de vacunación. Asimismo, con el objetivo de acelerar esta mejora en el ratio de activo irregular, el Grupo no descarta una reducción inorgánica del stock de activo irregular mediante una potencial venta de cartera.

Financiación relacionada con la crisis del COVID-19

En el contexto de las medidas desplegadas para hacer frente a la crisis económica generada por el COVID-19, el Grupo Cooperativo Cajamar ha puesto a disposición de sus clientes tanto moratorias legal y sectorial como préstamos avalados por el Estado (a través del ICO).

En este sentido, a cierre de marzo el volumen concedido de **moratorias** (tanto legales como sectoriales) asciende a 1,033 millones (un 4,9% superior a la cifra de diciembre 2020), de los que hay 482 millones de moratorias vigentes (un 17% menos que a diciembre 2020). El importe de moratorias vivas sobre el total de la inversión crediticia bruta del Grupo representa un 1,4% (reduciéndose 30 pbs respecto a la cifra de diciembre 2020). Estas operaciones están principalmente dirigidas a las familias y el 79% cuenta con garantía hipotecaria. La tasa de morosidad de las operaciones con moratoria es del 1,2%, aunque se ha clasificado como stage2 un 37% de las mismas. El 29% de las operaciones con moratoria vence entre 3 y 6 meses.

En cuanto a los **préstamos con garantía estatal**, el volumen a cierre de marzo es de 1,954 millones de euros (un 8% más que a diciembre 2020), principalmente a pymes (70%) y empresas grandes (21%). El importe de préstamos con garantía estatal sobre el total de la inversión

crediticia bruta del Grupo representa un 5,7% (+39 pbs respecto a diciembre 2020). La tasa de mora de estas operaciones es de 0,8% y el 15% está clasificado como stage2. En cuanto a los vencimientos, el 80% del volumen vence entre 2 y 5 años, aunque hasta el 30 de junio de 2021 es posible solicitar una extensión del plazo por 3 años adicionales.

Solvencia y MREL

El **ratio de capital CET1** (phased-in) ha mejorado interanualmente en 112 puntos básicos situándose en el 13,80%, al igual que el **ratio de capital total** con un incremento interanual de 114 puntos básicos ascendiendo a cierre de marzo a 15,47%.

Esta mejora interanual en CET1 se ha producido gracias al aumento de 114 millones de euros de capital (49 puntos básicos de CET1), a la reducción de deducciones gracias, entre otros, a la amortización temprana del fondo de comercio por 63 millones de euros (27 puntos básicos) y una reducción de las reservas por 27 millones (-12 puntos básicos), principalmente por el efecto calendario de IFRS9. La reducción de 230 millones de activos ponderados por riesgo ha incrementado el CET1 en 14 puntos básicos. En el cómputo de los ratios de solvencia no se han tenido en cuenta los resultados del 1T21 que

mejorarían en 48 puntos básicos adicionales el ratio CET1 a marzo 2021 y 50 puntos básicos el ratio de capital total (con datos proforma).

El ECB notificó al Grupo en noviembre que seguirán siendo de aplicación los requerimientos de capital de 2020 para el año 2021, es decir, se mantendrá el requerimiento de capital del 13%, con lo que la distancia a dicho requerimiento asciende a 247 puntos básicos (497 considerando la medida transitoria y extraordinaria puesta en marcha por el BCE para el sector, de permitir operar por debajo del colchón de conservación de capital de 250 puntos básicos).

El Grupo cuenta actualmente con dos instrumentos de deuda subordinada T2 en mercado: 100 millones de euros del T2 CAJAMA 9 con fecha de call en noviembre 2021 y 300 millones de euros del T2 CAJAMA 7 $\frac{3}{4}$ con fecha de call en junio 2022. Dada la cercanía de las fechas de call, el Grupo está considerando pre-financiar ambas emisiones y sustituirlas por una emisión *benchmark* y, por lo tanto, más líquida.

GCC recibió el mes de junio de 2020 por parte del Banco de España la notificación formal del requerimiento de MREL en base consolidada, determinado por el SRB. En base a esta última actualización con la que cuenta el Grupo, y basándose en la información financiera y prudencial disponible a 31 de diciembre de 2018, GCC debe alcanzar un MREL de 11,42% en términos del total de pasivos y fondos propios

(TLOF) equivalente al 21,76% en términos de APRs, del que un 8,66% (16,50% en términos de APRs) debe ser cubierto con instrumentos subordinados. Este requerimiento puede ser cumplido con instrumentos no subordinados hasta un importe de 2,2% de la exposición total de riesgo.

Con estos parámetros y de acuerdo con las proyecciones del Grupo, las necesidades de emisión de deuda elegible para MREL se estiman en alrededor de 1.500 millones de euros, con fecha de cumplimiento a priori en enero de 2024. El Grupo está a la espera de recibir el requerimiento de MREL actualizado, que podría incorporar requerimientos intermedios para enero de 2022, así como conocer si se mantiene o se postpone la fecha de cumplimiento en enero de 2024. En base a las previsiones de necesidades de MREL actuales, el Grupo tiene presupuestado emitir deuda elegible para MREL a un ritmo de 500 millones de euros cada año, en función de los requerimientos que finalmente se comuniquen.

Liquidez

Los **depósitos de clientes** continúan su crecimiento por doceavo trimestre consecutivo, creciendo este último trimestre un 2,8% (993 millones de euros), gracias principalmente a hogares y pymes (+14,6% en términos interanuales). Ello favorece una nueva mejora de la ratio *loan to deposits* (LTD) hasta el 87,78%.

La **liquidez disponible** asciende a 11.316 millones de euros, incluyendo tanto activos líquidos de alta calidad (HQLA) como otros activos líquidos descontables y depósitos en bancos centrales. Además, el Grupo cuenta con capacidad de emisión adicional de 3.640 millones de euros de cédulas.

Las ratios de liquidez regulatorias se sitúan ampliamente por encima de los requerimientos: 217,69% la ratio LCR y 131,21% la ratio NSFR.

El Grupo ha hecho uso del volumen máximo disponible de financiación del BCE a través de la TLTRO3 mediante cuatro disposiciones con vencimientos entre diciembre 2022 y marzo 2024, llegando a los 10.431 millones de euros tras incrementar este trimestre el volumen en 949 millones de euros tras la ampliación por parte del BCE del importe solicitable al 55% de los préstamos elegibles.

Resultados

Los dos aspectos más destacables en los resultados trimestrales son: i) la contabilización a partir de dicho trimestre de los 50 puntos básicos adicionales en las operaciones de TLTRO3, incluido el importe no contabilizado durante el año 2020, y ii) los resultados extraordinarios obtenidos por las ventas de carteras ALCO que han sido destinados al fortalecimiento de las coberturas del activo irregular, elevando el coste del riesgo al 4,39% (del cual 0,88% sería recurrente), y al saneamiento del activo intangible con el fin de reforzar la solvencia del Grupo.

El **margen de intereses** del trimestre asciende así a 189 millones de euros, de los que 25 millones aproximadamente corresponden al importe devengado durante 2020 de los 50 puntos básicos adicionales de la TLTRO3 (condicionados al cumplimiento de una serie de requisitos), no contabilizados previamente por un criterio de prudencia. Este efecto explica el crecimiento interanual del 27,7% (41 millones de euros mayor) en dicho epígrafe (+17,3% en términos trimestrales).

Los ingresos por **dividendos** hasta marzo (0,5 millones de euros) caen un 45,8% respecto al primer trimestre de 2020, a causa de la venta en 2020 de la mayor parte la cartera de instrumentos de patrimonio cotizados, que había sido consituída con el fin de generar dichos ingresos (9

millones de euros en dividendos durante el ejercicio 2020). Así, esta cartera de acciones cotizadas pasó de 206 millones de euros a cierre de 2019 a 30 millones de euros a cierre de 2020, con lo que se espera que los ingresos por dividendos en 2021 se reduzcan sustancialmente respecto al año anterior (si bien, se evita volatilidad, reduciendo APRs).

Las **comisiones** en el trimestre ascienden a 54 millones de euros, un 14,1% menos que el mismo período del año anterior (-1,9% respecto al último trimestre del 2020). La mayor parte de esta diferencia negativa interanual de 8 millones de euros se debe a una comisión no recurrente cobrada en el primer trimestre de 2020 por el cumplimiento del plan de negocio de gestión de activos (5,4 millones de euros). Los otros impactos a destacar vienen como consecuencia del coste del aval del ICO por los préstamos con garantía estatal otorgados en el contexto de la crisis por el COVID-19 (2,2 millones de euros en el trimestre) y de una reducción de las comisiones por descubiertos de cuenta (2 millones de euros).

Las **ganancias /pérdidas por activos financieros** en el trimestre ascienden a 461 millones de euros, como consecuencia del resultado no recurrente generado por la venta de cartera de bonos soberanos. Estos títulos han sido reinvertidos en deuda soberana UE, manteniendo una duración media similar (incluyendo derivados de cobertura del tipo de interés) a la cartera previa. Las

plusvalías generadas se han destinado al refuerzo del balance (coberturas y solvencia).

El resultado de **otros ingresos y gastos de explotación** es de -12 millones de euros, principalmente por la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos y al Fondo Único de Resolución (-15,6 millones de euros), coste que se incrementa en 1,3 millones de euros respecto al primer trimestre de 2020.

Con todo ello, el **margen bruto** del trimestre asciende a 704 millones de euros, un 205% más que en el mismo período del año anterior (+212% respecto al trimestre anterior).

Los **gastos de explotación** en el trimestre se sitúan en 143 millones de euros, con una reducción del -2,4% interanual (-2,9% trimestral), gracias a la reducción tanto de los gastos de personal (-2,5% interanual, -2,9% trimestral) como de los gastos generales de explotación (-2,2% interanual, -2,9% trimestral).

El **margen de explotación** cierra el trimestre en 561 millones de euros. La **ratio de eficiencia** mejora como consecuencia de los resultados extraordinarios hasta el 20,3% y la **ratio de eficiencia recurrente** se sitúa en el 58,8%

comparado con el 66,6% de ratio de eficiencia medio del sector europeo a junio 2020⁵).

Las dotaciones a **provisiones** suman 44 millones de euros hasta marzo, siguiendo un criterio conservador ante la incertidumbre ocasionada por la crisis del COVID, el coste que potencialmente pueda suponer la recompra de deuda subordinada y cualquier otro tipo de contingencias.

Las **pérdidas por deterioro de activos financieros**, 189 millones de euros en el trimestre, han permitido incrementar en 19,7 puntos la ratio de cobertura de dudosos (+10,6 puntos en términos trimestrales), y al mismo tiempo las **pérdidas por deterioro del resto de activos** por 229 millones de euros, incluyendo 59 millones de euros al saneamiento de activos intangibles, elevan 9,4 puntos interanuales la cobertura de activos inmobiliarios (+7,3 puntos trimestrales), hasta el 57,3% y mejoran en alrededor de 25 puntos básicos el capital CET1 al disminuir las deducciones.

Tras un aumento de 34 millones en impuestos (principalmente por las plusvalías de cartera realizadas), el **resultado neto del ejercicio** asciende hasta marzo a 14 millones de euros, un 18,7% inferior al mismo período del año anterior, pero un 53% superior en términos trimestrales.

Dimensionamiento

Grupo Cooperativo Cajamar cierra el trimestre con una red de 909 oficinas (24 oficinas menos que en marzo 2020). Durante el primer trimestre, Grupo Cooperativo Cajamar ha abierto una nueva oficina en la provincia de Pontevedra, ampliando su presencia en Galicia motivado por su foco en el sector agroalimentario. La plantilla se sitúa en 5.375 empleados (93 menos que en marzo 2020). Esta red comercial permite a Grupo Cooperativo Cajamar contar con una sólida distribución de productos y servicios, especialmente no bancarios, y facilitar un seguimiento cercano de los clientes más afectados por la crisis del COVID-19 de cara a la prevención de morosidad.

Rating

Desde el 26 de noviembre de 2020, tanto Banco de Crédito Cooperativo como Cajamar cuentan con calificación crediticia por parte de S&P Global Ratings y DBRS Morningstar. La calificación otorgada por S&P para el largo plazo es de BB, con perspectiva estable, y en el caso de DBRS de la calificación es BB (high) con perspectiva negativa. En enero de 2021 se comunicó la retirada de la calificación por parte de Fitch Ratings al no

⁵ Fuente: Ejercicio de Transparencia de la EBA con datos de junio 2020 https://tools.eba.europa.eu/interactive-tools/2020/powerbi/tr20_2_visualisation_page.html

haberse renovado el acuerdo comercial con la misma. Con ocasión de la retirada, Fitch revisó la calificación, afirmando la misma en BB- y mejorando la perspectiva a estable.

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 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. En diciembre puso en marcha la “Plataforma Tierra” (www.plataformatierra.es) portal de internet configurado para proveer servicios digitales diferenciales a este sector.

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.

En agosto la agencia de rating Sustainalytics otorgó al Grupo Cooperativo Cajamar una calificación de rating ASG de 13,7 (dentro del rango de riesgo bajo). Sin embargo, recientemente la compañía ha llevado a cabo la revisión de uno de los factores otorgándole más peso. Este hecho ha supuesto un aumento en la valoración del Grupo de 0,7, pasando de un 13,7 a un 14,4, lo cual continúa posicionándonos como líderes entre las principales entidades bancarias españolas dentro de la subindustria de banca diversificada (minorista). Evaluando la clasificación por materia, el Grupo cuenta con un riesgo insignificante en gobernanza del producto y capital humano y un riesgo bajo en privacidad y seguridad de datos, ética de negocios e integración ESG-Finanzas.

La organización internacional ‘Carbon Disclosure Project’ (CDP) ha situado al Grupo en la categoría ‘Leadership’ con una valoración A-, lo que le posiciona entre las empresas de referencia en gestión de la huella de carbono y de los riesgos derivados del cambio climático. Esta valoración le sitúa por encima de la media del sector financiero (B), de Europa (C) y del promedio mundial (C).

En diciembre el Consejo de Administración aprobó la inclusión en el Marco de Apetito al Riesgo de dos indicadores climáticos: indicador de Concentración en sectores Intensivos en Carbono

(CIC) y el indicador de Concentración en sectores según los Riesgos Ambientales (CRA).

En el ámbito de la Política de Sostenibilidad del Grupo, el Consejo de Administración del Banco de Crédito Social Cooperativo ha aprobado los marcos de referencia para futuras emisiones de bonos con dividendo ambiental o social positivo, comúnmente conocidos como 'bonos verdes' y 'bonos sociales'. Se trata de deuda, emitida por instituciones públicas o privadas, cuyos fondos netos se destinarán a la financiación o refinanciación de proyectos o activos sostenibles desde el punto de vista ambiental y social.

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
- RE100

Evolución financiera

Recursos gestionados

(Datos en miles de €)	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Cuentas a la vista	31.042.719	29.707.433	25.169.550	5.873.169	23,3%	1.335.286	4,5%
Depósitos a plazo	5.205.969	5.547.915	6.473.614	(1.267.645)	(19,6%)	(341.946)	(6,2%)
Depósitos de clientes	36.248.688	35.255.348	31.643.164	4.605.524	14,6%	993.340	2,8%
Recursos minoristas de balance	36.248.688	35.255.348	31.643.164	4.605.524	14,6%	993.340	2,8%
Particip. emitidas +cédulas*	1.816.395	1.857.990	2.748.806	(932.411)	(33,9%)	(41.595)	(2,2%)
Pasivos subordinados	416.844	400.621	410.702	6.142	1,5%	16.223	4,0%
Op. del mercado monetario	99.838	1.381.189	2.821.114	(2.721.276)	(96,5%)	(1.281.351)	(92,8%)
Entidades de crédito pasivas	766.917	764.014	746.445	20.472	2,7%	2.903	0,4%
Subasta BCE	10.349.648	9.449.530	5.646.412	4.703.236	83,3%	900.118	9,5%
Recursos mayoristas	13.449.642	13.853.344	12.373.479	1.076.163	8,7%	(403.702)	(2,9%)
Total recursos en balance	49.698.330	49.108.692	44.016.643	5.681.687	12,9%	589.638	1,2%
Fondos de inversión	3.435.094	3.122.216	2.602.384	832.710	32,0%	312.878	10,0%
Planes de pensiones	901.856	875.176	857.221	44.635	5,2%	26.680	3,0%
Seguros de ahorro	623.830	629.182	660.922	(37.092)	(5,6%)	(5.352)	(0,9%)
Renta fija y variable	475.842	429.654	378.207	97.635	25,8%	46.188	10,8%
Recursos fuera de balance	5.436.621	5.056.227	4.498.734	937.887	20,8%	380.394	7,5%
Recursos minoristas	41.685.309	40.311.575	36.141.898	5.543.411	15,3%	1.373.734	3,4%
Total Recursos gestionados	55.134.951	54.164.919	48.515.377	6.619.574	13,6%	970.032	1,8%

* Cédulas = cédulas hipotecarias + cédulas territoriales

Crédito a la clientela

(Datos en miles de €)	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Administraciones públicas	1.305.680	924.491	598.579	707.101	118,1%	381.189	41,2%
Otras sociedades financieras	1.109.457	1.354.289	1.259.375	(149.918)	(11,9%)	(244.832)	(18,1%)
Sociedades no financieras	14.038.986	13.945.984	11.982.748	2.056.238	17,2%	93.002	0,7%
Hogares	17.449.201	17.505.469	17.678.853	(229.652)	(1,3%)	(56.268)	(0,3%)
Crédito a la clientela minorista (bruto)	33.903.324	33.730.233	31.519.555	2.383.769	7,6%	173.091	0,5%
<i>De los que:</i>							
<i>Promotores inmobiliarios</i>	722.574	753.508	832.509	(109.935)	(13,2%)	(30.934)	(4,1%)
<i>Crédito a la clientela sano minorista</i>	32.344.059	32.071.928	29.626.702	2.717.357	9,2%	272.131	0,8%
<i>Activos dudosos de la Inversión Crediticia</i>	1.559.265	1.658.305	1.892.853	(333.588)	(17,6%)	(99.040)	(6,0%)
Otros créditos *	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de renta fija de clientes	459.931	473.888	387.260	72.671	18,8%	(13.957)	(2,9%)
Inversión Crediticia Bruta	34.363.255	34.204.121	31.906.815	2.456.440	7,7%	159.134	0,5%
Inversión Crediticia Sana	32.803.990	32.545.816	30.013.962	2.790.028	9,3%	258.174	0,8%
<i>Corrección Riesgo de Crédito de la clientela</i>	(1.083.302)	(977.014)	(942.553)	(140.749)	14,9%	(106.288)	10,9%
Total Inversión Crediticia	33.279.953	33.227.107	30.964.264	2.315.689	7,5%	52.846	0,2%
Riesgos fuera de balance							
<i>Riesgos contingentes</i>	744.385	757.314	740.107	4.278	0,6%	(12.929)	(1,7%)
<i>de los que: riesgos contingentes dudosos</i>	7.143	8.570	7.785	(642)	(8,2%)	(1.427)	(16,7%)
Riesgos totales	35.107.640	34.961.435	32.646.922	2.460.718	7,5%	146.205	0,4%
Riesgos dudosos totales	1.566.408	1.666.875	1.900.638	(334.230)	(17,6%)	(100.467)	(6,0%)

* Principalmente adquisición temporal de activos

Calidad de activos

Activo Irregular

(Datos en miles de €)

	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Riesgos dudosos totales	1.566.408	1.666.875	1.900.638	(334.230)	(17,6%)	(100.467)	(6,0%)
Riesgos totales	35.107.640	34.961.435	32.646.922	2.460.718	7,5%	146.205	0,4%
Tasa de Morosidad (%)	4,46%	4,77%	5,82%	(1,36)		(0,31)	
Cobertura de la Inversión Crediticia	1.083.306	977.020	942.553	140.753	14,9%	106.286	10,9%
Tasa de cobertura de la morosidad(%)	69,48%	58,92%	49,80%	19,68		10,56	
Activos adjudicados (brutos)	2.557.032	2.603.559	2.695.355	(138.323)	(5,1%)	(46.527)	(1,8%)
Cobertura de Activos adjudicados	1.464.913	1.301.282	1.291.805	173.109	13,4%	163.632	12,6%
Cobertura activos adjudicados (%)	57,29%	49,98%	47,93%	9,36		7,31	
Cobertura adjudicados con quitas	62,03%	55,41%	53,42%	8,61		6,62	
Ratio de activo irregular (%)	11,15%	11,58%	13,26%	(2,11)		(0,43)	
Tasa de cobertura activo irregular (%)	61,91%	53,46%	48,70%	13,21		8,45	
Cob activo irregular con quitas (%)	64,65%	56,68%	52,02%	12,63		7,97	

Activos adjudicados (*)

	2.557.032	2.603.559	2.695.355	(138.323)	(5,1%)	(46.527)	(1,8%)
Activos adjudicados (brutos)	2.557.032	2.603.559	2.695.355	(138.323)	(5,1%)	(46.527)	(1,8%)
Bienes inmuebles de uso residencial	1.160.159	1.209.392	1.281.170	(121.011)	(9,4%)	(49.233)	(4,1%)
De los que: En construcción	222.295	225.801	225.228	(2.933)	(1,3%)	(3.507)	(1,6%)
Bienes inmuebles comerciales	1.373.949	1.385.299	1.405.684	(31.736)	(2,3%)	(11.351)	(0,8%)
De los que: Suelo Rustico	44.633	45.899	59.081	(14.448)	(24,5%)	(1.267)	(2,8%)
De los que: En construcción	1.543	2.415	2.168	(624)	(28,8%)	(872)	(36,1%)
De los que: Suelo Urbano	1.024.039	1.036.095	1.026.765	(2.726)	(0,3%)	(12.056)	(1,2%)
De los que: Suelo Urbanizable	9.981	9.972	9.893	88	0,9%	8	0,1%
De los que: Naves y locales	293.753	290.917	307.778	(14.025)	(4,6%)	2.836	1,0%
Otros	22.924	8.868	8.501	14.423	169,7%	14.056	158,5%
Activos adjudicados (netos)	1.092.118	1.302.277	1.403.550	(311.432)	(22,2%)	(210.159)	(16,1%)
Bienes inmuebles de uso residencial	594.003	704.714	771.001	(176.999)	(23,0%)	(110.711)	(15,7%)
De los que: En construcción	98.144	106.581	110.407	(12.263)	(11,1%)	(8.437)	(7,9%)
Bienes inmuebles comerciales	484.314	591.946	627.708	(143.394)	(22,8%)	(107.632)	(18,2%)
De los que: Suelo Rustico	16.381	20.980	23.947	(7.566)	(31,6%)	(4.599)	(21,9%)
De los que: En construcción	670	1.069	953	(283)	(29,7%)	(398)	(37,3%)
De los que: Suelo Urbano	318.548	396.127	417.446	(98.898)	(23,7%)	(77.579)	(19,6%)
De los que: Suelo Urbanizable	2.311	2.793	2.241	70	3,1%	(481)	(17,2%)
De los que: Naves y locales	146.403	170.977	183.120	(36.717)	(20,1%)	(24.575)	(14,4%)
Otros	13.802	5.618	4.841	8.961	185,1%	8.184	145,7%
Cobertura (%)	57,29%	49,98%	47,93%	9,36		7,31	
Bienes inmuebles de uso residencial	48,80%	41,73%	39,82%	8,98		7,07	
De los que: En construcción	55,85%	52,80%	50,98%	4,87		3,05	
Bienes inmuebles comerciales	64,75%	57,27%	55,35%	9,41		7,48	
De los que: Suelo Rustico	63,30%	54,29%	59,47%	3,83		9,01	
De los que: En construcción	56,56%	55,75%	56,03%	0,53		0,81	
De los que: Suelo Urbano	68,89%	61,77%	59,34%	9,55		7,13	
De los que: Suelo Urbanizable	76,84%	72,00%	77,34%	(0,50)		4,85	
De los que: Naves y locales	50,16%	41,23%	40,50%	9,66		8,93	
Otros	39,79%	36,65%	43,05%	(3,26)		3,14	

(*) No incluye las inversiones inmobiliarias.

Activos inmobiliarios con origen adjudicado	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Activos inmov. con origen adjudicado (brutos)	2.897.636	2.944.384	2.994.466	(96.829)	(3,2%)	(46.748)	(1,6%)
Activos adjudicados	2.557.032	2.603.559	2.695.355	(138.323)	(5,1%)	(46.527)	(1,8%)
Activos no corrientes en venta	478.363	501.822	536.704	(58.340)	(10,9%)	(23.459)	(4,7%)
Existencias	2.078.669	2.101.737	2.158.651	(79.983)	(3,7%)	(23.069)	(1,1%)
Inversiones Inmobiliarias	340.604	340.825	299.111	41.494	13,9%	(221)	(0,1%)
Activos inmov. con origen adjudicado (neto)	1.267.779	1.497.535	1.578.660	(310.880)	(19,7%)	(229.756)	(15,3%)
Activos adjudicados	1.092.118	1.302.277	1.403.550	(311.432)	(22,2%)	(210.159)	(16,1%)
Activos no corrientes en venta	221.523	271.171	300.139	(78.616)	(26,2%)	(49.648)	(18,3%)
Existencias	870.595	1.031.107	1.103.411	(232.816)	(21,1%)	(160.512)	(15,6%)
Inversiones Inmobiliarias	175.661	195.258	175.110	551	0,3%	(19.597)	(10,0%)
Activos inmov. con origen adjudicado (% cob.)	56,25%	49,14%	47,28%	8,97		7,11	
Activos adjudicados	57,29%	49,98%	47,93%	9,36		7,31	
Activos no corrientes en venta	53,69%	45,96%	44,08%	9,61		7,73	
Existencias	58,12%	50,94%	48,88%	9,23		7,18	
Inversiones Inmobiliarias	48,43%	42,71%	41,46%	6,97		5,72	

Evolución dudosos	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	Últimos 4 trimestres
Entradas	80	65	58	60	56	240
Salidas	-136	-153	-118	-147	-155	-573
Variación	-55	-87	-60	-87	-99	-334

Millones de euros, brutos

Evol. activos inmov. con origen adjudicación	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	Últimos 4 trimestres
Entradas	75	68	45	49	76	238
Salidas	-72	-57	-56	-100	-123	-335
Variación	3	11	-10	-51	-47	-97

Millones de euros, brutos

Resultados

Resultados consolidados al cierre del trimestre

(Datos en miles de €)	31/03/2021		31/03/2020		Interanual	
	Abs.	%	Abs.	%	Abs.	%
Ingresos por intereses	212.051	1,59%	172.376	1,45%	39.675	23,0%
Gastos por intereses	(23.524)	(0,18%)	(24.720)	(0,21%)	1.196	(4,8%)
MARGEN DE INTERESES	188.527	1,41%	147.656	1,24%	40.871	27,7%
Ingresos por dividendos	463	0,00%	855	0,01%	(392)	(45,8%)
Resultado entidades valoradas por método de la participación	10.444	0,08%	6.937	0,06%	3.507	50,6%
Comisiones netas	54.368	0,41%	63.322	0,53%	(8.954)	(14,1%)
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	461.075	3,45%	16.669	0,14%	444.406	2666,1%
Diferencias de cambio	883	0,01%	(243)	-	1.126	(463,4%)
Otros Productos/Cargas de explotación	(12.125)	(0,09%)	(4.094)	(0,03%)	(8.031)	196,2%
De los que: Contribución al FEP	(28)	-	(621)	(0,01%)	593	(95,6%)
MARGEN BRUTO	703.635	5,26%	231.102	1,94%	472.533	204,5%
Gastos de Administración	(125.770)	(0,94%)	(128.892)	(1,08%)	3.122	(2,4%)
Gastos de personal	(80.763)	(0,60%)	(82.857)	(0,70%)	2.094	(2,5%)
Otros gastos generales de administración	(45.007)	(0,34%)	(46.036)	(0,39%)	1.029	(2,2%)
Amortización	(16.889)	(0,13%)	(14.585)	(0,12%)	(2.304)	15,8%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	560.976	4,20%	87.625	0,74%	473.351	540,2%
Dotaciones a provisiones (neto)	(44.448)	(0,33%)	(1.658)	(0,01%)	(42.790)	2580,8%
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(189.021)	(1,41%)	(57.003)	(0,48%)	(132.018)	231,6%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	327.507	2,45%	28.964	0,24%	298.543	1030,7%
Deterioro del valor de inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(229.481)	(1,72%)	(1.002)	(0,01%)	(228.479)	22802,3%
Bº/Pº al dar de baja activos no financieros. netas	(8.660)	(0,06%)	(6.407)	(0,05%)	(2.253)	35,2%
Bº/Pº procedentes de activos no corrientes	(40.136)	(0,30%)	(2.931)	(0,02%)	(37.205)	1269,4%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	49.229	0,37%	18.624	0,16%	30.605	164,3%
Impuesto sobre beneficios	(35.196)	(0,26%)	(1.363)	(0,01%)	(33.833)	2482,3%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	14.033	0,10%	17.261	0,15%	(3.228)	(18,7%)

Resultados trimestrales

(Datos en miles de €)	1T-21	4T-20	3T-20	2T-20	1T-20	Trimestral	
						Abs.	%
Ingresos por intereses	212.051	180.610	175.449	171.714	172.376	31.441	17,4%
Gastos por intereses	(23.524)	(19.875)	(23.822)	(24.301)	(24.720)	(3.649)	18,4%
MARGEN DE INTERESES	188.527	160.736	151.627	147.413	147.656	27.791	17,3%
Ingresos por dividendos	463	2.956	3.107	1.960	855	(2.493)	(84,3%)
Rtdo entidades val. método participación	10.444	9.388	7.896	10.618	6.937	1.056	11,3%
Comisiones netas	54.368	55.449	54.825	51.388	63.322	(1.081)	(1,9%)
G/P por activos y pasivos financieros	461.075	9.607	9.225	180.041	16.669	451.468	4699,4%
Diferencias de cambio	883	456	656	662	(243)	427	93,7%
Otros Productos/Cargas de explotación	(12.125)	(12.958)	(14.853)	(12.133)	(4.094)	833	(6,4%)
De los que: Contribución al FEP	(28)	(122)	(599)	(11)	(621)	94	(77,4%)
MARGEN BRUTO	703.635	225.634	212.483	379.948	231.102	478.001	211,8%
Gastos de Administración	(125.770)	(129.497)	(128.956)	(123.705)	(128.892)	3.727	(2,9%)
Gastos de personal	(80.763)	(83.166)	(81.031)	(80.315)	(82.857)	2.403	(2,9%)
Otros gastos gnales de administración	(45.007)	(46.331)	(47.925)	(43.389)	(46.036)	1.324	(2,9%)
Amortización	(16.889)	(17.173)	(16.080)	(15.184)	(14.585)	284	(1,7%)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	560.976	78.964	67.448	241.059	87.625	482.012	610,4%
Dotaciones a provisiones (neto)	(44.448)	(10.465)	(2.301)	(27.907)	(1.658)	(33.983)	324,7%
Pdas por deterioro de activos financieros	(189.021)	(66.458)	(36.149)	(151.372)	(57.003)	(122.563)	184,4%
RTDO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	327.507	2.040	28.998	61.780	28.964	325.467	15954%
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(229.481)	(5.886)	(28.990)	(31.384)	(1.002)	-5.886	(223,595)
Gº/Pº baja en activos no financieros (netas)	(8.660)	859	2.012	(10.652)	(6.407)	859	(9,519)
Ganancias/Pº de activos no corrientes	(40.136)	(2.879)	(1.943)	(9.495)	(2.931)	-2.879	(37,257)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	49.229	(5.865)	77	10.248	18.624	-5.865	(939,4%)
Impuesto sobre beneficios	(35.196)	15.038	(3.737)	(9.262)	(1.363)	15.038	(334,0%)
RTDO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	14.033	9.174	(3.660)	986	17.261	9.174	53,0%

Solvencia

Phased in (Datos en miles de €)	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Capital	3.096.124	3.033.545	2.981.886	114.237	3,8%	62.579	2,1%
Reservas y Resultados	451.243	501.870	478.424	(27.181)	(5,7%)	(50.627)	(10,1%)
Plusvalías AFDV/Otros	(6.931)	(3.825)	(69.983)	63.052	(90,1%)	(3.106)	81,2%
Deducciones capitales ordinario	(332.660)	(386.185)	(414.099)	81.439	(19,7%)	53.525	(13,9%)
Capital de nivel 1 ordinario	3.207.775	3.145.405	2.976.228	231.547	7,8%	62.370	2,0%
CET 1 (%)	13,80%	13,79%	12,68%	1,12		0,01	
Capital de nivel 2	388.000	388.000	388.000	-	-	-	-
Tier 2 (%)	1,67%	1,70%	1,65%	0,02		(0,03)	
Recursos propios computables	3.595.775	3.533.405	3.364.228	231.547	6,9%	62.370	1,8%
Coefficiente de Solvencia (%)	15,47%	15,49%	14,33%	1,14		(0,02)	
Activos ponderados por riesgo	23.243.753	22.812.260	23.473.589	(229.836)	(1,0%)	431.493	1,9%
Por riesgo de crédito	21.353.263	21.124.124	21.828.684	(475.421)	(2,2%)	229.139	1,1%
Por riesgo operacional	1.557.390	1.557.390	1.522.646	34.744	2,3%	-	-
Por otros riesgos	333.100	130.746	122.259	210.841	172,5%	202.354	154,8%
Fully loaded (Datos en miles de €)							
Capital	3.096.124	3.033.545	2.981.886	114.237	3,8%	62.579	2,1%
Reservas y Resultados	324.825	325.925	334.236	(9.410)	(2,8%)	(1.100)	(0,3%)
Plusvalías AFDV/Otros	(6.931)	(3.825)	(69.983)	63.052	(90,1%)	(3.106)	81,2%
Deducciones capitales ordinario	(332.660)	(386.185)	(414.099)	81.439	(19,7%)	53.525	(13,9%)
Capital de nivel 1 ordinario	3.081.357	2.969.460	2.832.040	249.318	8,8%	111.897	3,8%
CET 1 (%)	13,28%	13,06%	12,09%	1,19		0,22	
Capital de nivel 2	388.000	388.000	388.000	-	-	-	-
Tier 2 (%)	1,67%	1,71%	1,66%	0,02		(0,03)	
Recursos propios computables	3.469.357	3.357.460	3.220.040	249.318	7,7%	111.897	3,3%
Coefficiente de Solvencia (%)	14,95%	14,77%	13,75%	1,21		0,19	
Activos ponderados por riesgo	23.199.866	22.733.182	23.421.583	(221.717)	(0,9%)	466.684	2,1%
Por riesgo de crédito	21.309.377	21.045.046	21.776.678	(467.301)	(2,1%)	264.331	1,3%
Por riesgo operacional	1.557.390	1.557.390	1.522.646	34.744	2,3%	-	-
Por otros riesgos	333.099	130.746	122.259	210.840	172,5%	202.353	154,8%

Liquidez

	1T21	4T20	1T20	Interanual	Trimestral
				Abs.	Abs.
LTD (%)	87,78%	89,92%	93,11%	(5,33)	(2,14)
LCR (%)	217,69%	235,23%	242,21%	(24,52)	(17,54)
NSFR (%)	131,21%	128,57%	132,68%	(1,47)	2,64

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 + titulaciones 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 (%)	(Riesgos dudosos totales + activos inmobiliarios con origen adjudicado) / (Cobertura de la inversión crediticia + Coberturas de activos inmobiliarios con origen adjudicado + 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 2020 y el primer trimestre de 2021. 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. aceptay queda vinculado por los términos, condiciones y restricciones antes expuestos.