

2021

INFORME FINANCIERO

Cuarto Trimestre 2021

7 de febrero de 2022

Contenido

Principales magnitudes.....	3
Aspectos Clave.....	4
Evolución financiera	14
Recursos gestionados	14
Calidad de activos	15
Resultados	17
Solvencia.....	18
Liquidez.....	18
Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento	19
Aviso legal (Disclaimer).....	22

Principales magnitudes

(Datos en miles de €)

	31/12/2021	30/09/2021	31/12/2020	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Resultados							
Margen de intereses	672.414	519.552	610.644	61.770	10,1%		
Margen bruto	1.370.736	1.155.768	1.052.379	318.357	30,3%		
Margen explotación	776.490	728.828	478.308	298.182	62,3%		
Resultado antes de impuestos	77.815	96.443	23.085	54.730	237,1%		
Resultado consolidado del ejercicio	62.626	62.320	23.760	38.866	163,6%		
Volumen de negocio							
Activos totales en balance	58.513.026	57.594.049	53.617.061	4.895.965	9,1%	918.977	1,6%
Fondos propios	3.594.866	3.541.672	3.362.657	232.209	6,9%	53.194	1,5%
Recursos minoristas de balance	38.740.365	38.351.887	35.255.348	3.485.017	9,9%	388.478	1,0%
Recursos fuera de balance	6.404.843	6.114.422	5.056.227	1.348.616	26,7%	290.421	4,7%
Inversión Crediticia Sana	34.273.040	33.629.529	32.545.816	1.727.224	5,3%	643.511	1,9%
Inversión Crediticia Bruta	35.584.965	35.035.801	34.204.121	1.380.844	4,0%	549.164	1,6%
Gestión del riesgo							
Activo irregular	3.179.863	3.744.804	4.261.864	(1.082.001)	(25,4%)	(564.941)	(15,1%)
Activo irregular (neto)	1.175.565	1.376.969	1.983.568	(808.003)	(40,7%)	(201.403)	(14,6%)
Tasa de activo irregular bruto (%)	8,49%	10,02%	11,58%	(3,09)		(1,53)	
Tasa de activo irregular neto (%)	3,32%	3,93%	5,74%	(2,43)		(0,62)	
Cobertura del activo irregular (%)	63,03%	63,23%	53,46%	9,57		(0,20)	
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	1.311.925	1.406.272	1.658.305	(346.380)	(20,9%)	(94.347)	(6,7%)
Tasa de morosidad (%) (bruta)	3,60%	3,92%	4,77%	(1,17)		(0,32)	
Tasa de morosidad (%) (neta)	1,07%	1,09%	2,03%	(0,01)		(0,00)	
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	71,28%	73,31%	58,92%	12,36		(2,03)	
Activos adjudicados brutos	1.867.938	2.338.532	2.603.559	(735.621)	(28,3%)	(470.594)	(20,1%)
Activos adjudicados netos	798.805	1.001.598	1.302.277	(503.472)	(38,7%)	(202.792)	(20,2%)
Cobertura adjudicados (%)	57,24%	57,17%	49,98%	7,26		0,07	
Texas ratio	59,92%	67,16%	79,27%	(19,35)		(7,24)	
Coste del riesgo	1,41%	1,75%	1,06%	0,35		(0,34)	
Liquidez							
LTD (%)	85,71%	84,90%	89,92%	(4,21)		0,81	
LCR (%)	206,05%	252,25%	235,23%	(29,18)		(46,20)	
NSFR (%)	138,12%	138,96%	128,57%	9,55		(0,84)	
Gap de Negocio	5.695.785	5.964.502	3.672.320	2.023.465	55,1%	(268.717)	(4,5%)
Solvencia phased In							
CET 1 (%)	13,29%	13,31%	13,79%	(0,50)		(0,02)	
Tier 2 (%)	2,42%	2,44%	1,70%	0,72		(0,02)	
Coefficiente de solvencia (%)	15,71%	15,74%	15,49%	0,22		(0,04)	
Ratio de Apalancamiento (%)	5,47%	5,53%	5,71%	(0,25)		(0,06)	
MREL (%)	18,25%	18,30%				(0,05)	
Solvencia fully loaded							
CET 1 (%)	12,78%	12,68%	13,06%	(0,28)		0,10	
Tier 2 (%)	2,42%	2,44%	1,71%	0,71		(0,02)	
Coefficiente de solvencia (%)	15,20%	15,12%	14,77%	0,43		0,08	
Ratio de Apalancamiento (%)	5,26%	5,28%	5,41%	(0,15)		(0,02)	
Rentabilidad y eficiencia							
ROA (%)	0,11%	0,15%	0,05%	0,06		(0,04)	
RORWA (%)	0,26%	0,35%	0,10%	0,16		(0,09)	
ROE (%)	1,80%	2,41%	0,71%	1,09		(0,61)	
Ratio de Eficiencia (%)	43,35%	36,94%	54,55%	(11,20)		6,41	
Ratio de Eficiencia Recurrente (%)	63,47%	59,37%	62,78%	0,69		4,10	
Otros datos							
Socios	1.559.101	1.529.430	1.459.536	99.565	6,8%	29.671	1,9%
Empleados	5.317	5.330	5.406	(89)	(1,6%)	(13)	(0,2%)
Oficinas	873	898	910	(37)	(4,1%)	(25)	(2,8%)

Aspectos Clave

Coyuntura actual

La senda mantenida por la economía durante el cuarto trimestre del ejercicio ha sido de crecimiento moderado, debido a los signos de ralentización, fundamentalmente en el consumo privado y en la salida de la crisis epidemiológica, que ya se dejaron ver a lo largo del tercer trimestre.

Los factores fundamentales que han influido negativamente durante los últimos meses del ejercicio 2021 son: menor crecimiento económico durante el segundo y tercer trimestre del año, menor dinamismo de la actividad, presión de cuellos de botella en las cadenas de suministros y repunte de los precios de la energía, y retrasos en la implementación de los proyectos NGEU.

En términos de empleo y afiliación, la tendencia ha seguido mejor que la media de los últimos años, para ese mismo periodo, situando el desempleo desde cierre del tercer trimestre por debajo del 14%¹. Destaca el descenso continuado durante todo el ejercicio del número de trabajadores en ERTE.

En términos de consumo, si bien la ralentización en la salida de la crisis sanitaria y la reintroducción de determinadas restricciones sociales han provocado un deterioro en la confianza de consumidores, la compraventa de vivienda ha experimentado un

cierto repunte en los últimos meses del año, evolución acompañada por un comportamiento muy dinámico del nuevo crédito para su adquisición, con volúmenes muy superiores a los registrados en época pre-pandemia.

Por su parte, la inversión empresarial sí que ha experimentado una mejoría en los niveles de confianza en los últimos meses. No obstante, los cuellos de botella actualmente existentes en las cadenas de suministros a nivel mundial, la ralentización del crecimiento del sector turístico, y el debilitamiento del conjunto de la actividad económica, se espera condicionen a futuro este dinamismo.

Las previsiones mostradas por los distintos organismos públicos de cara a los próximos años indican que la actividad experimentará un notable dinamismo entre mediados de 2022 y principios de 2023, antes de experimentar una cierta moderación posterior. A mediados de diciembre 2021, el Banco de España actualizó sus previsiones macroeconómicas para nuestro país en los periodos 2021-2024, a partir de las nuevas previsiones que el Banco Central Europeo publicó en noviembre 2021, e incorporando la nueva información conocida desde entonces.

¹ Fuente: INE <https://www.ine.es/daco/daco42/daco4211/epa0421.pdf>

En términos PIB, y respecto de las proyecciones anteriores revisadas en septiembre 2021, la previsión es de un crecimiento del PIB del 4,5% en 2021, 5,4% en 2022, 3,9% en 2023 (empeorando los dos primeros ejercicios desde el 6,3% y 5,9% respectivamente, y mejorando respecto del 2,2% que se estimaba para 2023 en el escenario central de la anterior previsión macroeconómica) y, adicionalmente, amplian el horizonte observado hasta 2024, año en el que se prevé un PIB del +1,8%².

El FMI también publicó en diciembre de este año sus perspectivas sobre el PIB para los próximos años, siendo su previsión un ligero empeoramiento del PIB tanto para 2022 (4,6%) como para 2023 (5,8%).

Respecto a las previsiones sobre los indicadores de empleo, el BdE prevé un descenso de la tasa de paro en 2022, mucho más acentuado a partir de 2023.

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

Calidad de activos

La calidad de activos del Grupo ha experimentado una sustancial mejoría a lo largo de todo el ejercicio 2021, no sólo por el destino a provisiones de los resultados extraordinarios logrados, sino también por el efecto conjunto de las medidas de recuperación de deuda, y el ritmo de evacuación del activo irregular.

En este sentido, el Grupo ha logrado situar la ratio de morosidad por debajo de la ratio media española (3,60% frente a media española del 4,29%³ a noviembre 2021), un nivel más alineado con los competidores y cumpliendo ya desde el tercer trimestre del ejercicio el objetivo para 2021 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 situarse en los 1.312 millones, lo que supone una reducción de 20,9% interanual y 6,7% trimestral. Si bien durante el último trimestre destaca la entrada en dudosos de una operación perteneciente a un grupo hotelero, los esfuerzos de recuperación de deuda han sido fundamentales para lograr que en este último trimestre se haya producido el 30% de las salidas netas de dudosos de todo el ejercicio. La **ratio de cobertura de dudosos** se ha incrementado

² Fuente: Proyecciones macro del BdE
<https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/BoletinEconomico/21/T4/Fich/be2104-it-Rec1.pdf>

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

notablemente durante el ejercicio, cerrando 2021 en el 71,3% (+12,36% interanual, -2,03% 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 bruto inicial del perímetro de 581 millones de euros (548 millones tras una serie de exclusiones), si bien ha sido durante el último trimestre del ejercicio cuando se ha procedido a formalizar la operación, mediante el traspaso efectivo de la mayoría de los adjudicados acordados en el perímetro final, haciendo que la misma se encuentre ejecutada en más de un 80%.

Al mismo tiempo, las ventas orgánicas de activos adjudicados continúan mostrando un adecuado desempeño. Las ventas de activos inmobiliarios con origen adjudicado durante todo el ejercicio 2021 han ascendido a 1.074 millones de euros brutos (621 millones en el último trimestre, incluyendo el efecto de la cartera Jaguar) que, descontando las entradas por adjudicaciones, alcanzan una variación neta total del ejercicio de -841 millones de euros.

Con todo ello, la **ratio de activo irregular bruto** a cierre de año se ha reducido hasta el 8,5% (-3,1% interanual, -1,5% trimestral). superando el

objetivo de situar la misma por debajo del 9,5%. Por su parte, la **Texas ratio** se sitúa a cierre de ejercicio en el 59,9%, mejorando el nivel objetivo fijado para 2021 del 62%.

En el mismo sentido, la **cobertura de adjudicados** se sitúa en el 57,2% (+726 pbs interanual y +7 pbs trimestral), con lo que la **cobertura del activo irregular** asciende a 63,0% que compara favorablemente con el 53,5% de hace un año.

En relación a los objetivos del Grupo y de cara al 2024, se espera situar la **ratio NPL** bruta por debajo del 3%, la **ratio NPA** bruta por debajo del 4%, y el **Texas ratio** por debajo del 35%.

Por último, se mantiene la tendencia positiva observada durante todo el ejercicio respecto de la evolución de la financiación relacionada con la crisis del COVID- 19.

En relación con la financiación concedida con **moratoria**, del total del volumen concedido de 1.036 millones de euros (tanto legales como sectoriales), a cierre de ejercicio únicamente quedan vigentes 5 millones de euros y, en conjunto, más del 93% de la financiación asociada a moratorias se encuentran en situación *performing*.⁴ No obstante, siguiendo la política conservadora del Grupo, un 27,7% de las moratorias está clasificado como stage2

⁴ Fuente: Plantillas EBA COVID. Tomando datos contables, la morosidad de vencidos asciende a 3,8%.

(reduciéndose en 1,7 puntos respecto a la cifra del tercer trimestre de 2021).

En cuanto a los **préstamos con garantía estatal**, el volumen a cierre de ejercicio es de 1.761 millones de euros (-5,2% respecto al trimestre anterior), concedido principalmente a pymes (71%) y empresas grandes. El importe de préstamos con garantía estatal sobre el total de la inversión crediticia bruta del Grupo representa un 4,9% (-4 pbs respecto de septiembre 2021). La tasa de mora de estas operaciones es de 3,5%, y el 15% está clasificado como stage2, en términos similares al trimestre anterior. En cuanto a los vencimientos, el 49% del volumen vence entre 2 y 5 años, no siendo posible a día de hoy solicitar extensiones adicionales.

Solvencia y MREL

La solvencia se ha mantenido holgada durante todo el ejercicio 2021, reforzándose no solo con el crecimiento orgánico del capital cooperativo, sino también con la emisión de deuda subordinada realizada durante el ejercicio.

En concreto, la **ratio de capital total** se ha situado en el 15,71% en términos phased in (+22 pbs interanuales, -3 pbs trimestrales) y 15,20% en términos fully loaded (+43 pbs interanuales, +8 pbs trimestrales). La **ratio de CET1** phased in se ha situado en el 13,29% (-50

pbs interanuales, -2 pbs trimestrales) y en el 12,79% en términos fully loaded (-28 pbs interanuales, +10 pbs trimestrales).

En términos de Capital Total, la mejora interanual se ha producido fundamentalmente por un aumento de +83 pbs de capital, derivado del crecimiento orgánico del capital cooperativo (189 millones de euros a lo largo del 2021), y +93 pbs por la emisión de 600 millones de euros de deuda subordinada (dejando de computar los 400 millones de euros previamente emitidos, de los que se recompraron y cancelaron 335 millones de euros). Estos impactos positivos han sido parcialmente neutralizados por el cumplimiento lineal de la normativa prudencial aplicable en términos de cobertura de dudosos, y el incremento de los activos ponderados por riesgo, derivado del fuerte dinamismo de la nueva financiación concedida durante el ejercicio y del tratamiento prudencial aplicado a los derivados de cobertura de riesgo de tipo de interés a partir de junio de 2021 (CRR2).

El 3 de febrero de 2022 BCC recibió la comunicación del nuevo requerimiento SREP de capital de 2021, en el que se mantiene el requerimiento de capital mínimo del 13% (P2R del 2,5%), con lo que la distancia al requerimiento asciende a 271 puntos básicos en phased in (221 puntos básicos en fully loaded).

En cuanto a **MREL**, a cierre de ejercicio se cubre holgadamente el requerimiento intermedio de MREL (para el 1 de enero de 2022) en base consolidada del 16,53%⁵ en términos APRs, al mantener una ratio del 18,25%, reforzada por la emisión inaugural realizada a comienzos de septiembre de 500 millones de euros de deuda senior preferente.

Teniendo en cuenta que en el ejercicio 2021 el SRB concedió al Grupo la ampliación del plazo de cumplimiento de la ratio de MREL final hasta 1 de enero de 2025, las necesidades remanentes de emisión de deuda elegible para MREL se estiman a cierre del ejercicio 2021 en aproximadamente 1.000 millones de euros (asumiendo datos estáticos de solvencia a cierre del ejercicio 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 emisión a lo largo del ejercicio 2022, posiblemente en formato ESG.

Liquidez

Los **depósitos de clientes** crecen un 1,0% trimestral (+388 millones de euros) y un 9,9% interanual (+3.485 millones de euros) hasta los 38.740 millones de euros, gracias especialmente al crecimiento en particulares (+6% interanual), pymes (+21% interanual), agro minorista (+10% interanual) y Sector Público (+25% interanual). Con ello, la ratio *loan to deposits* (LTD) se sitúa en el 86%.

La **liquidez disponible** asciende a 13.248 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 4.236 millones de euros de cédulas, tanto hipotecarias como territoriales.

Las **ratios de liquidez** superan ampliamente los requerimientos, alcanzando un LCR de 206,05% y un NSFR de 138,12%.

Durante el ejercicio 2021, 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 2021. De cara a 2022, la estrategia del Grupo respecto a la financiación del ECB dependerá de las condiciones que se

⁵ Incluyendo el requisito combinado de colchones de capital (2,5%), para facilitar la información a efectos comparativos.

establezcan para la misma. Cabe destacar que, a cierre de 2021, el Grupo cuenta con liquidez y colchones suficientes, existiendo a 31 de diciembre un saldo total de 4.957 millones de euros en su cuenta tesorera en BdE.

Resultados

El **margen de intereses** del ejercicio 2021 asciende a 672,4 millones de euros (+10,1% respecto al ejercicio 2020), crecimiento en buena medida apoyado en la financiación otorgada por el BCE a través de la TLTRO3 al -1%. El menor coste de los depósitos minoristas y de la financiación mayorista han compensado durante el ejercicio parte de la caída en los ingresos por intereses de la inversión crediticia. El descenso trimestral experimentado por el margen de intereses viene motivado fundamentalmente por la caída de ingresos de la cartera de préstamos y el coste de la nueva emisión de deuda senior.

Los ingresos por **dividendos** durante 2021 (3,9 millones de euros) caen un 56% interanual (-25% trimestral), a causa de la venta en 2020 de la mayor parte la cartera de instrumentos de patrimonio cotizados, que había sido constituida 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 2021.

Las **comisiones** acumuladas en el ejercicio ascienden a 225 millones de euros, nivel similar al año anterior (-0,2% de variación), aunque las comisiones recurrentes se incrementan un 2,3%. Cabe destacar el incremento en comisiones por seguros y fondos de pensiones (+15%) así como de fondos de inversión y gestión de activos (+19%), que han permitido compensar el mayor coste del aval del ICO (8,5 millones de euros, un 94% más que en 2020) y el descenso en comisiones de mantenimiento y administración de cuentas (-10%).

Por su parte, los **resultados de entidades valoradas por método de la participación** han experimentado un sustancial crecimiento (+27% interanual, +21% trimestral) derivado fundamentalmente de la mayor aportación por parte de las entidades aseguradoras del Grupo.

Las ganancias /pérdidas por activos financieros se mantienen en 467 millones de euros acumulados durante el ejercicio 2021, 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 en forma fundamentalmente de mayores provisiones. Asimismo, en esta partida se incorpora el impacto de -21,6 millones derivado de la recompra de los instrumentos T2 en mercado que se realizó en el mes de mayo 2021.

El resultado de **otros ingresos y gastos de explotación** es de -45 millones de euros, e incluye la contribución al Fondo de Educación y Promoción, al Fondo de Garantía de Depósitos y al Fondo Único de Resolución (61 millones de euros distribuidos de forma uniforme durante 2021).

Con todo ello, el **margen bruto** acumulado en el ejercicio asciende a 1.371 millones de euros, un 30% más que el año anterior.

Los **gastos de administración** hasta diciembre ascienden a 526 millones de euros (+2,9% anual y +17% trimestral), debido principalmente al incremento del 5,5% anual en los gastos de personal durante el último trimestre, derivado de las gratificaciones estimadas para el personal a raíz del buen cumplimiento de los objetivos comerciales y haber batido los objetivos “llave” en materia de reducción de activo irregular. Este incremento ha sido superior a la reducción del 1,7% en otros gastos de explotación. Por su parte, la **amortización** detrae de la cuenta de resultados 68 millones de euros en el ejercicio, un 8% más que en 2020, 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 cierre del ejercicio 2021 en el 43,4%, suponiendo una mejora de 11,2% 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. Así, las **pérdidas por deterioro de activos financieros** ascienden a 307 millones de euros en el ejercicio, aumentando en 12,4 puntos la ratio de cobertura de dudosos.

Las **pérdidas por deterioro y resultados por ventas del resto de activos** de 340 millones de euros en el año (que incluyen asimismo 55 millones del saneamiento del fondo de comercio que permite mejorar la solvencia), elevan 957 puntos básicos interanuales la cobertura de activos adjudicados hasta el 63,0% (65,4% teniendo en cuenta las quitas en el proceso de adjudicación).

El **resultado neto del ejercicio** asciende a cierre de ejercicio a 63 millones de euros, lo que supone un incremento interanual de 164%.

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 de medición de la exposición/ predisposición financiera a los riesgos de transición, 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 a través de criterios valorativos y de exclusión en 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 ha aprobado el marco de referencia para futuras emisiones de bonos sostenibles. Dicho marco ha obtenido la máxima calificación en el Informe de Segunda Opinión (*SPO* según sus siglas en inglés) realizado por Vigeo Eiris.

Asimismo, ante el compromiso del Grupo para alcanzar la neutralidad climática en 2050, ha aprobado el Marco de la política sectorial para la neutralidad climática, cuyo cometido es sentar las bases para la conformación de la estrategia de descarbonización de la cartera de crédito, permitiendo minimizar los riesgos y maximizar las oportunidades que presenta la transición ecológica.

El pasado 14 de octubre de 2021 la agencia de rating Sustainalytics otorgó 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. En diciembre 2021, Grupo Cooperativo Cajamar ha obtenido la máxima distinción por la gestión de

riesgos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo, otorgado por Sustainalytics.

La calificación recibida se encuentra en línea con la otorgada por Vigeo Eiris concediendo al Grupo el nivel máximo (Avanzado) con una puntuación de 62 sobre 100, reconociendo que la sostenibilidad desempeña un papel fundamental en el ámbito estratégico de la organización.

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

- Principios de Banca Responsable de Naciones Unidas
- Great Place to Work
- 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
- Target Gender Equality
- Women's Empowerment Principles
- Charter Diversidad
- European Association of Co-operative Banks
- Spainsif

- Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)
- CDP
- RE100
- Science Based Targets (SBTi)
- European Climate Pact pledge

Evolución financiera

Recursos gestionados

(Datos en miles de €)	31/12/2021	30/09/2021	31/12/2020	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Cuentas a la vista	34.644.088	33.906.123	29.707.433	4.936.655	16,6%	737.965	2,2%
Depósitos a plazo	4.096.277	4.445.764	5.547.915	(1.451.638)	(26,2%)	(349.487)	(7,9%)
Depósitos de clientes	38.740.365	38.351.887	35.255.348	3.485.017	9,9%	388.478	1,0%
Recursos minoristas de balance	38.740.365	38.351.887	35.255.348	3.485.017	9,9%	388.478	1,0%
Particip. emitidas +cédulas*	1.694.943	1.751.610	1.857.990	(163.047)	(8,8%)	(56.667)	(3,2%)
Pasivos subordinados	1.142.178	1.167.552	400.621	741.557	185,1%	(25.374)	(2,2%)
Op. del mercado monetario	544.356	-	1.381.189	(836.833)	(60,6%)	544.356	100,0%
Entidades de crédito pasivas	840.295	812.675	764.014	76.281	10,0%	27.620	3,4%
Subasta BCE	10.269.833	10.296.517	9.449.530	820.303	8,7%	(26.684)	(0,3%)
Recursos mayoristas	14.491.605	14.028.354	13.853.344	638.261	4,6%	463.251	3,3%
Total recursos en balance	53.231.970	52.380.241	49.108.692	4.123.278	8,4%	851.729	1,6%
Fondos de inversión	4.409.670	4.095.534	3.122.216	1.287.454	41,2%	314.136	7,7%
Planes de pensiones	944.318	935.229	875.176	69.142	7,9%	9.089	1,0%
Seguros de ahorro	569.443	593.802	629.182	(59.739)	(9,5%)	(24.359)	(4,1%)
Renta fija y variable	481.412	489.857	429.654	51.758	12,0%	(8.445)	(1,7%)
Recursos fuera de balance	6.404.843	6.114.422	5.056.227	1.348.616	26,7%	290.421	4,7%
Recursos minoristas	45.145.208	44.466.309	40.311.575	4.833.633	12,0%	678.899	1,5%
Total Recursos gestionados	59.636.813	58.494.663	54.164.919	5.471.894	10,1%	1.142.150	2,0%

* Cédulas = cédulas hipotecarias + cédulas territoriales

Crédito a la clientela

(Datos en miles de €)	31/12/2021	30/09/2021	31/12/2020	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Administraciones públicas	1.441.066	1.584.181	924.491	516.575	55,9%	(143.115)	(9,0%)
Otras sociedades financieras	1.337.243	1.179.974	1.354.289	(17.046)	(1,3%)	157.269	13,3%
Sociedades no financieras	14.651.498	14.227.103	13.945.984	705.514	5,1%	424.395	3,0%
Hogares	17.663.917	17.584.010	17.505.469	158.448	0,9%	79.907	0,5%
Crédito a la clientela minorista (bruto)	35.093.724	34.575.268	33.730.233	1.363.491	4,0%	518.456	1,5%
<i>De los que:</i>							
<i>Promotores inmobiliarios</i>	589.447	648.849	753.508	(164.061)	(21,8%)	(59.402)	(9,2%)
<i>Crédito a la clientela sano minorista</i>	33.781.799	33.168.996	32.071.928	1.709.871	5,3%	612.803	1,8%
<i>Activos dudosos de la Inversión Crediticia</i>	1.311.925	1.406.272	1.658.305	(346.380)	(20,9%)	(94.347)	(6,7%)
Cartera de renta fija de clientes	491.241	460.533	473.888	17.353	3,7%	30.708	6,7%
Inversión Crediticia Bruta	35.584.965	35.035.801	34.204.121	1.380.844	4,0%	549.164	1,6%
Inversión Crediticia Sana	34.273.040	33.629.529	32.545.816	1.727.224	5,3%	643.511	1,9%
<i>Corrección Riesgo de Crédito de la clientela</i>	(935.165)	(1.030.901)	(977.014)	41.849	(4,3%)	95.736	(9,3%)
Total Inversión Crediticia	34.649.800	34.004.903	33.227.107	1.422.693	4,3%	644.897	1,9%
Riesgos fuera de balance							
<i>Riesgos contingentes</i>	956.518	964.160	757.314	199.204	26,3%	(7.642)	(0,8%)
<i>de los que: riesgos contingentes dudosos</i>	5.025	4.995	8.570	(3.545)	(41,4%)	30	0,6%
Riesgos totales	36.541.483	35.999.961	34.961.435	1.580.048	4,5%	541.522	1,5%
Riesgos dudosos totales	1.316.950	1.411.267	1.666.875	(349.925)	(21,0%)	(94.317)	(6,7%)

Calidad de activos

Activo Irregular (Datos en miles de €)	31/12/2021	30/09/2021	31/12/2020	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Riesgos dudosos totales	1.316.950	1.411.267	1.666.875	(349.925)	(20,99%)	(94.317)	(6,7%)
Riesgos totales	36.541.483	35.999.961	34.961.435	1.580.048	4,52%	541.522	1,5%
Tasa de Morosidad (%)	3,60%	3,92%	4,77%	(1,17)		(0,32)	
Cobertura de la Inversión Crediticia	935.167	1.030.904	977.020	(41.853)	(4,28%)	(95.737)	(9,3%)
Tasa de cobertura de la morosidad(%)	71,28%	73,31%	58,92%	12,36		(2,03)	
Activos adjudicados (brutos)	1.867.938	2.338.532	2.603.559	(735.621)	(28,25%)	(470.594)	(20,1%)
Cobertura de Activos adjudicados	1.069.133	1.336.934	1.301.282	(232.149)	(17,84%)	(267.802)	(20,0%)
Activos adjudicados (netos)	798.805	1.001.598	1.302.277	(503.472)	(38,66%)	(202.792)	(20,2%)
Cobertura activos adjudicados (%)	57,24%	57,17%	49,98%	7,26		0,07	
Cobertura adjudicados con quitas	61,68%	61,77%	55,41%	6,27		(0,10)	
Ratio de activo irregular (%)	8,49%	10,02%	11,58%	(3,09)		(1,53)	
Tasa de cobertura activo irregular (%)	63,03%	63,23%	53,46%	9,57		(0,20)	
Cob activo irregular con quitas (%)	65,39%	65,80%	56,68%	8,71		(0,41)	

Activos adjudicados (*)

Activos adjudicados (brutos)	1.867.938	2.338.532	2.603.559	(735.621)	(28,3%)	(470.594)	(20,1%)
Bienes inmuebles de uso residencial	694.618	1.036.932	1.209.392	(514.774)	(42,6%)	(342.314)	(33,0%)
De los que: En construcción	185.375	203.208	225.801	(40.426)	(17,9%)	(17.833)	(8,8%)
Bienes inmuebles comerciales	1.162.727	1.292.844	1.385.299	(222.572)	(16,1%)	(130.117)	(10,1%)
De los que: Suelo Rústico	39.412	41.286	45.899	(6.487)	(14,1%)	(1.873)	(4,5%)
De los que: En construcción	1.828	1.887	2.415	(587)	(24,3%)	(59)	(3,1%)
De los que: Suelo Urbano	899.144	961.711	1.036.095	(136.951)	(13,2%)	(62.567)	(6,5%)
De los que: Suelo Urbanizable	8.151	10.074	9.972	(1.821)	(18,3%)	(1.922)	(19,1%)
De los que: Naves y locales	214.192	277.887	290.917	(76.725)	(26,4%)	(63.695)	(22,9%)
Otros	10.593	8.756	8.868	1.725	19,5%	1.837	21,0%
Activos adjudicados (netos)	798.805	1.001.598	1.302.277	(503.472)	(38,7%)	(202.792)	(20,2%)
Bienes inmuebles de uso residencial	362.038	507.625	704.714	(342.676)	(48,6%)	(145.587)	(28,7%)
De los que: En construcción	85.805	95.071	106.581	(20.775)	(19,5%)	(9.266)	(9,7%)
Bienes inmuebles comerciales	429.502	489.200	591.946	(162.444)	(27,4%)	(59.698)	(12,2%)
De los que: Suelo Rústico	19.066	19.281	20.980	(1.914)	(9,1%)	(215)	(1,1%)
De los que: En construcción	1.064	1.101	1.069	(5)	(0,5%)	(37)	(3,4%)
De los que: Suelo Urbano	288.266	323.296	396.127	(107.861)	(27,2%)	(35.029)	(10,8%)
De los que: Suelo Urbanizable	2.516	2.821	2.793	(277)	(9,9%)	(305)	(10,8%)
De los que: Naves y locales	118.590	142.702	170.977	(52.387)	(30,6%)	(24.111)	(16,9%)
Otros	7.266	4.772	5.618	1.648	29,3%	2.493	52,2%
Cobertura (%)	57,2%	57,2%	50,0%	7,26		0,07	
Bienes inmuebles de uso residencial	47,9%	51,0%	41,7%	6,15		(3,17)	
De los que: En construcción	53,7%	53,2%	52,8%	0,91		0,50	
Bienes inmuebles comerciales	63,1%	62,2%	57,3%	5,79		0,90	
De los que: Suelo Rústico	51,6%	53,3%	54,3%	(2,67)		(1,67)	
De los que: En construcción	41,8%	41,7%	55,7%	(13,94)		0,15	
De los que: Suelo Urbano	67,9%	66,4%	61,8%	6,17		1,56	
De los que: Suelo Urbanizable	69,1%	72,0%	72,0%	(2,86)		(2,86)	
De los que: Naves y locales	55,4%	51,4%	41,2%	14,14		4,01	
Otros	31,4%	45,5%	36,7%	(5,24)		(14,08)	

(*) No incluye las inversiones inmobiliarias

Activos inmobiliarios con origen adjudicado	31/12/2021	30/09/2021	31/12/2020	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Activos inmov. con origen adjudicado (brutos)	2.103.107	2.660.743	2.944.384	(841.278)	(28,57%)	(557.636)	(21,0%)
Activos adjudicados	1.867.938	2.338.532	2.603.559	(735.621)	(28,25%)	(470.594)	(20,1%)
Activos no corrientes en venta	272.691	429.032	501.822	(229.131)	(45,66%)	(156.341)	(36,4%)
Existencias	1.595.247	1.909.499	2.101.737	(506.490)	(24,10%)	(314.252)	(16,5%)
Inversiones Inmobiliarias	235.169	322.211	340.825	(105.657)	(31,00%)	(87.042)	(27,0%)
Activos inmov. con origen adjudicado (neto)	922.058	1.173.035	1.497.535	(575.477)	(38,43%)	(250.977)	(21,4%)
Activos adjudicados	798.805	1.001.598	1.302.277	(503.472)	(38,66%)	(202.792)	(20,2%)
Activos no corrientes en venta	126.033	185.752	271.171	(145.138)	(53,52%)	(59.719)	(32,1%)
Existencias	672.773	815.846	1.031.107	(358.334)	(34,75%)	(143.074)	(17,5%)
Inversiones Inmobiliarias	123.253	171.437	195.258	(72.005)	(36,88%)	(48.184)	(28,1%)
Activos inmov. con origen adjudicado (% cob.)	56,16%	55,91%	49,14%	7,02		0,24	
Activos adjudicados	57,24%	57,17%	49,98%	7,26		0,07	
Activos no corrientes en venta	53,78%	56,70%	45,96%	7,82		(2,92)	
Existencias	57,83%	57,27%	50,94%	6,89		0,55	
Inversiones Inmobiliarias	47,59%	46,79%	42,71%	4,88		0,80	

Evolución dudosos	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21	Últimos 4 trimestres
Entradas	60	56	58	64	106	284
Salidas	(147)	(155)	(137)	(137)	(201)	(630)
Variación	(87)	(99)	(80)	(73)	(94)	(346)

Millones de euros, brutos

Evol. activos inmov. con origen adjudicación	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21	Últimos 4 trimestres
Entradas	49	76	53	40	64	233
Salidas	(100)	(123)	(174)	(156)	(621)	(1.074)
Variación	(51)	(47)	(121)	(116)	(558)	(841)

Millones de euros, brutos

Resultados

Resultados consolidados al cierre del periodo

(Datos en miles de €)	31/12/2021		31/12/2020		Interanual	
	Abs.	%	Abs.	%	Abs.	%
Ingresos por intereses	763.357	1,36%	703.362	1,38%	59.995	8,5%
Gastos por intereses	(90.943)	(0,16%)	(92.718)	(0,18%)	1.774	(1,9%)
MARGEN DE INTERESES	672.414	1,20%	610.644	1,20%	61.770	10,1%
Ingresos por dividendos	3.925	0,01%	8.878	0,02%	(4.953)	(55,8%)
Resultado entidades valoradas por método de la participación	44.474	0,08%	34.839	0,07%	9.635	27,7%
Comisiones netas	224.602	0,40%	224.984	0,44%	(382)	(0,2%)
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	466.569	0,83%	215.542	0,42%	251.027	116,5%
Diferencias de cambio	3.817	0,01%	1.530	-	2.286	149,4%
Otros Productos/Cargas de explotación	(45.064)	(0,08%)	(44.038)	(0,09%)	(1.026)	2,3%
De los que: Contribución al FEP	(2.213)	-	(1.353)	-	(860)	63,6%
MARGEN BRUTO	1.370.736	2,44%	1.052.379	2,07%	318.357	30,3%
Gastos de Administración	(525.996)	(0,94%)	(511.049)	(1,00%)	(14.947)	2,9%
Gastos de personal	(345.420)	(0,61%)	(327.368)	(0,64%)	(18.052)	5,5%
Otros gastos generales de administración	(180.577)	(0,32%)	(183.681)	(0,36%)	3.105	(1,7%)
Amortización	(68.250)	(0,12%)	(63.022)	(0,12%)	(5.228)	8,3%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	776.490	1,38%	478.308	0,94%	298.182	62,3%
Dotaciones a provisiones (neto)	(51.108)	(0,09%)	(42.331)	(0,08%)	(8.777)	20,7%
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(307.182)	(0,55%)	(314.195)	(0,62%)	7.013	(2,2%)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	418.200	0,74%	121.782	0,24%	296.418	243,4%
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(221.576)	(0,39%)	(67.262)	(0,13%)	(154.314)	229,4%
Gª/Pª baja en activos no financieros (netas)	(51.989)	(0,09%)	(14.188)	(0,03%)	(37.800)	266,4%
Ganancias/Pª de activos no corrientes	(66.820)	(0,12%)	(17.247)	(0,03%)	(49.573)	287,4%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	77.815	0,14%	23.085	0,05%	54.730	237,1%
Impuesto sobre beneficios	(15.190)	(0,03%)	675	-	(15.865)	(2349,9%)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	62.626	0,11%	23.760	0,05%	38.866	163,6%

Resultados trimestrales

(Datos en miles de €)	4T-21	3T-21	2T-21	1T-21	4T-20	Trimestral	
						Abs.	%
Ingresos por intereses	177.681	182.403	191.223	212.051	180.615	(4.723)	(2,6%)
Gastos por intereses	(24.819)	(23.048)	(19.553)	(23.524)	(19.875)	(1.771)	7,7%
MARGEN DE INTERESES	152.862	159.355	171.670	188.527	160.740	(6.493)	(4,1%)
Ingresos por dividendos	1.255	1.665	542	463	2.956	(410)	(24,6%)
Rtdo entidades val. método participación	12.295	10.160	11.575	10.444	9.388	2.136	21,0%
Comisiones netas	58.712	56.573	54.948	54.368	55.449	2.140	3,8%
G/P por activos y pasivos financieros	(242)	(3.595)	9.330	461.075	9.607	3.353	(93,3%)
Diferencias de cambio	1.453	869	612	883	456	584	67,2%
Otros Productos/Cargas de explotación	(11.368)	(12.302)	(9.269)	(12.125)	(12.958)	934	(7,6%)
De los que: Contribución al FEP	(1.895)	(144)	(146)	(28)	(122)	(1.751)	1212,8%
MARGEN BRUTO	214.968	212.725	239.408	703.635	225.638	2.242	1,1%
Gastos de Administración	(149.888)	(127.651)	(122.687)	(125.770)	(129.497)	(22.238)	17,4%
Gastos de personal	(104.054)	(81.819)	(78.782)	(80.763)	(83.166)	(22.235)	27,2%
Otros gastos gnales de administración	(45.834)	(45.831)	(43.904)	(45,007)	(46,331)	(3)	0,0%
Amortización	(17.417)	(17.093)	(16.850)	(16,889)	(17,173)	(324)	1,9%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	47.662	67.981	99.871	560.976	78.968	(20.319)	(29,9%)
Dotaciones a provisiones (neto)	925	(6.665)	(920)	(44,448)	(10,465)	7.589	(113,9%)
Pdas por deterioro de activos financieros	(14.894)	(44.555)	(58,712)	(189,021)	(66,463)	29.662	(66,6%)
RTDO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	33.693	16.761	40.239	327.507	2.040	16.932	101,0%
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(17.732)	2.962	22,675	(229,481)	(5,886)	(20.695)	(698,6%)
Gª/Pª baja en activos no financieros (netas)	(24.466)	(16.130)	(2,733)	(8,660)	859	(8.336)	51,7%
Ganancias/Pª de activos no corrientes	(10.123)	(1.992)	(14,569)	(40,136)	(2,879)	(8.131)	408,2%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-18.628	1.602	45,612	49,229	(5,865)	(20.229)	(1263,1%)
Impuesto sobre beneficios	18.934	3.570	(2,497)	(35,196)	15,038	15.364	430,3%
RTDO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	306	5.172	43,115	14,033	9,174	(4.866)	(94,1%)

Solvencia

Phased in (Datos en miles de €)	31/12/2021	30/09/2021	31/12/2020	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Capital	3.222.634	3.162.407	3.033.545	189.089	6,2%	60.227	1,9%
Reservas y Resultados	486.624	513.027	501.870	(15.246)	(3,0%)	(26.403)	(5,1%)
Plusvalías AFDV/Otros	(3.646)	(1.863)	(3.825)	179	(4,7%)	(1.783)	95,7%
Deducciones capitales ordinario	(408.212)	(395.409)	(386.185)	(22.027)	5,7%	(12.803)	3,2%
Capital de nivel 1 ordinario	3.297.399	3.278.162	3.145.405	151.995	4,8%	19.238	0,6%
CET 1 (%)	13,29%	13,31%	13,79%	(0,50)		(0,02)	
Capital de nivel 2	599.871	599.873	388.000	211.871	54,6%	(2)	(0,0%)
Tier 2 (%)	2,42%	2,44%	1,70%	0,72		(0,02)	
Recursos propios computables	3.897.270	3.878.035	3.533.405	363.866	10,3%	19.235	0,5%
Coefficiente de Solvencia (%)	15,71%	15,74%	15,49%	0,22		(0,04)	
Activos ponderados por riesgo	24.813.847	24.635.367	22.812.260	2.001.587	8,8%	178.480	0,7%
Por riesgo de crédito	22.168.141	21.907.787	21.124.124	1.044.017	4,9%	260.354	1,2%
Por riesgo operacional	1.609.118	1.557.390	1.557.390	51.728	3,3%	51.728	3,3%
Por otros riesgos	1.036.588	1.170.190	130.746	905.842	692,8%	(133.602)	(11,4%)
Fully loaded (Datos en miles de €)							
Capital	3.222.634	3.162.407	3.033.545	189.089	6,2%	60.227	1,9%
Reservas y Resultados	356.590	354.882	325.925	30.665	9,4%	1.708	0,5%
Plusvalías AFDV/Otros	(3.646)	(1.863)	(3.825)	179	(4,7%)	(1.783)	95,7%
Deducciones capitales ordinario	(408.212)	(395.409)	(386.185)	(22.027)	5,7%	(12.803)	3,2%
Capital de nivel 1 ordinario	3.167.365	3.120.017	2.969.460	197.905	6,7%	47.348	1,5%
CET 1 (%)	12,78%	12,68%	13,06%	(0,28)		0,10	
Capital de nivel 2	599.871	599.873	388.000	211.871	54,6%	(2)	(0,0%)
Tier 2 (%)	2,42%	2,44%	1,71%	0,71		(0,02)	
Recursos propios computables	3.767.236	3.719.890	3.357.460	409.776	12,2%	47.346	1,3%
Coefficiente de Solvencia (%)	15,20%	15,12%	14,77%	0,43		0,08	
Activos ponderados por riesgo	24.779.159	24.597.739	22.733.182	2.045.977	9,0%	181.420	0,7%
Por riesgo de crédito	22.133.452	21.870.159	21.045.046	1.088.406	5,2%	263.293	1,2%
Por riesgo operacional	1.609.118	1.557.390	1.557.390	51.728	3,3%	51.728	3,3%
Por otros riesgos	1.036.589	1.170.190	130.746	905.843	692,8%	(133.601)	(11,4%)

Liquidez

	4T21	3T21	4T20	Interanual	Trimestral
				Abs.	Abs.
LTD (%)	85,71%	84,90%	89,92%	89,92%	(4,21)
LCR (%)	206,05%	252,25%	235,23%	235,23%	(29,18)
NSFR (%)	138,12%	138,96%	128,57%	128,57%	9,55

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 dudosos netos	Activos dudosos brutos de la inversión crediticia – Cobertura inversión crediticia
5 Activos totales medios (ATMs)	Promedio del Total Balance correspondiente a los últimos trimestres transcurridos, desde diciembre anterior (incluido).
6 Activos inmobiliarios con origen adjudicado	Suma de activos adjudicados e inversiones inmobiliarias
7 Cartera de Renta Fija de clientes	Cartera de títulos de renta fija deuda senior de grandes empresas
8 Coste del riesgo (%)	Saneamientos totales anualizados / Promedio de la Inversión Crediticia Bruta y los Activos inmobiliarios con origen adjudicado.
9 Crédito a la clientela sano minorista	Crédito a la clientela minorista bruto menos activos dudosos de la Inversión crediticia.
10 Crédito promotor	Capital vivo riesgo promotor.
11 Depósitos de clientes	Depósitos a la vista + depósitos a plazo.
12 Empleados	Total de empleados del SIP, excluidos interinos y prejubilados.
13 Ganancias/ Pérdidas por activos y pasivos financieros (ROF)	Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas + Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas + Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas + Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas + Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas
14 Gap de Negocio	Diferencia entre el numerador y denominador de la Ratio Loans to Deposits
15 Gastos de Explotación	Gastos de personal + Otros gastos generales de administración + Amortización.
16 Inversión Crediticia Bruta	Crédito a la clientela minorista (bruto) + Otros créditos (adquisición temporal de activos)+ Cartera de Renta Fija de Clientes.
17 Inversión Crediticia Sana	Magnitud obtenida como Inversión Crediticia Bruta excluidos activos dudosos de la Inversión crediticia.
18 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.

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 y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación + 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 de la inversión crediticia – Cobertura de la inversión crediticia + Activos adjudicados netos) / (Inversión crediticia bruta – Cobertura de la inversión crediticia + Activos 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 + deuda senior + 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	Saneamientos totales anualizados	Anualización de la siguiente sumatoria: (Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación de Activos financieros a coste amortizado) + Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros (no incluye deterioro fondo de comercio) + Correcciones de valor por deterioros activos no corrientes en venta.
38	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).
39	Tasa de cobertura activo irregular (%)	Cobertura de la Inversión Crediticia y de los Activos adjudicados / (Activos dudosos de la Inversión Crediticia + Activos adjudicados brutos).
40	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).
41	Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	Cobertura de los activos adjudicados (como diferencia entre valor bruto y neto de los mismos) / Activos adjudicados brutos.
42	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).
43	Tasa de cobertura de la morosidad (%)	Cobertura de la Inversión Crediticia/Activos dudosos de la Inversión Crediticia.
44	Tasa de morosidad (%)	(Activos dudosos Inversión crediticia + riesgos contingentes dudosos) / (Inversión Crediticia Bruta + riesgos contingentes).

45	Tasa de morosidad neta (%)	(Activos dudosos Inversión crediticia – Cobertura de la inversión crediticia + Riesgos contingentes dudosos – Provisiones garantías concedidas) / (Inversión Crediticia Bruta – Cobertura de la inversión crediticia + Riesgos contingentes – Provisiones garantías concedidas).
46	Texas ratio (%)	(Riesgos dudosos totales (incluye dudosos de entidades de crédito) + activos inmobiliarios con origen adjudicado) / (Cobertura de riesgos totales + Coberturas de activos inmobiliarios con origen adjudicado + Patrimonio neto).
47	Total Inversión Crediticia	Inversión crediticia bruta excluida la corrección por Riesgo de Crédito de la clientela.
48	Total recursos en balance	Suma de Recursos minoristas de balance y Recursos mayoristas.
49	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.