

2021

INFORME FINANCIERO

Tercer Trimestre 2021

5 de noviembre de 2021

Contenido

Principales magnitudes.....	3
Aspectos Clave.....	4
Evolución financiera	11
Recursos gestionados	11
Calidad de activos	12
Resultados	14
Solvencia.....	14
Liquidez.....	15
Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento	16
Aviso legal (Disclaimer).....	18

Principales magnitudes

(Datos en miles de €)

	30/09/2021	30/06/2021	30/09/2020	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Resultados							
Margen de intereses	519.552	360.197	449.904	69.648	15,5%		
Margen bruto	1.155.768	943.043	826.741	329.027	39,8%		
Margen explotación	728.828	660.847	399.340	329.488	82,5%		
Resultado antes de impuestos	96.443	94.842	28.949	67.494	233,1%		
Resultado consolidado del ejercicio	62.320	57.148	14.586	47.733	327,2%		
Resultado atribuido a la dominante	62.320	57.148	14.586	47.733	327,2%		
Volumen de negocio							
Activos totales en balance	57.594.049	56.380.479	52.690.201	4.903.848	9,3%	1.213.570	2,2%
Fondos propios	3.541.672	3.509.653	3.363.874	177.798	5,3%	32.019	0,9%
Recursos minoristas de balance	38.351.887	37.425.861	34.892.998	3.458.889	9,9%	926.025	2,5%
Recursos fuera de balance	6.114.422	5.810.248	4.772.330	1.342.092	28,1%	304.174	5,2%
Inversión Crediticia Sana	33.629.529	33.448.038	31.845.381	1.784.148	5,6%	181.491	0,5%
Inversión Crediticia Bruta	35.035.801	34.927.588	33.590.523	1.445.278	4,3%	108.213	0,3%
Gestión del riesgo							
Activo irregular	3.744.804	3.921.442	4.414.966	(670.162)	(15,2%)	(176.638)	(4,5%)
Activo irregular (neto)	1.376.969	1.455.987	2.104.889	(727.920)	(34,6%)	(79.018)	(5,4%)
Tasa de activo irregular bruto (%)	10,02%	10,49%	12,18%	(2,16)		(0,47)	
Tasa de activo irregular neto (%)	3,93%	4,17%	6,20%	(2,27)		(0,24)	
Cobertura del activo irregular (%)	63,23%	62,87%	52,32%	10,91		0,36	
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	1.406.272	1.479.550	1.745.142	(338.870)	(19,4%)	(73.278)	(5,0%)
Tasa de morosidad (%)	3,92%	4,15%	5,11%	(1,19)		(0,23)	
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	73,31%	72,25%	56,11%	17,20		1,06	
Activos adjudicados brutos	2.338.532	2.441.892	2.669.824	(331.292)	(12,4%)	(103.360)	(4,2%)
Activos adjudicados netos	1.001.598	1.045.432	1.338.944	(337.346)	(25,2%)	(43.834)	(4,2%)
Cobertura adjudicados (%)	57,17%	57,19%	49,85%	7,32		(0,02)	
Texas ratio	67,16%	69,35%	81,72%	(14,56)		(2,19)	
Coste del riesgo	1,75%	2,44%	1,17%	0,58		(0,69)	
Líquidez							
LTD (%)	84,90%	86,58%	89,11%	(4,21)		(1,68)	
LCR (%)	252,25%	227,76%	210,65%	41,60		24,49	
NSFR (%)	138,96%	135,61%	127,18%	11,78		3,35	
Gap de Negocio	5.964.502	5.176.574	3.929.222	2.035.280	51,8%	787.928	15,2%
Solvencia phased In							
CET 1 (%)	13,31%	13,57%	13,06%	0,25		(0,27)	
Tier 2 (%)	2,44%	2,47%	1,68%	0,75		(0,04)	
Coefficiente de solvencia (%)	15,74%	16,05%	14,74%	1,00		(0,31)	
Ratio de Apalancamiento (%)	5,53%	5,73%	5,54%	(0,01)		(0,17)	
MREL (%)	15,80%	13,55%	-	-		2,25	
Solvencia fully loaded							
CET 1 (%)	12,68%	12,93%	12,46%	0,22		(0,24)	
Tier 2 (%)	2,44%	2,48%	1,69%	0,75		(0,04)	
Coefficiente de solvencia (%)	15,12%	15,40%	14,15%	0,97		(0,28)	
Ratio de Apalancamiento (%)	5,28%	5,47%	5,29%	(0,01)		(0,16)	
Rentabilidad y eficiencia							
ROA (%)	0,15%	0,21%	0,04%	0,11		(0,06)	
RORWA (%)	0,35%	0,49%	0,08%	0,27		(0,14)	
ROE (%)	2,41%	3,35%	0,58%	1,83		(0,94)	
Ratio de Eficiencia (%)	36,94%	29,92%	51,70%	(14,76)		7,02	
Ratio de Eficiencia Recurrente (%)	59,37%	56,14%	61,22%	(1,85)		3,23	
Otros datos							
Socios	1.529.430	1.504.434	1.448.337	81.093	5,6%	24.996	1,7%
Empleados	5.330	5.332	5.465	(135)	(2,5%)	(2)	(0,0%)
Oficinas	898	908	926	(28)	(3,0%)	(10)	(1,1%)

Aspectos Clave

Coyuntura actual

Durante el tercer trimestre del ejercicio, la economía española ha mantenido la tendencia alcista ya inicial en el trimestre anterior. No obstante, si bien los indicadores muestran un elevado grado de dinamismo, se están empezando a apreciar signos de moderación del crecimiento.

En términos de empleo y afiliación, la tendencia ha sido mejor que la media de los últimos años, para ese mismo periodo, situando el desempleo ya por debajo del 15%¹. Destaca el descenso continuado del número de trabajadores en ERTE.

Por su parte, tanto el consumo privado como la inversión han seguido creciendo, si bien se han detectado signos de ralentización en el primero, respecto de la primavera, por el escaso dinamismo que el crédito al consumo ha mostrado en los últimos meses.

A mediados de septiembre, el Banco de España actualizó sus previsiones macroeconómicas para España en el periodo 2021- 2023, a partir de las previsiones que el Banco Central Europeo publicó en junio de este año, e incorporando la nueva información conocida desde entonces. En el escenario central presentado, el Banco de España

espera un crecimiento del PIB del 6,3% en 2021, 5,9% en 2022 y 2% en 2023 (mejorando desde el 6,2%, 5,8% y 1,8% respectivamente publicados para su escenario central en las anteriores proyecciones de junio 2021)².

Calidad de activos

La calidad de activos del Grupo ha continuado mejorando a lo largo de este trimestre, en línea con la evolución experimentada durante todo el 2021. De esta manera, el Grupo ha seguido manteniendo la ratio de morosidad por debajo de la ratio media española, alineado con los competidores e, incluso, situando la ratio de morosidad en un 3,92%, encontrándose la media española en el 4,43%³ a agosto 2021, anticipando en un trimestre el objetivo de cierre de ejercicio de estar por debajo del 4% en términos de ratio de morosidad.

Respecto a los **activos dudosos** de la inversión crediticia, estos han experimentado una reducción hasta los 1.406 millones, lo que supone una reducción de 19,4% interanual y 5,0% trimestral.

En cuanto a los **activos adjudicados**, en el mes de julio se firmó la venta de la cartera Jaguar, compuesta por un perímetro de activos con un valor

¹ Fuente: INE <https://www.ine.es/daco/daco42/daco4211/epa0321.pdf>

² Fuente: Proyecciones macro del BdE
<https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/BoletinEconomico/21/T3/Fich/be2103-it-Rec1.pdf>

³ Fuente: Boletín estadístico BdE
<https://www.bde.es/webbde/es/estadis/infoest/a0403.pdf>

bruto de 581 millones de euros, gran parte de la cual desconsolidará entre el último trimestre del 2021 y el primero de 2022, impactando positivamente sobre la ratio de NPAs brutos. El Grupo mantiene su target de situar su ratio de activo irregular bruto por debajo del 9,5%.

Al mismo tiempo, las ventas orgánicas de activos adjudicados continúan mostrando un adecuado desempeño, ascendiendo a 156 millones de euros en términos brutos en el trimestre (453 millones de euros brutos acumulados en el actual ejercicio, adicionales a la venta de la cartera Jaguar). Con todo ello, la **ratio de activo irregular bruto** en el trimestre se ha reducido hasta el 10,0% (-2,2% interanual, -0,5% trimestral). La **ratio de cobertura de dudosos** continúa mejorando y cierra el trimestre en el 73,3% (+17,20% interanual y +1,06% trimestral).

Por su parte, la **cobertura de adjudicados** se sitúa en el 57,2% (+732 pbs interanual y -2 pbs trimestral), con lo que la **cobertura del activo irregular** asciende a 63,2% que compara favorablemente con el 52,3% de hace un año.

El Grupo espera cerrar el año con una ratio de mora que continúe por debajo del 4% y un Texas ratio por debajo de un 62%.

Financiación relacionada con la crisis del COVID-19

Del total del volumen concedido de moratorias a septiembre de 2021, que asciende a 1.036 millones de euros (tanto legales como sectoriales), quedan vigentes 62 millones de euros (comparado con 170 millones de euros en el trimestre anterior, lo que supone una reducción del 64%), con un 91% de las mismas que vencen en los próximos 3 meses. La tasa de morosidad de las operaciones con moratoria vigente es del 2,3%, un 4,5% en el caso de las vencidas⁴, dato que refleja la adecuada evolución de esta cartera hipotecaria una vez concluidas las moratorias. Siguiendo la política conservadora del Grupo, un 29,4% de las moratorias está clasificado como stage2 (reduciéndose en 2,4 puntos respecto a la cifra del segundo trimestre de 2021).

En cuanto a los **préstamos con garantía estatal**, el volumen a cierre de septiembre es de 1.858 millones de euros (-2,5% respecto al trimestre anterior), concedido principalmente a pymes (79%) y empresas grandes. El importe de préstamos con garantía estatal sobre el total de la inversión crediticia bruta del Grupo representa un 5,3% (-0,2 pbs respecto a junio 2021). La tasa de mora de estas operaciones es de 2% y el 16% está clasificado como stage2, en términos similares al trimestre anterior. En cuanto a los vencimientos, el 49% del volumen

⁴ Fuente: Plantillas EBA COVID. Tomando datos contables, la morosidad de vencidos asciende a 1,98% (0,43% vigentes).

vence entre 2 y 5 años, no siendo posible a día de hoy solicitar extensiones adicionales.

Solvencia y MREL

Las ratios de solvencia se siguen manteniendo en una posición holgada. La **ratio de capital total** se ha situado en el 15,74% en términos phased in (+100 pbs interanuales, -31 pbs trimestrales) y 15,12% en términos fully loaded (+97 pbs interanuales, -28 pbs trimestrales). La **ratio de CET1** phased in se ha situado en el 13,31% (+25 pbs interanuales, -27 pbs trimestrales) y en el 12,68% en términos fully loaded (+22 pbs interanuales, -24 pbs trimestrales).

La mejora interanual en el Capital Total se ha producido por un aumento de +64 pbs de capital, +15 pbs de reservas, +15 pbs por la disminución en las deducciones de capital, +92 pbs por la emisión de 600 millones de euros de deuda subordinada (dejando de computar los 400 millones previamente emitidos, de los que se recompraron y cancelaron 335 millones de euros), -107 pbs por aumento de los activos ponderados por riesgo y +21 pbs por otros conceptos. La disminución de 31 pbs trimestrales en la ratio de capital total se ha debido principalmente al incremento de activos ponderados por riesgo de crédito.

Hasta la fecha, continúan siendo de aplicación los requerimientos SREP de capital de 2020, es decir, se

mantendrá el requerimiento de capital total del 13%, con lo que la distancia al requerimiento asciende a 274 puntos básicos en phased in (212 puntos básicos en fully loaded).

En cuanto a MREL, a comienzos de septiembre se ha llevado a cabo la **primera emisión de deuda senior preferente (senior preferred)**, por importe de 500 millones de euros y con formato 6.5NC5.5, con el objetivo de cumplir con el requerimiento intermedio de MREL en base consolidada del 14,03%⁵ en términos APRs, a cumplir en enero de 2022, que le fue comunicado el pasado mes de julio y que no incluía ningún requerimiento de subordinación.

Contando con esta emisión, y teniendo en cuenta las necesidades inicialmente estimadas, a 30 de septiembre la ratio MREL asciende a 15,80%, situándose por encima del próximo requerimiento intermedio del 14,03%. Las necesidades remanentes de emisión de deuda elegible para MREL se estiman en 1.000 millones de euros aproximados (calculado con los datos estáticos de solvencia a cierre del tercer trimestre de 2021). De esta forma, se mantiene la previsión de emitir deuda elegible para MREL a un ritmo aproximado de 500 millones de euros anuales, esperando la próxima para el segundo semestre de 2022, previsiblemente en formato ESG.

⁵ Conforme a la nueva regulación aplicable, no incluyen el requisito combinado de colchones de capital (2,5%).

Liquidez

Los **depósitos de clientes** crecen un 2,5% trimestral (+926 millones de euros) y un 9,9% interanual (+3.459 millones de euros) hasta los 38.352 millones de euros, gracias especialmente al crecimiento en particulares (+6% interanual), pymes y agro minorista (+68% interanual) y Sector Público (+15% interanual). Con ello, la ratio *loan to deposits* (LTD) se sitúa en el 85%.

La **liquidez disponible** asciende a 14.400 millones de euros, incluyendo tanto activos líquidos de alta calidad (HQLA) como otros activos líquidos descontables disponibles y depósitos en bancos centrales. Además, el Grupo cuenta con capacidad de emisión adicional de 2.684 millones de euros de cédulas.

Los **ratios de liquidez** superan ampliamente los requerimientos, alcanzando un LCR de 252,25% y un NSFR de 138,96%.

El Grupo hizo uso del volumen máximo disponible de financiación del BCE a través de la TLTRO3 hasta los 10.431 millones de euros, comenzando a computarse la remuneración del -1% a partir del primer trimestre de este año.

Resultados

El **margen de intereses** asciende hasta septiembre 2021 a 519,6 millones de euros (+15,5% respecto a septiembre 2020) debido, en primer lugar, a la remuneración de la financiación otorgada por el

BCE a través de la TLTRO3 al -1%, al cumplir con los objetivos de crecimiento de la financiación concedida a la clientela, y en segundo lugar, al ahorro de los gastos por intereses tanto minoristas (-34,7% interanual) como mayoristas (-11,2% interanual). Este ahorro de los gastos se produce tanto por la reducción de la remuneración a los clientes, así como por el vencimiento de las cédulas hipotecarias emitidas.

Los ingresos por **dividendos** hasta septiembre (2,7 millones de euros) caen un 55% interanual, 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, dicha cartera que a cierre de 2019 era de 206 millones de euros, pasó a ser de 30 millones de euros a cierre de 2020.

Las **comisiones** se mantienen en 166 millones de euros, con una caída del 2,2% interanual como consecuencia de una bajada en las comisiones de pasivo, el incremento del coste del aval del ICO para las operaciones "Covid" con garantía estatal y por el cobro, en enero de 2020, de una comisión no recurrente cobrada de TREA por importe de 5,4 millones de euros tras el cumplimiento del objetivo de comercialización de fondos. Sin embargo, las comisiones recurrentes aumentan de forma interanual en un 1,8% gracias a las comisiones de seguros (+14%), fondos de inversión (+48%) y comisiones de servicios de pagos (+6%).

Las **ganancias /pérdidas por activos financieros** se mantienen en 467 millones de euros, de los que 461 millones corresponden al resultado no recurrente generado por la venta de cartera de bonos soberanos en el primer trimestre del año y cuyas plusvalías fueron destinadas al refuerzo del balance. Asimismo, en esta partida se incorpora el impacto de -21,6 millones derivado de la recompra de los instrumentos T2 en mercado.

El resultado de **otros ingresos y gastos de explotación** es de -34 millones de euros, que incluye la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos y al Fondo Único de Resolución (46 millones de euros hasta septiembre).

Con todo ello, el **margen bruto** acumulado en el ejercicio asciende a 1.156 millones de euros, un 40% más que en el mismo período del año anterior.

Los **gastos de administración** hasta el cierre de septiembre ascienden a 376 millones de euros, con una reducción tanto de los gastos de personal (-1,2% interanual) como de los gastos generales de explotación (-1,9% interanual). Por su parte, la **amortización** detrae de la cuenta de resultados 51 millones de euros hasta septiembre, un 11% más que el mismo período del año anterior, debido a la entrada en producción del nuevo Core bancario, con el que se espera una mejora de la eficiencia en el medio plazo, una vez termine su implantación. Con todo ello, y gracias también a los resultados no recurrentes generados en el primer trimestre del año, la **ratio de eficiencia** se sitúa a septiembre 2021

en el 36,9%, suponiendo una mejora de 14,8% en el año.

Las plusvalías generadas por las ventas de carteras de renta fija realizadas en el primer trimestre del año, permitieron reforzar las coberturas tanto de activos dudosos como de adjudicados. Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** ascienden a 292 millones de euros a septiembre, aumentando en 17,2 puntos la ratio de cobertura de dudosos (+1,1 puntos en términos trimestrales), y, al mismo tiempo, las **pérdidas por deterioro del resto de activos** por 204 millones de euros (que incluyen asimismo 52,9 millones del saneamiento del fondo de comercio que permite mejorar la solvencia), elevan 7,3 puntos interanuales la cobertura de activos adjudicados hasta el 57,2% (61,8% teniendo en cuenta las quitas en el proceso de adjudicación).

El **resultado neto del ejercicio** asciende a septiembre a 62,3 millones de euros, lo que supone un incremento interanual de 327,2%.

Sostenibilidad

El modelo de negocio del Grupo Cooperativo Cajamar se caracteriza por una naturaleza cooperativa y por una amplia base social y societaria. Engloba a un grupo de entidades financieras orientadas al apoyo de las familias, la micro, pequeña y mediana empresa y a los sistemas productivos locales, así como a la promoción de la economía social y solidaria.

El Grupo ha elaborado el Plan Director de Finanzas Sostenibles, siendo su objetivo consolidar y reforzar su cultura sostenible, dar respuesta al amplio espectro regulatorio en el que están involucrados gran número de órganos reguladores a nivel europeo e intrnacional, y establecer la hoja de ruta de descarbonización cuyo principal objetivo es la reducción de emisiones de CO₂, alcanzando las cero emisiones netas a más tardar en 2050, y acompañando a sus socios y clientes en todo el proceso de transición justa.

El Grupo Cooperativo Cajamar promueve y desarrolla acciones relacionadas con los retos y oportunidades asociados a una economía baja en carbono, especialmente relacionadas con la transformación del sector agroalimentario a través de sus centros de experimentación en Almería y Valencia. Los proyectos desarrollados pretenden acercar y facilitar el cumplimiento de los objetivos medioambientales descritos en la Taxonomía de la UE a sus socios y clientes del sector agro y contribuyen a mitigar los riesgos asociados al cambio climático.

El Grupo ha puesto en marcha iniciativas financieras que permiten avanzar en la medición y el perfeccionamiento de nuevos indicadores que contemplan el cambio climático y otros aspectos ambientales; su impacto en la cartera, así como otras acciones orientadas a la transparencia y gestión de la huella de carbono.

Es también destacable los avances realizados en su herramienta Ecorating, así como el análisis interno realizado del grado de carbonización de su cartera de riesgos y su clasificación climática. Este análisis servirá para dar respuesta a la demanda de financiación que las empresas afectadas por los riesgos climáticos puedan necesitar en su transición.

El Grupo está comprometido con la inversión socialmente responsable en los criterios de exclusión de los fondos de inversión de su principal gestora así como a través de los criterios de financiación estableciendo una serie de exclusiones para la transición ecológica, exclusiones de carácter ético y exclusiones asociadas a prácticas financieras controvertidas (vinculaciones no deseadas

En el ámbito de la Política de Sostenibilidad del Grupo, el Consejo de Administración del Banco de Crédito Social Cooperativo aprobó los marcos de referencia para futuras emisiones de bonos verdes y sociales.

Si bien con carácter posterior al cierre del tercer trimestre, el pasado 14 de octubre de 2021 la agencia de rating Sustainalytics ha otorgado al

Grupo Cooperativo Cajamar una calificación de rating ASG de 8,4 (riesgo insignificante) mejorando respecto de la puntuación de 13,7 (riesgo bajo) obtenida en 2020. Esta calificación sitúa al Grupo en primer lugar entre las entidades de la sub-industria de banca diversificada (negocio minorista) tanto a nivel nacional como internacional. Asimismo, en el ranking mundial, entre todas las entidades de la industria bancaria, mejora quince puestos hasta situarse en el puesto 14 en la clasificación global.

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
- Science Based Targets (SBTi)
- European Climate Pact pledge

Evolución financiera

Recursos gestionados

(Datos en miles de €)

	30/09/2021	30/06/2021	30/09/2020	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Cuentas a la vista	33.906.123	32.755.208	29.303.876	4.602.247	15,7%	1.150.915	3,5%
Depósitos a plazo	4.445.764	4.670.654	5.589.122	(1.143.358)	(20,5%)	(224.890)	(4,8%)
Depósitos de clientes	38.351.887	37.425.862	34.892.998	3.458.889	9,9%	926.025	2,5%
Recursos minoristas de balance	38.351.887	37.425.862	34.892.998	3.458.889	9,9%	926.025	2,5%
Particip. emitidas +cédulas*	2.247.973	1.780.465	2.644.669	(396.696)	(15,0%)	467.508	26,3%
Pasivos subordinados	671.189	662.862	401.715	269.474	67,1%	8.327	1,3%
Op. del mercado monetario	-	-	99.982	(99.982)	(100,0%)	-	100,0%
Entidades de crédito pasivas	812.675	803.027	730.274	82.401	11,3%	9.648	1,2%
Subasta BCE	10.296.517	10.323.423	9.461.705	834.812	8,8%	(26.906)	(0,3%)
Recursos mayoristas	14.028.354	13.569.777	13.338.345	690.009	5,2%	458.577	3,4%
Total recursos en balance	52.380.241	50.995.639	48.231.343	4.148.898	8,6%	1.384.602	2,7%
Fondos de inversión	4.095.534	3.796.874	2.883.940	1.211.594	42,0%	298.660	7,9%
Planes de pensiones	935.229	926.388	842.788	92.441	11,0%	8.841	1,0%
Seguros de ahorro	593.802	606.269	654.311	(60.509)	(9,2%)	(12.467)	(2,1%)
Renta fija y variable	489.857	480.718	391.291	98.566	25,2%	9.139	1,9%
Recursos fuera de balance	6.114.422	5.810.248	4.772.330	1.342.092	28,1%	304.174	5,2%
Recursos minoristas	44.466.309	43.236.110	39.665.328	4.800.981	12,1%	1.230.199	2,8%
Total Recursos gestionados	58.494.663	56.805.887	53.003.673	5.490.990	10,4%	1.688.776	3,0%

* Cédulas = cédulas hipotecarias + cédulas territoriales

Crédito a la clientela

(Datos en miles de €)

	30/09/2021	30/06/2021	30/09/2020	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Administraciones públicas	1.584.181	1.445.154	925.942	658.239	71,1%	139.027	9,6%
Otras sociedades financieras	1.179.974	1.132.876	1.304.452	(124.478)	(9,5%)	47.098	4,2%
Sociedades no financieras	14.227.103	14.232.199	13.403.072	824.031	6,1%	(5.096)	(0,0%)
Hogares	17.584.010	17.650.187	17.487.702	96.308	0,6%	(66.177)	(0,4%)
Crédito a la clientela minorista (bruto)	34.575.268	34.460.416	33.121.168	1.454.100	4,4%	114.852	0,3%
<i>De los que:</i>							
<i>Promotores inmobiliarios</i>	648.849	688.729	780.077	(131.228)	(16,8%)	(39.880)	(5,8%)
<i>Crédito a la clientela sano minorista</i>	33.168.996	32.980.866	31.376.026	1.792.970	5,7%	188.130	0,6%
<i>Activos dudosos de la Inversión Crediticia</i>	1.406.272	1.479.550	1.745.142	(338.870)	(19,4%)	(73.278)	(5,0%)
Cartera de renta fija de clientes	460.533	467.172	469.355	(8.822)	(1,9%)	(6.639)	(1,4%)
Inversión Crediticia Bruta	35.035.801	34.927.588	33.590.523	1.445.278	4,3%	108.213	0,3%
Inversión Crediticia Sana	33.629.529	33.448.038	31.845.381	1.784.148	5,6%	181.491	0,5%
<i>Corrección Riesgo de Crédito de la clientela</i>	(1.030.901)	(1.068.995)	(979.197)	(51.704)	5,3%	38.094	(3,6%)
Total Inversión Crediticia	34.004.903	33.858.593	32.611.326	1.393.577	4,3%	146.310	0,4%
Riesgos fuera de balance							
<i>Riesgos contingentes</i>	964.160	845.551	744.385	219.775	29,5%	118.609	14,0%
<i>de los que: riesgos contingentes dudosos</i>	4.995	6.790	9.668	(4.673)	(48,3%)	(1.795)	(26,4%)
Riesgos totales	35.999.961	35.773.139	34.334.908	1.665.053	4,8%	226.822	0,6%
Riesgos dudosos totales	1.411.267	1.486.340	1.754.810	(343.543)	(19,6%)	(75.073)	(5,1%)

Calidad de activos

Activo Irregular (Datos en miles de €)	30/09/2021	30/06/2021	30/09/2020	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Riesgos dudosos totales	1.411.267	1.486.340	1.754.810	(343.543)	(19,6%)	(75.073)	(5,1%)
Riesgos totales	35.999.961	35.773.139	34.334.908	1.665.053	4,8%	226.822	0,6%
Tasa de Morosidad (%)	3,92%	4,15%	5,11%	(1,19)		(0,23)	
Cobertura de la Inversión Crediticia	1.030.904	1.069.017	979.197	51.707	5,3%	(38.113)	(3,6%)
Tasa de cobertura de la morosidad(%)	73,31%	72,25%	56,11%	17,20		1,06	
Activos adjudicados (brutos)	2.338.532	2.441.892	2.669.824	(331.292)	(12,4%)	(103.360)	(4,2%)
Cobertura de Activos adjudicados	1.336.934	1.396.460	1.330.880	6.054	0,5%	(59.526)	(4,3%)
Cobertura activos adjudicados (%)	57,17%	57,19%	49,85%	7,32		(0,02)	
Cobertura adjudicados con quitas	61,77%	61,72%	55,27%	6,51		0,05	
Ratio de activo irregular (%)	10,02%	10,49%	12,18%	(2,16)		(0,47)	
Tasa de cobertura activo irregular (%)	63,23%	62,87%	52,32%	10,91		0,36	
Cob activo irregular con quitas (%)	65,80%	65,42%	55,58%	10,22		0,38	

Activos adjudicados (*)

Activos adjudicados (brutos)	2.338.532	2.441.892	2.669.824	(331.292)	(12,4%)	(103.360)	(4,2%)
Bienes inmuebles de uso residencial	1.036.932	1.091.730	1.255.064	(218.132)	(17,4%)	(54.798)	(5,0%)
De los que: En construcción	203.208	208.792	229.919	(26.712)	(11,6%)	(5.584)	(2,7%)
Bienes inmuebles comerciales	1.292.844	1.335.173	1.403.232	(110.388)	(7,9%)	(42.329)	(3,2%)
De los que: Suelo Rústico	41.286	42.365	49.629	(8.343)	(16,8%)	(1.080)	(2,5%)
De los que: En construcción	1.887	1.782	2.355	(468)	(19,9%)	105	5,9%
De los que: Suelo Urbano	961.711	994.987	1.039.673	(77.962)	(7,5%)	(33.276)	(3,3%)
De los que: Suelo Urbanizable	10.074	9.982	10.132	(58)	(0,6%)	92	0,9%
De los que: Naves y locales	277.887	286.057	301.444	(23.557)	(7,8%)	(8.170)	(2,9%)
Otros	8.756	14.989	11.528	(2.772)	(24,0%)	(6.233)	(41,6%)

Activos adjudicados (netos)	1.001.598	1.045.432	1.338.944	(337.346)	(25,2%)	(43.834)	(4,2%)
Bienes inmuebles de uso residencial	507.625	528.899	733.690	(226.065)	(30,8%)	(21.274)	(4,0%)
De los que: En construcción	95.071	96.922	110.544	(15.473)	(14,0%)	(1.850)	(1,9%)
Bienes inmuebles comerciales	489.200	506.428	598.829	(109.628)	(18,3%)	(17.228)	(3,4%)
De los que: Suelo Rústico	19.281	19.657	22.399	(3.118)	(13,9%)	(376)	(1,9%)
De los que: En construcción	1.101	892	1.046	56	5,3%	210	23,5%
De los que: Suelo Urbano	323.296	334.184	397.583	(74.288)	(18,7%)	(10.889)	(3,3%)
De los que: Suelo Urbanizable	2.821	2.808	2.850	(29)	(1,0%)	13	0,5%
De los que: Naves y locales	142.702	148.888	174.951	(32.249)	(18,4%)	(6.186)	(4,2%)
Otros	4.772	10.106	6.425	(1.653)	(25,7%)	(5.333)	(52,8%)

Cobertura (%)	57,2%	57,2%	49,8%	7,32		(0,02)	
Bienes inmuebles de uso residencial	51,0%	51,6%	41,5%	9,50		(0,51)	
De los que: En construcción	53,2%	53,6%	51,9%	1,29		(0,37)	
Bienes inmuebles comerciales	62,2%	62,1%	57,3%	4,84		0,09	
De los que: Suelo Rústico	53,3%	53,6%	54,9%	(1,57)		(0,30)	
De los que: En construcción	41,7%	50,0%	55,6%	(13,95)		(8,33)	
De los que: Suelo Urbano	66,4%	66,4%	61,8%	4,62		(0,03)	
De los que: Suelo Urbanizable	72,0%	71,9%	71,9%	0,12		0,12	
De los que: Naves y locales	51,4%	52,0%	58,0%	1,23		12,91	
Otros	45,5%	32,6%	44,3%	1,23		12,91	

(*) No incluye las inversiones inmobiliarias.

Activos inmobiliarios con origen adjudicado	30/09/2021	30/06/2021	30/09/2020	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Activos inmov. con origen adjudicado (brutos)	2.660.743	2.777.100	2.995.233	(334.491)	(11,2%)	(116.357)	(4,2%)
Activos adjudicados	2.338.532	2.441.892	2.669.824	(331.292)	(12,4%)	(103.360)	(4,2%)
Activos no corrientes en venta	429.032	454.054	516.207	(87.175)	(16,9%)	(25.022)	(5,5%)
Existencias	1.909.499	1.987.838	2.153.616	(244.117)	(11,3%)	(78.338)	(3,9%)
Inversiones Inmobiliarias	322.211	335.208	325.410	(3.199)	(1,0%)	(12.997)	(3,9%)
Activos inmov. con origen adjudicado (neto)	1.173.035	1.223.594	1.523.858	(350.824)	(23,0%)	(50.559)	(4,1%)
Activos adjudicados	1.001.598	1.045.432	1.338.944	(337.346)	(25,2%)	(43.834)	(4,2%)
Activos no corrientes en venta	185.752	196.154	279.052	(93.300)	(33,4%)	(10.402)	(5,3%)
Existencias	815.846	849.278	1.059.892	(244.046)	(23,0%)	(33.432)	(3,9%)
Inversiones Inmobiliarias	171.437	178.162	184.915	(13.478)	(7,3%)	(6.725)	(3,8%)
Activos inmov. con origen adjudicado (% cob.)	55,91%	55,94%	49,12%	6,79		(0,03)	
Activos adjudicados	57,17%	57,19%	49,85%	7,32		(0,02)	
Activos no corrientes en venta	56,70%	56,80%	45,94%	10,76		(0,09)	
Existencias	57,27%	57,28%	50,79%	6,49		(0,00)	
Inversiones Inmobiliarias	46,79%	46,85%	43,17%	3,62		(0,06)	

Evolución dudosos	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	Últimos 4 trimestres
Entradas	58	60	56	58	64	238
Salidas	(118)	(147)	(155)	(137)	(137)	(577)
Variación	(60)	(87)	(99)	(80)	(73)	(339)

Millones de euros, brutos

Evol. activos inmov. con origen adjudicación	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	Últimos 4 trimestres
Entradas	45	49	76	53	40	219
Salidas (*)	(56)	(100)	(123)	(174)	(156)	(553)
Variación	(10)	(51)	(47)	(121)	(116)	(334)

Millones de euros, brutos

(*) Sin contar con la venta de Jaguar (581 millones € de salidas adicionales en el 3T21)

Resultados

Resultados consolidados al cierre del periodo

(Datos en miles de €)	30/09/2021		30/09/2020		Interanual	
		%ATM		%ATM	Abs.	%
Ingresos por intereses	585.677	1,41%	522.747	1,39%	62.930	12,0%
Gastos por intereses	(66.125)	(0,16%)	(72.843)	(0,19%)	6.718	(9,2%)
MARGEN DE INTERESES	519.552	1,25%	449.904	1,20%	69.648	15,5%
Ingresos por dividendos	2.670	0,01%	5.922	0,02%	(3.252)	(54,9%)
Resultado entidades valoradas por método de la participación	32.178	0,08%	25.451	0,07%	6.727	26,4%
Comisiones netas	165.890	0,40%	169.535	0,45%	(3.645)	(2,2%)
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	466.811	1,12%	205.935	0,55%	260.876	126,7%
Diferencias de cambio	2.364	0,01%	1.074	-	1.289	120,0%
Otros Productos/Cargas de explotación	(33.696)	(0,08%)	(31.080)	(0,08%)	(2.616)	8,4%
De los que: Contribución al FEP	(318)	-	(1.231)	-	913	(74,2%)
MARGEN BRUTO	1.155.768	2,78%	826.741	2,20%	329.027	39,8%
Gastos de Administración	(376.108)	(0,90%)	(381.553)	(1,01%)	5.445	(1,4%)
Gastos de personal	(241.365)	(0,58%)	(244.202)	(0,65%)	2.837	(1,2%)
Otros gastos generales de administración	(134.743)	(0,32%)	(137.350)	(0,37%)	2.607	(1,9%)
Amortización	(50.833)	(0,12%)	(45.849)	(0,12%)	(4.984)	10,9%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	728.828	1,75%	399.340	1,06%	329.488	82,5%
Dotaciones a provisiones (neto)	(52.032)	(0,13%)	(31.866)	(0,08%)	(20.166)	63,3%
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(292.289)	(0,70%)	(247.732)	(0,66%)	(44.556)	18,0%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	384.507	0,93%	119.741	0,32%	264.766	221,1%
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(203.844)	(0,49%)	(61.376)	(0,16%)	(142.467)	232,1%
G ³ /P ³ baja en activos no financieros (netas)	(27.523)	(0,07%)	(15.047)	(0,04%)	(12.476)	82,9%
Ganancias/P ³ de activos no corrientes	(56.697)	(0,14%)	(14.369)	(0,04%)	(42.329)	294,6%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	96.443	0,23%	28.949	0,08%	67.494	233,1%
Impuesto sobre beneficios	(34.123)	(0,08%)	(14.363)	(0,04%)	(19.760)	137,6%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	62.320	0,15%	14.586	0,04%	47.733	327,2%

Resultados trimestrales

(Datos en miles de €)	3T-21	2T-21	1T-21	4T-20	3T-20	Trimestral	
						Abs.	%
Ingresos por intereses	182.403	191.223	212.051	180.615	175.665	(8.820)	(4,6%)
Gastos por intereses	(23.048)	(19.553)	(23.524)	(19.875)	(23.822)	(3.495)	17,9%
MARGEN DE INTERESES	159.355	171.670	188.527	160.740	151.843	(12.315)	(7,2%)
Ingresos por dividendos	1.665	542	463	2.956	3.107	1.123	207,2%
Rtdo entidades val. método participación	10.160	11.575	10.444	9.388	7.896	(1.415)	(12,2%)
Comisiones netas	56.573	54.948	54.368	55.449	54.825	1.625	3,0%
G/P por activos y pasivos financieros	(3.595)						
Diferencias de cambio	869	9.330	461.075	9.607	9.225	(12.925)	(138,5%)
Otros Productos/Cargas de explotación	(12.302)	612	883	456	656	257	41,9%
De los que: Contribución al FEP	(144)	(9.269)	(12.125)	(12.958)	(14.853)	(3.033)	32,7%
		(146)	(28)	(122)	(599)	2	(1,1%)
MARGEN BRUTO	212.725	239.408	703.635	225.638	212.699	(26.683)	(11,1%)
Gastos de Administración	(127.651)	(122.687)	(125.770)	(129.497)	(128.956)	(4.964)	4,0%
Gastos de personal	(81.819)	(78.782)	(80.763)	(83.166)	(81.031)	(3.037)	3,9%
Otros gastos gnales de administración	(45.831)	(43.904)	(45.007)	(46.331)	(47.925)	(1.927)	4,4%
Amortización	(17.093)	(16.850)	(16.889)	(17.173)	(16.080)	(243)	1,4%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	67.981	99.871	560.976	78.968	67.663	(31.890)	(31,9%)
Dotaciones a provisiones (neto)	(6.665)	(920)	(44.448)	(10.465)	(2.301)	(5.745)	624,4%
Pdas por deterioro de activos financieros	(44.555)	(58.712)	(189.021)	(66.463)	(36.364)	14.157	(24,1%)
RTDO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	16.761	40.239	327.507	2.040	28.998	(23.478)	(58,3%)
Pérdidas por deterioro del resto de activos	2.962	22.675	(229.481)	(5.886)	(28.990)	(19.713)	(86,9%)
G ³ /P ³ baja en activos no financieros (netas)	(16.130)	(2.733)	(8.660)	859	2.012	(13.397)	490,2%
Ganancias/P ³ de activos no corrientes	(1.992)	(14.569)	(40.136)	(2.879)	(1.943)	12.577	(86,3%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.602	45.612	49.229	(5.865)	77	(44.010)	(96,5%)
Impuesto sobre beneficios	3.570	(2.497)	(35.196)	15.038	(3.737)	6.067	(243,0%)
RTDO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	5.172	43.115	14.033	9.174	(3.660)	(37.943)	(88,0%)

Solvencia

Phased in (Datos en miles de €)	30/09/2021	30/06/2021	30/09/2020	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Capital	3.162.407	3.135.323	3.014.107	148.300	4,9%	27.084	0,9%
Reservas y Resultados	513.027	512.113	479.385	33.642	7,0%	914	0,2%
Plusvalías AFDV/Otros	(1.863)	398	(49.886)	48.023	(96,3%)	(2.260)	(568,6%)
Deducciones capitales ordinario	(395.409)	(355.061)	(429.862)	34.453	(8,0%)	(40.348)	11,4%
Capital de nivel 1 ordinario	3.278.162	3.292.772	3.013.745	264.417	8,8%	(14.610)	(0,4%)
CET 1 (%)	13,31%	13,57%	13,06%	0,25		(0,27)	
Capital de nivel 2	599.873	599.874	388.000	211.873	54,6%	(1)	(0,0%)
Tier 2 (%)	2,44%	2,47%	1,68%	0,75		(0,04)	
Recursos propios computables	3.878.035	3.892.646	3.401.745	476.290	14,0%	(14.611)	(0,4%)
Coefficiente de Solvencia (%)	15,74%	16,05%	14,74%	1,00		(0,31)	
Activos ponderados por riesgo	24.635.367	24.257.030	23.073.980	1.561.387	6,8%	378.337	1,6%
Por riesgo de crédito	21.907.787	21.638.595	21.422.230	485.557	2,3%	269.192	1,2%
Por riesgo operacional	1.557.390	1.557.390	1.522.646	34.744	2,3%	-	-
Por otros riesgos	1.170.190	1.061.045	129.104	1.041.086	806,4%	109.145	10,3%
Fully loaded (Datos en miles de €)							
Capital	3.162.407	3.135.323	3.014.107	148.300	4,9%	27.084	0,9%
Reservas y Resultados	354.882	349.331	335.197	19.685	5,9%	5.551	1,6%
Plusvalías AFDV/Otros	(1.863)	398	(49.886)	48.023	(96,3%)	(2.260)	(568,6%)
Deducciones capitales ordinario	(395.409)	(355.061)	(429.862)	34.453	(8,0%)	(40.348)	11,4%
Capital de nivel 1 ordinario	3.120.017	3.129.989	2.869.556	250.461	8,7%	(9.972)	(0,3%)
CET 1 (%)	12,68%	12,93%	12,46%	0,22		(0,24)	
Capital de nivel 2	599.873	599.874	388.000	211.873	54,6%	(1)	(0,0%)
Tier 2 (%)	2,44%	2,48%	1,69%	0,75		(0,04)	
Recursos propios computables	3.719.890	3.729.864	3.257.556	462.334	14,2%	(9.973)	(0,3%)
Coefficiente de Solvencia (%)	15,12%	15,40%	14,15%	0,97		(0,28)	
Activos ponderados por riesgo	24.597.739	24.214.915	23.022.747	1.574.992	6,8%	382.824	1,6%
Por riesgo de crédito	21.870.159	21.596.480	21.370.997	499.162	2,3%	273.679	1,3%
Por riesgo operacional	1.557.390	1.557.390	1.522.646	34.744	2,3%	-	-
Por otros riesgos	1.170.190	1.061.045	129.104	1.041.086	806,4%	109.145	10,3%

Liquidez

	3T21	2T21	3T20	Interanual	Trimestral
				Abs.	Abs.
LTD (%)	84,90%	86,58%	89,11%	(4,21)	(1,68)
LCR (%)	252,25%	227,76%	210,65%	41,60	24,49
NSFR (%)	138,96%	135,61%	127,18%	11,78	3,35

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-resultados extraordinarios incluidos en el ROF-Dotación al FEP.
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	Margen bruto– Gastos de explotación.
19 Margen de intereses s/ATMs (%)	Margen de intereses sobre Activos totales medios.
20 MREL (%)	Fondos propios y pasivos elegibles/ APRs
21 Oficinas	Número de oficinas comunicadas a Banco de España (incluye ventanillas y excluye agencias financieras).
22 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.

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