

2022

---

# **INFORME FINANCIERO**

## **Segundo Trimestre 2022**

5 de agosto de 2022

## Contenido

Principales magnitudes.....	3
Aspectos Clave.....	4
Evolución financiera .....	13
Recursos gestionados .....	13
Calidad de activos .....	14
Resultados .....	16
Solvencia y MREL .....	17
Liquidez.....	18
Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento .....	19
Aviso legal (Disclaimer).....	22

## Principales magnitudes

(Datos en miles de €)	2T22	1T22	2T21	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
<b>Resultados</b>							
Margen de intereses	328.836	161.199	360.197	(31.361)	(8,7%)		
Margen bruto	593.312	358.370	943.043	(349.732)	(37,1%)		
Margen explotación	293.885	210.187	660.847	(366.962)	(55,5%)		
Resultado antes de impuestos	55.798	32.888	94.842	(39.043)	(41,2%)		
Resultado consolidado del ejercicio	50.106	29.491	57.148	(7.042)	(12,3%)		
<b>Volumen de negocio</b>							
Activos totales en balance	62.292.023	59.666.236	56.380.479	5.911.544	10,5%	2.625.787	4,4%
Fondos propios	3.756.172	3.699.477	3.509.653	246.519	7,0%	56.695	1,5%
Recursos minoristas de balance	41.176.228	39.952.656	37.425.862	3.750.366	10,0%	1.223.572	3,1%
Recursos fuera de balance	6.011.685	6.267.390	5.810.248	201.437	3,5%	(255.705)	(4,1%)
Inversión Crediticia Sana	35.601.482	34.660.587	33.448.038	2.153.444	6,4%	940.895	2,7%
Inversión Crediticia Bruta	36.721.979	35.848.622	34.927.588	1.794.391	5,1%	873.357	2,4%
<b>Gestión del riesgo</b>							
Tasa de activo irregular bruto (%)	7,39%	7,88%	10,49%	(3,10)		(0,49)	
Tasa de activo irregular neto (%)	2,64%	2,92%	4,17%	(1,53)		(0,28)	
Cobertura del activo irregular (%)	65,94%	64,79%	62,87%	3,07		1,15	
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	1.120.497	1.188.035	1.479.550	(359.053)	(24,3%)	(67.538)	(5,7%)
Tasa de morosidad (%) (bruta)	2,97%	3,24%	4,15%	(1,18)		(0,27)	
Tasa de morosidad (%) (neta)	0,77%	0,91%	1,18%	(0,41)		(0,14)	
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	74,50%	72,59%	72,25%	2,25		1,91	
Activos adjudicados brutos	1.719.267	1.775.763	2.441.892	(722.625)	(29,6%)	(56.495)	(3,2%)
Activos adjudicados netos	681.370	717.996	1.045.432	(364.063)	(34,8%)	(36.626)	(5,1%)
Cobertura adjudicados (%)	60,37%	59,57%	57,19%	3,18		0,80	
Texas ratio	53,67%	56,25%	69,35%	(15,68)		(2,58)	
<b>Liquidez</b>							
LTD (%)	83,84%	84,11%	86,58%	(2,74)		(0,27)	
LCR (%)	189,16%	204,40%	227,76%	(38,60)		(15,24)	
NSFR (%)	132,81%	139,52%	135,61%	(2,80)		(6,71)	
Gap de Negocio	6.815.856	6.516.942	5.176.574	1.639.282	31,7%	298.914	4,6%
<b>Solvencia phased In</b>							
CET 1 (%)	13,22%	13,12%	13,57%	(0,35)		0,11	
Tier 2 (%)	2,43%	2,41%	2,47%	(0,04)		0,01	
Coefficiente de solvencia (%)	15,65%	15,53%	16,05%	(0,40)		0,12	
Ratio de Apalancamiento (%)	5,17%	5,39%	5,70%	(0,53)		(0,22)	
MREL (%)	18,20%	18,06%	16,05%	2,15		0,14	
<b>Solvencia fully loaded</b>							
CET 1 (%)	12,98%	12,87%	12,93%	0,05		0,11	
Tier 2 (%)	2,43%	2,42%	2,48%	(0,05)		0,01	
Coefficiente de solvencia (%)	15,41%	15,28%	15,40%	0,00		0,13	
Ratio de Apalancamiento (%)	5,08%	5,29%	5,44%	(0,36)		(0,21)	
<b>Rentabilidad y eficiencia</b>							
ROA (%)	0,17%	0,20%	0,21%	(0,04)		(0,03)	
RORWA (%)	0,41%	0,48%	0,49%	(0,08)		(0,07)	
ROE (%)	2,78%	3,31%	3,35%	(0,57)		(0,53)	
Ratio de Eficiencia (%)	50,47%	41,35%	29,92%	20,55		9,12	
<b>Otros datos</b>							
Socios	1.608.498	1.582.407	1.504.434	104.064	6,9%	26.091	1,6%
Empleados	5.264	5.314	5.332	(68)	(1,3%)	(50)	(0,9%)
Oficinas	868	870	908	(40)	(4,4%)	(2)	(0,2%)

## Aspectos Clave

### Coyuntura actual

Durante el primer trimestre del año, el avance del PIB español se moderó hasta un crecimiento intertrimestral del 0,2% (un 6,3% interanual)<sup>1</sup> como consecuencia del impacto negativo de las nuevas variantes del COVID-19, la huelga de transporte en España y, principalmente, por los efectos económicos adversos de la invasión de Ucrania por parte de Rusia.

El conflicto bélico está afectando de forma muy negativa a la economía a través de la disrupción en las cadenas de suministros (intensificada también por la política de cero-COVID en China) y de los precios de las materias primas (energéticas, minerales y alimenticias). Las tasas de inflación se han disparado, con una variación interanual del IPC del 10,2% a junio 2022<sup>2</sup>. Al mismo tiempo, la práctica eliminación de las restricciones impuestas para evitar la propagación del COVID, que han permitido reactivar muchas actividades afectadas (como el turismo), junto con las medidas fiscales y económicas implementadas para tratar de paliar los efectos de la inflación, han contrarrestado parcialmente los anteriores efectos adversos.

La respuesta de los bancos centrales ante la actual situación ha sido la esperada, cambiando el sesgo de su política monetaria e iniciando el alza de los tipos de interés a partir de julio de 2022.

En la actualización de las previsiones macroeconómicas para los ejercicios 2022-2024 publicadas por el Banco de España el pasado 10 de junio, se revisó a la baja el crecimiento del PIB de 2022 y 2023 respecto a las previsiones de abril, y asimismo se actualizaron las expectativas de inflación (reduciéndola para 2022 e incrementándola para 2023-2024). Así, el Banco de España estima que el PIB español crecerá a tasas del 4,1% en 2022, 2,8% en 2023 y 2,6% 2024, y que la inflación general se desacelerará desde el 7,2% en 2022 hasta el 2,6% en 2023 y 1,8% en 2024, mientras que el componente subyacente pasará del promedio del 3,2% este año al 2,2% en 2023 y 2% en 2024<sup>3</sup>.

En la misma publicación, BdE indicaba que con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio de proyecciones se conocieron dos piezas de información relevantes que darían lugar a modificaciones importantes en las mismas (las tasas de inflación generales serían para 2022 y 2023 0,1 pp mayor y 0,1 pp respectivamente menor que las previstas, y las tasas de inflación subyacentes se

<sup>1</sup> Fuente: dato del INE del PIB  
<https://www.ine.es/daco/daco42/daco4214/cntr0122.pdf>

<sup>2</sup> Fuente: INE <https://www.ine.es/daco/daco42/daco421/ipc0622.pdf>

<sup>3</sup> Fuente: Proyecciones macro del BdE:  
[https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/Informe sBoletinesRevistas/BoletinEconomico/22/T2/Fich/be2202-it-Rec1.pdf](https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/Informe%20BoletinesRevistas/BoletinEconomico/22/T2/Fich/be2202-it-Rec1.pdf)

revisarían al alza, 0,2 pp y 0,1 pp en 2022 y 2023 respectivamente).

Respecto los indicadores de empleo, el BdE prevé una tasa de paro del 13% en 2022, del 12,8% en 2023 y del 12,7% en 2024, ligeramente mejor de lo previsto en las últimas proyecciones de abril<sup>4</sup>.

No obstante, el BdE señala como principales fuentes de incertidumbre los nuevos datos de inflación y los efectos indirectos y de segunda vuelta sobre la misma, las medidas de mitigación de los precios de la energía a través de la entrada en vigor de la “excepción ibérica” que España y Portugal han acordado con la Comisión Europea, la duración e intensidad del conflicto bélico en Ucrania, la evolución de los precios de la energía y los cuellos de botella en las cadenas globales de valor, la evolución de las condiciones financieras y la ejecución e impacto de los fondos europeos del programa Next Generation EU (NGEU).

## Resultados

El **margen de intereses** en el segundo trimestre presenta una evolución muy favorable (+4% respecto al trimestre anterior). Si bien el importe acumulado en el ejercicio hasta cierre de junio (329 millones de euros) es un 1,9% inferior al mismo período de 2021 (sin considerar el efecto del devengo contable en el

primer trimestre de los 50 puntos básicos adicionales de la TLTRO3 del año 2020, que ascendió a 25 millones de euros en el primer trimestre de 2021, con el cual la variación interanual es del -8,7%), se puede ver ya un cambio de tendencia por la mayor aportación de la cartera de préstamos así como por el menor gasto por intereses de activo. La mayor parte (aproximadamente cuatro quintas partes) de la cartera de préstamos es a tipo variable (o de vencimiento a corto plazo), y dos tercios de la cartera ALCO está asimismo a tipo variable (mediante derivados de cobertura) o tiene un vencimiento a corto plazo, lo que permite al margen de intereses beneficiarse de las subidas de tipos, efecto que se estima que comience a mostrarse en el tercer trimestre del año y especialmente en el cuarto, por el efecto del *lag* de reprecio.

Los ingresos por dividendos acumulan hasta junio 2,2 millones de euros (+117% interanual), con un incremento trimestral del 55,5%.

Por su parte, los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** hasta junio ascienden a 23 millones de euros (+5,9% interanual, principalmente gracias a la mayor aportación por parte de Promontoria Jaguar, la sociedad que instrumentalizó en 2021

---

<sup>4</sup> Fuente: Proyecciones macro del BdE  
<https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/BoletinEconomico/22/T2/Fich/be2202-it-Rec1.pdf>

la venta de activos adjudicados, y de las entidades aseguradoras del Grupo).

Las **comisiones** en la primera mitad del año (135 millones de euros) también han experimentado un fuerte crecimiento interanual (+23,4%) gracias a las comisiones de pasivo, medios de pago, seguros, fondos de inversión y negocio internacional. En el segundo trimestre las comisiones periódicas crecen un 7,9% (0,5% teniendo en cuenta el cobro de una comisión por el cumplimiento del plan de negocio de gestión de activos de 4,6 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio).

Las **ganancias /pérdidas por activos financieros** ascienden hasta junio a 120 millones de euros, generados en su práctica totalidad durante el primer trimestre y relacionados fundamentalmente con un mayor valor del negocio asegurador. Durante primer semestre de 2021 en este mismo epígrafe se reconocieron 461 millones extraordinarios por la venta de cartera de bonos soberanos, lo que origina una variación interanual del -74,5%.

Las **diferencias de cambio**, que suman 3,6 millones de euros en la primera mitad del año, suponen un incremento del 142,8% respecto al mismo período de 2021.

El epígrafe **Otros productos y gastos de explotación** resta 19,6 millones de euros a la cuenta de resultados hasta junio, un 8,2% menos de variación interanual, e incluye las

aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos y al Fondo Único de Resolución (que se han incrementado un 5% respecto a junio de 2021).

Con todo ello, el **margen bruto** acumulado en lo que va de ejercicio asciende a 593 millones de euros, que supone un 5,7% de incremento respecto al primer semestre de 2021 si se excluyen los efectos mencionados de la TLTRO3 y las ganancias por activos financieros.

Los **gastos de personal** (172 millones de euros hasta junio) se incrementan un 1,1% interanual considerando en términos homogéneos la retribución variable de 2021. La variación trimestral es prácticamente nula (-0,3%).

El **resto de gastos generales de administración** se incrementa un 3,7% interanual (6,7% trimestral), siendo la partida de gastos informáticos la que experimenta el mayor crecimiento.

Por su parte, la **amortización** detrae de la cuenta de resultados 35 millones de euros hasta junio, un 3,2% más que en el mismo periodo de 2021, debido a la entrada en producción del nuevo Core bancario.

Con todo ello, la **ratio de eficiencia** se sitúa a cierre del segundo trimestre del año en el 50,5% (+9,12 p.p trimestrales, + 20,55 p.p interanuales).

Las **dotaciones a provisiones** ascienden a 3,4 millones hasta junio. Por su parte, las **pérdidas**

por deterioro de activos financieros ascienden a 122 millones de euros en el primer semestre del ejercicio, un 50,6% menos que en el mismo período del año anterior, de los cuales en el segundo trimestre se han dotado 35 millones (-59,7% trimestral).

Las **pérdidas por deterioro del resto de activos** de 87 millones de euros en lo que va de año (-58% interanual) han permitido seguir elevando la cobertura de activos adjudicados.

Con todo ello, el **resultado neto en la primera mitad del año** asciende a cierre de ejercicio a 50 millones de euros (frente a 62 millones de euros generados en la totalidad de 2021).

## Solvencia y MREL

El Grupo cerró el segundo trimestre del año con una ratio de CET1 del 13,22% y una ratio de Capital Total de 15,65% (phased-in), lo que supone una mejora en el trimestre de 11 pb en CET1, continuando holgadamente por encima de los requerimientos regulatorios de SREP (que exige un mínimo de 8,41% de CET1 y un 13% de capital total).

La variación interanual de la ratio CET1 (-35pb) ha estado motivada fundamentalmente por la aplicación de calendario de IFRS9, tanto en su componente estático (-21 pb) como dinámico (-

20 pb). Así, el CET1 fully loaded, en el que se recoge la totalidad del efecto de IFRS9, tiene una variación interanual de +5 pb, donde los impactos de la valoración de activos valorados a valor razonable y las mayores deducciones, así como los mayores activos ponderados por riesgo, se han visto compensados por el incremento de capital cooperativo. En el apartado de activos ponderados por riesgo (APRs), se ha logrado revertir la mayor parte del impacto negativo de la aplicación de CRR2 en los derivados de cobertura, logrando una reducción interanual de APRs de 644 millones de euros (35 pb de mejora en CET1), de los cuales 398 millones se han reducido en el último trimestre (+21 pb en CET1), aunque esta reducción se ha visto compensada por un incremento en los APRs por riesgo de crédito, derivado del mayor dinamismo comercial.

En cuanto a la **ratio MREL** del Grupo, ésta se sitúa en el 18,20% a finales de junio, holgadamente por encima del requerimiento intermedio establecido para enero de 2022 (16,53%)<sup>5</sup>. El incremento interanual, 215 pb, está motivado principalmente a la emisión inaugural de deuda senior elegible para MREL en septiembre de 2021, por importe de 500 millones de euros (y, en menor medida, por otros pasivos elegibles).

<sup>5</sup> Salvo que se indique en otro sentido, todas las cifras relativas a MREL expresadas sobre APRs e incluyendo el 2,5% de CBR

La ratio MREL expresada en términos de apalancamiento (LRE) se sitúa en el 7,12%, ampliamente por encima del requerimiento (5,31%, a cumplir tanto el 1 de enero de 2022 como el 1 de enero de 2025).

El requerimiento de MREL, cuya última actualización se recibió en abril del presente año, no incluye ningún requerimiento de subordinación y establece como fecha para el cumplimiento el 1 de enero de 2025, lo cual otorga un amplio plazo para la construcción del volumen final de pasivos elegibles (para el que se estiman unas necesidades adicionales de emisión ligeramente por encima de los 1.000 millones de euros, a realizar a lo largo de los próximos dos años).

## Liquidez

Los **depósitos de clientes** crecen un 3,1% trimestral (+1.224 millones de euros) y un 10% interanual (+3.750 millones de euros) hasta los 41.176 millones de euros. Con ello, la ratio *loan to deposits* (LTD) disminuye 2,74 puntos porcentuales interanuales hasta situarse en el 83,8% y el gap de negocio sube 1.639 millones de euros en los últimos doce meses, hasta los 6.816 millones.

La **liquidez disponible** asciende a 13.382 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 adicional de emisión bajo los programas de cédulas hipotecarias y territoriales adaptados al nuevo RDL 24/2021.

Las **ratios de liquidez** regulatorias superan ampliamente los requerimientos, alcanzando un LCR de 189,2% y un NSFR de 132,8%.

En relación a la financiación del ECB, el Grupo hizo uso del volumen máximo disponible para TLTRO3, que supone 10.431 millones de euros (en cuatro disposiciones con vencimientos entre diciembre 2022 y marzo 2024). Al mismo tiempo, tiene 6.129 millones de euros en depósitos en bancos centrales en el activo, con lo que la posición neta es de 4.302 millones de euros tomados.

## Calidad de activos

El Grupo ha sabido mantener un prudente criterio de concesión y moderado ritmo de crecimiento de su volumen de riesgo, especialmente en el difícil entorno operativo de los últimos años, apoyando los sectores estratégicos y prioritarios y limitando la exposición los sectores con mayores dificultades.

La calidad de activos continúa su senda de mejora, mantenida ininterrumpidamente desde 2013, gracias a las efectivas medidas de

seguimiento y recuperación de deuda por parte del Grupo y al esfuerzo en saneamientos realizado para agilizar la evacuación del *legacy*. Así, la ratio de morosidad bruta del Grupo se sitúa ya por debajo del 3% (2,97% frente al 3,24% del trimestre anterior y al 4,15% a junio de 2021). De este modo, sigue mejorando su posición con respecto a la ratio de mora de la media española, situándose desde hace más de un año por debajo de la misma (4,2% a mayo 2022<sup>6</sup>).

Los **activos dudosos de la inversión crediticia** se reducen un 5,7% en el trimestre (-24,3% interanual) hasta los 1.120 millones de euros (en términos brutos). Al mismo tiempo, la ratio de cobertura de dudosos ha seguido incrementándose, situándose en el 74,5% a cierre del trimestre (+2,3 puntos porcentuales durante el año, + 1,9 puntos en el trimestre).

Todo esto logra que la tasa de morosidad neta se reduzca al 0,77% (frente al 1,18% un año antes).

En cuanto a los **activos adjudicados**, se ha cerrado el trimestre con un saldo neto de 681 millones de euros, lo que representa una significativa reducción interanual de un 34,8% (-5,1% en el último trimestre).

La **cobertura de los activos adjudicados** mejora en 3,2 puntos porcentuales interanuales (0,8

puntos en el trimestre), situándose en el 60,4% (64,8% teniendo en cuenta las quitas).

Con todo ello, la **ratio de activo irregular bruto** a cierre del trimestre se ha reducido hasta el 7,4% (-3,1% con carácter interanual, -0,5% trimestral) con una cobertura que se incrementa hasta el 65,9%, mejorando así la **ratio de activo irregular neto** hasta el 2,6% (-1,5% interanual, -0,3% en el último trimestre), gracias a la buena evolución tanto de los activos dudosos como de los adjudicados y las coberturas. Por su parte, la **ratio Texas** se sitúa en el 53,7%, mejorando 2,6 puntos porcentuales en el trimestre y 15,7 puntos en los últimos doce meses.

En cuanto a la financiación concedida en el contexto del COVID-19, del total del volumen concedido vivo de **moratoria** (966 millones de euros), a cierre de junio ya no queda ningún importe con carencia en vigor. En línea con el sector, el porcentaje en situación de mora (*stage 3*) es bajo, en torno al 4%<sup>7</sup>. No obstante, siguiendo la política conservadora del Grupo, un 31% de estas operaciones está aún clasificado como *stage 2*, porcentaje similar al trimestre anterior.

En relación con los **préstamos con garantía estatal**, el volumen vivo hasta junio 2022 es de 1.640 millones de euros (-3,0% respecto al

<sup>6</sup> Fuente: Boletín estadístico BdE  
<https://www.bde.es/webbde/es/estadis/infoest/a0403.pdf>

<sup>7</sup> Fuente: Datos contables.

trimestre anterior), concedido principalmente a pymes y empresas grandes (92%), y ascendiendo la garantía hasta un 78% del importe en libros. Estos préstamos representan un 4,5% sobre el total de la inversión crediticia bruta del Grupo (-23 pbs respecto a marzo 2022). La tasa de mora de estas operaciones es del 3,7%, y el 20,9% está clasificado como *stage 2*. En cuanto a sus vencimientos, el 15% del importe vence en un año, el 3% entre 1 y 2 años, el 46% del entre 2 y 5 años y el 37% a más de 5 años. Hasta la fecha no se ha observado un deterioro significativo de aquellas operaciones con garantía estatal que han finalizado su período de carencia de principal.

## Sostenibilidad

Grupo Cooperativo Cajamar está desde su **origen implicado en el desarrollo de los territorios en los que está implantado, facilitando el acceso al crédito y a los servicios financieros** en su entorno de actuación, y contribuyendo a generar riqueza con una visión a largo plazo. A este desarrollo contribuyen, entre otros, los dos **centros experimentales** para fomentar el conocimiento en el sector agro (Las Palmerillas en Almería y Paiporta en Valencia), y, más recientemente, **Plataforma Tierra**, plataforma para el proceso de digitalización del sector agroalimentario, y la incubadora de

empresas **Cajamar Innova**, aceleradora de empresas de alta tecnología del agua.

El Grupo mide su **huella de carbono**, incluyendo las emisiones financiadas (alcance 3, categoría 15) mediante la metodología PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials), y compensa sus emisiones directas desde el año 2018. Para definir el plan de descarbonización que permita alcanzar las cero emisiones netas en 2050, en 2021 se aprobó el **Plan Director de Finanzas Sostenibles (2021-2023)**, en que participan todas las divisiones de la entidad.

Algunos ejemplos de los avances más recientes en la implementación de este Plan son la incorporación de información adicional relacionada con la sostenibilidad en las nuevas operaciones de Crédito y Préstamos, la incorporación de indicadores ESG para los incentivos para toda la entidad, la inclusión de nuevos indicadores de sostenibilidad en el Marco de Apetito al Riesgo o el desarrollo de un modelo que contempla el coste de descarbonización de los acreditados. También se ha aprobado el **marco de política sectorial para la neutralidad climática**, con el fin de establecer las bases de la estrategia de descarbonización de la cartera de crédito, permitiendo minimizar los riesgos y maximizar las oportunidades que presenta la transición ecológica.

Todas las operaciones de crédito superiores a 3 millones de euros incorporan en su análisis de riesgo criterios ESG. Además, el Grupo cuenta con un marco de vinculaciones no deseadas.

En el ámbito de la **gobernanza**, el Consejo de Administración de BCC cuenta con un Comité de Estrategia y Sostenibilidad, encargado del seguimiento en todas las cuestiones en materia de sostenibilidad en sus vertientes medioambientales, sociales y de gobernanza. De otra parte, la Dirección de Desarrollo Sostenible, que depende directamente del Consejo de Administración, tiene como función primordial el desarrollo de políticas, medidas e instrumentos que promuevan un comportamiento ético, así como el análisis de los riesgos y oportunidades vinculados a la sostenibilidad y al cambio climático.

El Consejo de BCC aprobó en diciembre de 2021 el **Marco de Bonos Sostenibles**, que ha obtenido la máxima calificación en el Informe de Segunda Opinión (SPO) por Vigeo Eiris y que permitirá la emisión de bonos verdes y sociales.

El Grupo cuenta con algunas de las máximas **calificaciones globales en ESG**: Sustainalytics otorgó al Grupo en octubre 2021 una calificación de rating ASG de 8,4 (riesgo insignificante), ocupando el primer lugar en el raking de la subindustria de banca diversificada (1/405) y uno de los primeros en

la industria bancaria (14/1038) a nivel internacional. Por su parte, Vigeo Eiris otorgó al Grupo una puntuación de 62/100, con una calificación de “Avanzado” y ocupando uno de los primeros puestos en el ranking del sector (4/96).

El Grupo Cooperativo Cajamar está adherido a un significativo número de iniciativas en el ámbito ambiental, social y de gobernanza, entre las que destacan: Principios de Banca Responsable de Naciones Unidas; Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD); CDP; Global Reporting Initiative; Pacto Mundial de Naciones Unidas; Science Based Targets (SBTi); European Climate Pact pledge; Target Gender Equality; Women’s Empowerment Principles; Charter Diversidad; Great Place to Work; Clúster Impacto Social de Forética; Clúster Cambio Climático de Forética; Clúster Transparencia, Buen Gobierno e Integridad de Forética; European Association of Co-operative Banks; Spainsif y RE100. Además, recientemente BCC ha aprobado la adhesión a Net Zero Banking Alliance (NZBA), adhesión que espera completarse en los próximos meses.

## Rating

Las dos entidades emisoras de Grupo Cooperativo Cajamar, Cajamar y Banco de

Crédito Social Cooperativo (BCC), cuentan con calificación crediticia por parte de las agencias S&P Global y DBRS Morningstar.

En el mes de mayo, **DBRS Morningstar mejoró su *trend* a estable** (anteriormente negativo por la crisis del COVID), y afirmó el rating en BB(high), reflejando que el impacto del COVID en el Grupo ha sido menor del inicialmente anticipado, destacando la reducción de activos problemáticos y la solidez de la franquicia especialmente en el sector agro y las regiones de Almería y Valencia.

Por su parte, en el mes de julio **S&P Global ha mejorado su *Outlook* de estable a positivo,**

afirmando el rating en BB. La agencia destaca que el Grupo ha reducido de forma significativa el stock de activos problemáticos e indica que la perspectiva positiva refleja que el rating podría mejorar en los próximos 12 meses si se mejora la rentabilidad a pesar de la presión inflacionaria y al tiempo que se preserve la mejora en calidad de activos y el perfil financiero.

## Evolución financiera

### Recursos gestionados

(Datos en miles de €)

	30/06/2022	31/03/2022	30/06/2021	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Cuentas a la vista	37.551.703	36.137.888	32.755.208	4.796.495	14,6%	1.413.815	3,9%
Depósitos a plazo	3.624.525	3.814.768	4.670.654	(1.046.129)	(22,4%)	(190.243)	(5,0%)
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>41.176.228</b>	<b>39.952.656</b>	<b>37.425.862</b>	<b>3.750.366</b>	<b>10,0%</b>	<b>1.223.572</b>	<b>3,1%</b>
<b>Recursos minoristas de balance</b>	<b>41.176.228</b>	<b>39.952.656</b>	<b>37.425.862</b>	<b>3.750.366</b>	<b>10,0%</b>	<b>1.223.572</b>	<b>3,1%</b>
Particip. emitidas +cédulas*	886.191	909.958	1.780.465	(894.274)	(50,2%)	(23.767)	(2,6%)
Pasivos subordinados	1.114.833	1.147.762	662.862	451.971	68,2%	(32.929)	(2,9%)
Op. del mercado monetario	156.931	-	-	156.931	100,0%	156.931	100,0%
Entidades de crédito pasivas	755.684	789.851	803.027	(47.343)	(5,9%)	(34.167)	(4,3%)
Subasta BCE	10.220.843	10.243.795	10.323.423	(102.580)	(1,0%)	(22.952)	(0,2%)
<b>Recursos mayoristas</b>	<b>13.134.482</b>	<b>13.091.366</b>	<b>13.569.777</b>	<b>(435.295)</b>	<b>(3,2%)</b>	<b>43.116</b>	<b>0,3%</b>
<b>Total recursos en balance</b>	<b>54.310.710</b>	<b>53.044.022</b>	<b>50.995.639</b>	<b>3.315.071</b>	<b>6,5%</b>	<b>1.266.688</b>	<b>2,4%</b>
Fondos de inversión	4.000.241	4.248.944	3.796.874	203.367	5,4%	(248.703)	(5,9%)
Planes de pensiones	926.594	942.022	926.388	206	0,0%	(15.428)	(1,6%)
Seguros de ahorro	538.190	549.494	606.269	(68.079)	(11,2%)	(11.304)	(2,1%)
Renta fija y variable	546.660	526.931	480.718	65.942	13,7%	19.729	3,7%
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>6.011.685</b>	<b>6.267.390</b>	<b>5.810.248</b>	<b>201.437</b>	<b>3,5%</b>	<b>(255.705)</b>	<b>(4,1%)</b>
<b>Recursos minoristas</b>	<b>47.187.913</b>	<b>46.220.046</b>	<b>43.236.110</b>	<b>3.951.803</b>	<b>9,1%</b>	<b>967.867</b>	<b>2,1%</b>
<b>Total Recursos gestionados</b>	<b>60.322.395</b>	<b>59.311.412</b>	<b>56.805.887</b>	<b>3.516.508</b>	<b>6,2%</b>	<b>1.010.983</b>	<b>1,7%</b>

\* Cédulas = cédulas hipotecarias + cédulas territoriales

### Crédito a la clientela

(Datos en miles de €)

	30/06/2022	31/03/2022	30/06/2021	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Administraciones públicas	1.619.134	1.478.072	1.445.154	173.980	12,0%	141.062	9,5%
Otras sociedades financieras	1.661.136	1.516.975	1.132.876	528.260	46,6%	144.161	9,5%
Sociedades no financieras	14.926.884	14.731.111	14.232.199	694.685	4,9%	195.773	1,3%
Hogares	17.988.731	17.625.898	17.650.187	338.544	1,9%	362.833	2,1%
<b>Crédito a la clientela minorista (bruto)</b>	<b>36.195.885</b>	<b>35.352.056</b>	<b>34.460.416</b>	<b>1.735.469</b>	<b>5,0%</b>	<b>843.829</b>	<b>2,4%</b>
<i>De los que:</i>							
<i>Promotores inmobiliarios</i>	467.015	491.148	688.729	(221.714)	(32,2%)	(24.133)	(4,9%)
<i>Crédito a la clientela sano minorista</i>	35.075.388	34.164.021	32.980.866	2.094.522	6,4%	911.367	2,7%
<i>Activos dudosos de la Inversión Crediticia</i>	1.120.497	1.188.035	1.479.550	(359.053)	(24,3%)	(67.538)	(5,7%)
Cartera de renta fija de clientes	526.094	496.566	467.172	58.922	12,6%	29.528	5,9%
<b>Inversión Crediticia Bruta</b>	<b>36.721.979</b>	<b>35.848.622</b>	<b>34.927.588</b>	<b>1.794.391</b>	<b>5,1%</b>	<b>873.357</b>	<b>2,4%</b>
<b>Inversión Crediticia Sana</b>	<b>35.601.482</b>	<b>34.660.587</b>	<b>33.448.038</b>	<b>2.153.444</b>	<b>6,4%</b>	<b>940.895</b>	<b>2,7%</b>
<i>Corrección Riesgo de Crédito de la clientela</i>	(834.733)	(862.389)	(1.068.995)	234.262	(21,9%)	27.656	(3,2%)
<b>Total Inversión Crediticia</b>	<b>35.887.247</b>	<b>34.986.233</b>	<b>33.858.593</b>	<b>2.028.654</b>	<b>6,0%</b>	<b>901.014</b>	<b>2,6%</b>
<b>Riesgos fuera de balance</b>							
<i>Riesgos contingentes</i>	1.146.402	1.013.261	845.551	300.851	35,6%	133.141	13,1%
<i>de los que: riesgos contingentes dudosos</i>	5.111	5.284	6.790	(1.679)	(24,7%)	(173)	(3,3%)
<b>Riesgos totales</b>	<b>37.868.381</b>	<b>36.861.883</b>	<b>35.773.139</b>	<b>2.095.242</b>	<b>5,9%</b>	<b>1.006.498</b>	<b>2,7%</b>
<b>Riesgos dudosos totales</b>	<b>1.125.608</b>	<b>1.193.319</b>	<b>1.486.340</b>	<b>(360.732)</b>	<b>(24,3%)</b>	<b>(67.711)</b>	<b>(5,7%)</b>

## Calidad de activos

Activo Irregular (Datos en miles de €)	30/06/2022	31/03/2022	30/06/2021	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
<b>Riesgos dudosos totales</b>	1.125.608	1.193.319	1.486.340	(360.732)	(24,3%)	(67.711)	(5,7%)
<b>Riesgos totales</b>	37.868.381	36.861.883	35.773.139	2.095.242	5,9%	1.006.498	2,7%
<b>Tasa de Morosidad (%)</b>	<b>2,97%</b>	<b>3,24%</b>	<b>4,15%</b>	<b>(1,18)</b>		<b>(0,27)</b>	
Cobertura de la Inversión Crediticia	834.744	862.394	1.069.017	(234.273)	(21,9%)	(27.650)	(3,2%)
<b>Tasa de cobertura de la morosidad (%)</b>	<b>74,50%</b>	<b>72,59%</b>	<b>72,25%</b>	<b>2,25</b>		<b>1,91</b>	
<b>Tasa de morosidad neta (%)</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,91%</b>	<b>1,18%</b>	<b>(0,41)</b>		<b>(0,14)</b>	
Activos adjudicados (brutos)	1.719.267	1.775.763	2.441.892	(722.625)	(29,6%)	(56.495)	(3,2%)
Cobertura de Activos adjudicados	1.037.898	1.057.767	1.396.460	(358.562)	(25,7%)	(19.869)	(1,9%)
Activos adjudicados (netos)	681.370	717.996	1.045.432	(364.063)	(34,8%)	(36.626)	(5,1%)
<b>Cobertura activos adjudicados (%)</b>	<b>60,37%</b>	<b>59,57%</b>	<b>57,19%</b>	<b>3,18</b>		<b>0,80</b>	
Cobertura adjudicados con quitas	64,82%	64,08%	61,72%	3,10		0,74	
<b>Ratio de activo irregular (%)</b>	<b>7,39%</b>	<b>7,88%</b>	<b>10,49%</b>	<b>(3,10)</b>		<b>(0,49)</b>	
<b>Tasa de cobertura activo irregular (%)</b>	<b>65,94%</b>	<b>64,79%</b>	<b>62,87%</b>	<b>3,07</b>		<b>1,15</b>	
<b>Cob activo irregular con quitas (%)</b>	<b>68,36%</b>	<b>67,25%</b>	<b>65,42%</b>	<b>2,94</b>		<b>1,11</b>	
<b>Activos adjudicados (*)</b>							
<b>Activos adjudicados (brutos)</b>	<b>1.719.267</b>	<b>1.775.763</b>	<b>2.441.892</b>	<b>(722.625)</b>	<b>(29,6%)</b>	<b>(56.495)</b>	<b>(3,2%)</b>
Bienes inmuebles de uso residencial	660.279	672.939	1.091.730	(431.451)	(39,5%)	(12.660)	(1,9%)
De los que: En construcción	188.174	185.082	208.792	(20.619)	(9,9%)	3.092	1,7%
<b>Bienes inmuebles comerciales</b>	<b>1.051.239</b>	<b>1.096.638</b>	<b>1.335.173</b>	<b>(283.934)</b>	<b>(21,3%)</b>	<b>(45.399)</b>	<b>(4,1%)</b>
De los que: Suelo Rústico	36.977	37.983	42.365	(5.389)	(12,7%)	(1.006)	(2,6%)
De los que: En construcción	1.358	1.358	1.782	(424)	(23,8%)	-	-
De los que: Suelo Urbano	795.148	838.301	994.987	(199.839)	(20,1%)	(43.153)	(5,1%)
De los que: Suelo Urbanizable	7.429	7.605	9.982	(2.553)	(25,6%)	(176)	(2,3%)
De los que: Naves y locales	210.327	211.391	286.057	(75.730)	(26,5%)	(1.064)	(0,5%)
<b>Otros</b>	<b>7.749</b>	<b>6.185</b>	<b>14.989</b>	<b>(7.240)</b>	<b>(48,3%)</b>	<b>1.564</b>	<b>25,3%</b>
<b>Activos adjudicados (netos)</b>	<b>681.370</b>	<b>717.996</b>	<b>1.045.432</b>	<b>(364.063)</b>	<b>(34,8%)</b>	<b>(36.626)</b>	<b>(5,1%)</b>
Bienes inmuebles de uso residencial	323.933	333.768	528.899	(204.965)	(38,8%)	(9.834)	(2,9%)
De los que: En construcción	77.298	78.218	96.922	(19.624)	(20,2%)	(920)	(1,2%)
<b>Bienes inmuebles comerciales</b>	<b>351.959</b>	<b>379.585</b>	<b>506.428</b>	<b>(154.469)</b>	<b>(30,5%)</b>	<b>(27.626)</b>	<b>(7,3%)</b>
De los que: Suelo Rústico	14.631	16.405	19.657	(5.026)	(25,6%)	(1.774)	(10,8%)
De los que: En construcción	727	727	892	(165)	(18,5%)	-	-
De los que: Suelo Urbano	224.560	244.794	334.184	(109.624)	(32,8%)	(20.234)	(8,3%)
De los que: Suelo Urbanizable	2.328	2.536	2.808	(480)	(17,1%)	(209)	(8,2%)
De los que: Naves y locales	109.713	115.123	148.888	(39.175)	(26,3%)	(5.410)	(4,7%)
<b>Otros</b>	<b>5.478</b>	<b>4.643</b>	<b>10.106</b>	<b>(4.628)</b>	<b>(45,8%)</b>	<b>835</b>	<b>18,0%</b>
<b>Cobertura (%)</b>	<b>60,37%</b>	<b>59,57%</b>	<b>57,19%</b>	<b>3,18</b>		<b>0,80</b>	
Bienes inmuebles de uso residencial	50,94%	50,40%	51,55%	(0,61)		0,54	
De los que: En construcción	58,92%	57,74%	53,58%	5,34		1,18	
<b>Bienes inmuebles comerciales</b>	<b>66,52%</b>	<b>65,39%</b>	<b>62,07%</b>	<b>4,45</b>		<b>1,13</b>	
De los que: Suelo Rústico	60,43%	56,81%	53,60%	6,83		3,62	
De los que: En construcción	46,49%	46,49%	49,98%	(3,49)		0,00	
De los que: Suelo Urbano	71,76%	70,80%	66,41%	5,35		0,96	
De los que: Suelo Urbanizable	68,67%	66,65%	71,87%	(3,20)		2,02	
De los que: Naves y locales	47,84%	45,54%	47,95%	(0,11)		2,30	
<b>Otros</b>	<b>29,31%</b>	<b>24,94%</b>	<b>32,58%</b>	<b>(3,27)</b>		<b>4,37</b>	

(\*) No incluye las inversiones inmobiliarias.

Activos inmobiliarios con origen adjudicado	30/06/2022	31/03/2022	30/06/2021	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
<b>Activos inmov. con origen adjudicado (brutos)</b>	<b>1.924.338</b>	<b>2.023.135</b>	<b>2.777.100</b>	<b>(852.761)</b>	<b>(30,7%)</b>	<b>(98.797)</b>	<b>(4,9%)</b>
<b>Activos adjudicados</b>	<b>1.719.267</b>	<b>1.775.763</b>	<b>2.441.892</b>	<b>(722.625)</b>	<b>(29,6%)</b>	<b>(56.495)</b>	<b>(3,2%)</b>
Activos no corrientes en venta	248.284	261.818	454.054	(205.770)	(45,3%)	(13.533)	(5,2%)
Existencias	1.470.983	1.513.945	1.987.838	(516.855)	(26,0%)	(42.962)	(2,8%)
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>	<b>205.071</b>	<b>247.372</b>	<b>335.208</b>	<b>(130.137)</b>	<b>(38,8%)</b>	<b>(42.301)</b>	<b>(17,1%)</b>
<b>Activos inmov. con origen adjudicado (neto)</b>	<b>779.977</b>	<b>831.515</b>	<b>1.223.594</b>	<b>(443.617)</b>	<b>(36,3%)</b>	<b>(51.538)</b>	<b>(6,2%)</b>
<b>Activos adjudicados</b>	<b>681.370</b>	<b>717.996</b>	<b>1.045.432</b>	<b>(364.063)</b>	<b>(34,8%)</b>	<b>(36.626)</b>	<b>(5,1%)</b>
Activos no corrientes en venta	110.371	117.153	196.154	(85.783)	(43,7%)	(6.781)	(5,8%)
Existencias	570.998	600.843	849.278	(278.280)	(32,8%)	(29.845)	(5,0%)
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>	<b>98.607</b>	<b>113.519</b>	<b>178.162</b>	<b>(79.555)</b>	<b>(44,7%)</b>	<b>(14.912)</b>	<b>(13,1%)</b>
<b>Activos inmov. con origen adjudicado (% cob.)</b>	<b>59,47%</b>	<b>58,90%</b>	<b>55,94%</b>	<b>3,53</b>		<b>0,57</b>	
<b>Activos adjudicados</b>	<b>60,37%</b>	<b>59,57%</b>	<b>57,19%</b>	<b>3,18</b>		<b>0,80</b>	
Activos no corrientes en venta	55,55%	55,25%	56,80%	(1,25)		0,29	
Existencias	61,18%	60,31%	57,28%	3,91		0,87	
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>	<b>51,92%</b>	<b>54,11%</b>	<b>46,85%</b>	<b>5,07</b>		<b>(2,19)</b>	

Evolución dudosos	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	Últimos 4 trimestres
Entradas	58	64	106	86	66	322
Salidas	(137)	(137)	(201)	(210)	(134)	(681)
<b>Variación</b>	<b>(80)</b>	<b>(73)</b>	<b>(94)</b>	<b>(124)</b>	<b>(68)</b>	<b>(360)</b>

Millones de euros, brutos

Evol. activos inmov. con origen adjudicación	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	Últimos 4 trimestres
Entradas	53	40	64	48	39	191
Salidas	(174)	(156)	(621)	(128)	(139)	(1.044)
<b>Variación</b>	<b>(121)</b>	<b>(116)</b>	<b>(557)</b>	<b>(80)</b>	<b>(99)</b>	<b>(853)</b>

Millones de euros, brutos

## Resultados

### Resultados consolidados al cierre del periodo

(Datos en miles de €)	30/06/2022	%ATM	30/06/2021	%ATM	Interanual	
					Abs.	%
Ingresos por intereses	382.556	1,28%	403.274	1,48%	(20.718)	(5,1%)
Gastos por intereses	(53.720)	(0,18%)	(43.077)	(0,16%)	(10.643)	24,7%
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>328.836</b>	<b>1,10%</b>	<b>360.197</b>	<b>1,32%</b>	<b>(31.361)</b>	<b>(8,7%)</b>
Ingresos por dividendos	2.188	0,01%	1.005	0,00%	1.183	117,7%
Resultado entidades valoradas por método de la participación	23.312	0,08%	22.019	0,08%	1.294	5,9%
Comisiones netas	134.903	0,45%	109.317	0,40%	25.587	23,4%
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	120.089	0,40%	470.405	1,73%	(350.316)	(74,5%)
Diferencias de cambio	3.629	0,01%	1.495	0,01%	2.134	142,8%
Otros Productos/Cargas de explotación	(19.647)	(0,07%)	(21.394)	(0,08%)	1.747	(8,2%)
De los que: Contribución al FEP	(1.866)	(0,01%)	(174)	-	(1.692)	972,8%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>593.312</b>	<b>1,99%</b>	<b>943.043</b>	<b>3,46%</b>	<b>(349.732)</b>	<b>(37,1%)</b>
Gastos de Administración	(264.606)	(0,89%)	(248.457)	(0,91%)	(16.149)	6,5%
Gastos de personal	(172.431)	(0,58%)	(159.546)	(0,59%)	(12.886)	8,1%
Otros gastos generales de administración	(92.174)	(0,31%)	(88.911)	(0,33%)	(3.263)	3,7%
Amortización	(34.821)	(0,12%)	(33.739)	(0,12%)	(1.082)	3,2%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>293.885</b>	<b>0,99%</b>	<b>660.847</b>	<b>2,43%</b>	<b>(366.962)</b>	<b>(55,5%)</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	(3.360)	(0,01%)	(45.368)	(0,17%)	42.007	(92,6%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(122.312)	(0,41%)	(247.733)	(0,91%)	125.421	(50,6%)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>168.212</b>	<b>0,56%</b>	<b>367.746</b>	<b>1,35%</b>	<b>(199.534)</b>	<b>(54,3%)</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(86.612)	(0,29%)	(206.806)	(0,76%)	120.194	(58,1%)
Gª/Pª baja en activos no financieros (netas)	(15.490)	(0,05%)	(11.393)	(0,04%)	(4.097)	36,0%
Ganancias/Pª de activos no corrientes	(10.311)	(0,03%)	(54.705)	(0,20%)	44.394	(81,2%)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>55.798</b>	<b>0,19%</b>	<b>94.842</b>	<b>0,35%</b>	<b>(39.043)</b>	<b>(41,2%)</b>
Impuesto sobre beneficios	(5.692)	(0,02%)	(37.694)	(0,14%)	32.002	(84,9%)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>50.106</b>	<b>0,17%</b>	<b>57.148</b>	<b>0,21%</b>	<b>(7.042)</b>	<b>(12,3%)</b>

### Resultados trimestrales

(Datos en miles de €)	2T-22	1T-22	4T-21	3T-21	2T-21	Trimestral	
						Abs.	%
Ingresos por intereses	191.776	190.779	177.681	182.403	191.223	997	0,5%
Gastos por intereses	(24.140)	(29.580)	(24.819)	(23.048)	(19.553)	5.440	(18,4%)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>167.636</b>	<b>161.199</b>	<b>152.862</b>	<b>159.355</b>	<b>171.670</b>	<b>6.437</b>	<b>4,0%</b>
Ingresos por dividendos	1.332	856	1.255	1.665	542	475	55,5%
Rtdo entidades val. método participación	9.954	13.358	12.295	10.160	11.575	(3.405)	(25,5%)
Comisiones netas	67.626	67.277	58.712	56.573	54.948	350	0,5%
G/P por activos y pasivos financieros	(118)	120.208	(242)	(3.595)	9.330	(120.326)	(100,1%)
Diferencias de cambio	2.597	1.033	1.453	869	612	1.564	151,4%
Otros Productos/Cargas de explotación	(14.085)	(5.562)	(11.368)	(12.302)	(9.269)	(8.523)	153,2%
De los que: Contribución al FEP	(1.274)	(591)	(1.895)	(144)	(146)	(683)	115,5%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>234.941</b>	<b>358.370</b>	<b>214.968</b>	<b>212.725</b>	<b>239.408</b>	<b>(123.429)</b>	<b>(34,4%)</b>
Gastos de Administración	(133.641)	(130.965)	(149.888)	(127.651)	(122.687)	(2.676)	2,0%
Gastos de personal	(86.065)	(86.366)	(104.054)	(81.819)	(78.782)	300	(0,3%)
Otros gastos gnales de administración	(47.575)	(44.599)	(45.834)	(45.831)	(43.904)	(2.976)	6,7%
Amortización	(17.604)	(17.218)	(17.417)	(17.093)	(16.850)	(386)	2,2%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>83.697</b>	<b>210.187</b>	<b>47.662</b>	<b>67.981</b>	<b>99.871</b>	<b>(126.490)</b>	<b>(60,2%)</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	3.198	(6.558)	925	(6.665)	(920)	9.756	(148,8%)
Pdas por deterioro de activos financieros	(35.112)	(87.200)	(14.894)	(44.555)	(58.712)	52.088	(59,7%)
<b>RTDO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>51.783</b>	<b>116.429</b>	<b>33.693</b>	<b>16.761</b>	<b>40.239</b>	<b>(64.646)</b>	<b>(55,5%)</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(19.486)	(67.126)	(17.732)	2.962	22.675	47.640	(71,0%)
Gª/Pª baja en activos no financieros (netas)	(6.449)	(9.042)	(24.466)	(16.130)	(2.733)	2.593	(28,7%)
Ganancias/Pª de activos no corrientes	(2.937)	(7.374)	(10.123)	(1.992)	(14.569)	4.436	(60,2%)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>22.910</b>	<b>32.888</b>	<b>(18.628)</b>	<b>1.602</b>	<b>45.612</b>	<b>(9.977)</b>	<b>(30,3%)</b>
Impuesto sobre beneficios	(2.295)	(3.397)	18.934	3.570	(2.497)	1.103	(32,5%)
<b>RTDO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>20.616</b>	<b>29.491</b>	<b>306</b>	<b>5.172</b>	<b>43.115</b>	<b>(8.875)</b>	<b>(30,1%)</b>

## Solvencia y MREL

	30/06/2022	31/03/2022	30/06/2021	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
<b>Phased in</b>							
Capital	3.347.900	3.296.635	3.135.323	212.578	6,8%	51.265	1,6%
Reservas y Resultados (*)	420.159	421.405	512.113	(91.954)	(18,0%)	(1.246)	(0,3%)
Plusvalías AFDV/Otros	(47.007)	(19.960)	398	(47.405)	(11924,3%)	(27.047)	135,5%
Deducciones capital ordinario	(454.024)	(438.247)	(355.061)	(98.962)	27,9%	(15.776)	3,6%
<b>Capital de nivel 1 ordinario</b>	<b>3.267.029</b>	<b>3.259.832</b>	<b>3.292.772</b>	<b>(25.743)</b>	<b>(0,8%)</b>	<b>7.197</b>	<b>0,2%</b>
<b>CET 1 (%)</b>	<b>13,22%</b>	<b>13,12%</b>	<b>13,57%</b>	<b>(0,35)</b>		<b>0,11</b>	
<b>Capital de nivel 2</b>	<b>599.919</b>	<b>599.913</b>	<b>599.874</b>	<b>45</b>	<b>0,0%</b>	<b>6</b>	<b>0,0%</b>
<b>Tier 2 (%)</b>	<b>2,43%</b>	<b>2,41%</b>	<b>2,47%</b>	<b>(0,04)</b>		<b>0,01</b>	
<b>Recursos propios computables</b>	<b>3.866.948</b>	<b>3.859.745</b>	<b>3.892.646</b>	<b>(25.698)</b>	<b>(0,7%)</b>	<b>7.203</b>	<b>0,2%</b>
<b>Coefficiente de Solvencia (%)</b>	<b>15,65%</b>	<b>15,53%</b>	<b>16,05%</b>	<b>(0,40)</b>		<b>0,12</b>	
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>24.708.512</b>	<b>24.852.638</b>	<b>24.257.030</b>	<b>451.482</b>	<b>1,9%</b>	<b>(144.126)</b>	<b>(0,6%)</b>
Por riesgo de crédito	22.682.168	22.428.116	21.638.595	1.043.573	4,8%	254.052	1,1%
Por riesgo operacional	1.609.118	1.609.118	1.557.390	51.728	3,3%	-	-
Por otros riesgos	417.226	815.404	1.061.045	(643.819)	(60,7%)	(398.178)	(48,8%)
<b>Fully loaded</b>							
Capital	3.347.900	3.296.635	3.135.323	212.578	6,8%	51.265	1,6%
Reservas y Resultados	358.165	357.709	349.331	8.835	2,5%	456	0,1%
Plusvalías AFDV/Otros	(47.007)	(19.960)	398	(47.405)	(11924,3%)	(27.047)	135,5%
Deducciones capital ordinario	(454.024)	(438.247)	(355.061)	(98.962)	27,9%	(15.776)	3,6%
<b>Capital de nivel 1 ordinario</b>	<b>3.205.035</b>	<b>3.196.136</b>	<b>3.129.989</b>	<b>75.045</b>	<b>2,4%</b>	<b>8.899</b>	<b>0,3%</b>
<b>CET 1 (%)</b>	<b>12,98%</b>	<b>12,87%</b>	<b>12,93%</b>	<b>0,05</b>		<b>0,11</b>	
<b>Capital de nivel 2</b>	<b>599.919</b>	<b>599.913</b>	<b>599.874</b>	<b>45</b>	<b>0,0%</b>	<b>6</b>	<b>0,0%</b>
<b>Tier 2 (%)</b>	<b>2,43%</b>	<b>2,42%</b>	<b>2,48%</b>	<b>(0,05)</b>		<b>0,01</b>	
<b>Recursos propios computables</b>	<b>3.804.954</b>	<b>3.796.049</b>	<b>3.729.864</b>	<b>75.091</b>	<b>2,0%</b>	<b>8.905</b>	<b>0,2%</b>
<b>Coefficiente de Solvencia (%)</b>	<b>15,41%</b>	<b>15,28%</b>	<b>15,40%</b>	<b>0,00</b>		<b>0,13</b>	
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>24.695.413</b>	<b>24.839.082</b>	<b>24.214.915</b>	<b>480.498</b>	<b>2,0%</b>	<b>(143.669)</b>	<b>(0,6%)</b>
Por riesgo de crédito	22.669.069	22.414.560	21.596.480	1.072.589	5,0%	254.509	1,1%
Por riesgo operacional	1.609.118	1.609.118	1.557.390	51.728	3,3%	-	-
Por otros riesgos	417.226	815.404	1.061.045	(643.819)	(60,7%)	(398.178)	(48,8%)

(\*) Reservas y resultados (phased in): incluye IFRS9

<b>MREL</b>	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
<b>Pasivos computables MREL</b>	<b>4.496.822</b>	<b>4.527.132</b>	<b>3.892.646</b>	<b>604.177</b>	<b>15,52%</b>	<b>7.199</b>	<b>0,16%</b>
<b>Recursos propios computables</b>	<b>3.866.948</b>	<b>3.897.270</b>	<b>3.892.646</b>	<b>(25.698)</b>	<b>(0,7%)</b>	<b>7.203</b>	<b>0,2%</b>
<b>Deuda senior preferred (DSP)</b>	<b>499.941</b>	<b>499.930</b>	<b>-</b>	<b>499.941</b>	<b>100,0%</b>	<b>(5)</b>	<b>(0,0%)</b>
<b>Otros pasivos MREL</b>	<b>129.934</b>	<b>129.932</b>	<b>-</b>	<b>129.934</b>	<b>100,0%</b>	<b>2</b>	<b>0,0%</b>
<b>MREL TREA disponible (%)</b>	<b>18,20%</b>	<b>18,24%</b>	<b>16,05%</b>	<b>2,15</b>		<b>0,14</b>	
<b>Exposición (LRE)</b>	<b>63.155.688</b>	<b>60.310.066</b>	<b>57.729.047</b>	<b>5.426.640</b>	<b>9,4%</b>	<b>2.672.828</b>	<b>4,4%</b>
<b>MREL LRE disponible (%)</b>	<b>7,12%</b>	<b>7,51%</b>	<b>6,74%</b>	<b>0,38</b>		<b>(0,30)</b>	

## Liquidez

	2T22	1T22	2T21	Interanual Abs.	Trimestral Abs.
LTD (%)	83,84%	84,11%	86,58%	(2,74)	(0,27)
LCR (%)	189,16%	204,40%	227,76%	(38,60)	(15,24)
NSFR (%)	132,81%	139,52%	135,61%	(2,80)	(6,71)

## 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	Activos adjudicados + inversiones inmobiliarias.
7 Cartera de Renta Fija de clientes	Cartera de títulos de renta fija deuda senior de grandes empresas.
8 Cobertura de la Inversión crediticia	Pérdidas por deterioro en préstamos y anticipos de clientes + Pérdidas por deterioro en otros activos financieros + Pérdidas por deterioro en depósitos en entidades de crédito
9 Coste del riesgo (%)	Saneamientos totales anualizados / Promedio de la Inversión Crediticia Bruta y los Activos inmobiliarios con origen adjudicado.
10 Coste del riesgo de crédito (%)	Anualización del Deterioro de valor o reversión del deterioro de valor de activos financieros de Préstamos y anticipos / Promedio de la Inversión Crediticia Bruta.
11 Crédito a la clientela sano minorista	Crédito a la clientela minorista (bruto) - activos dudosos de la Inversión crediticia.
12 Crédito promotor	Capital vivo riesgo promotor.
13 Depósitos de clientes	Depósitos a la vista + depósitos a plazo.
14 Empleados	Total de empleados del SIP, excluidos interinos y prejubilados.
15 Ganancias/ Pérdidas por activos y pasivos financieros	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
16 Gap de Negocio	Diferencia entre el denominador y numerador de la Ratio Loans to Deposits.
17 Gastos de Explotación	Gastos de personal + Otros gastos generales de administración + Amortización.

18	Inversión Crediticia Bruta	Crédito a la clientela minorista (bruto) + Otros créditos (adquisición temporal de activos) + Cartera de Renta Fija de Clientes.
19	Inversión Crediticia Sana	Inversión Crediticia Bruta - Activos dudosos de la Inversión crediticia.
20	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 (depósitos a la vista y a plazo).
21	Margen de intereses s/ATMs (%)	Margen de intereses sobre Activos totales medios.
22	MREL (%)	Fondos propios y pasivos elegibles/ Activos ponderados por riesgo
23	Oficinas	Número de oficinas comunicadas a Banco de España (incluye ventanillas y excluye agencias financieras).
24	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 (neto).
25	Ratio de activo irregular bruto (%)	(Activos dudosos de la Inversión crediticia + Activos adjudicados brutos) / (Inversión Crediticia Bruta + Activos adjudicados brutos).
26	Ratio de activo irregular neto (%)	(Activos dudosos netos + Activos adjudicados netos) / (Inversión crediticia bruta – Cobertura de la inversión crediticia + Activos adjudicados netos).
27	Ratio de adjudicados (%)	Activos adjudicados netos / (Activos adjudicados netos + Inversión crediticia bruta)
28	Ratio de eficiencia (%)	Gastos de explotación/Margen bruto.
29	Ratio de eficiencia recurrente (%)	Gastos de explotación/Margen bruto recurrente.
30	Ratio Loans to Deposits (%)	Crédito a la clientela neto / (depósitos de la clientela+ titulaciones emitidas netas + créditos de mediación + otros recursos minoristas de balance)
31	Recursos fuera de balance	Fondos de inversión + planes de pensiones + seguros de ahorro + renta fija y variable en manos de clientes.
32	Recursos gestionados minoristas	Recursos minoristas de balance + Recursos fuera de balance.
33	Recursos mayoristas	Bonos y otros instrumentos + pasivos subordinados + deuda senior + operaciones del mercado monetario + Entidades de crédito pasivas + subastas BCE.
34	Recursos minoristas de balance	Cuentas a la vista + Depósitos a plazo + Otros recursos
35	Riesgos dudosos totales	Activos dudosos de la inversión crediticia + riesgos contingentes dudosos.
36	Riesgos totales	Inversión Crediticia Bruta + Riesgos contingentes.
37	ROA (%)	Anualización del siguiente cociente: Resultado consolidado del ejercicio/ Activos totales medios (media de los cierres de trimestres transcurridos desde el diciembre anterior – incluido-).
38	ROE (%)	Anualización del siguiente cociente: Resultado consolidado del ejercicio/ Patrimonio neto medio (media de los cierres de trimestres transcurridos desde el diciembre anterior – incluido-).
39	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-).
40	Sanearios 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.
41	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).
42	Tasa de cobertura activo irregular (%)	Cobertura de la Inversión Crediticia + Cobertura de los activos adjudicados / (Activos dudosos de la Inversión Crediticia + Activos adjudicados brutos).
43	Tasa de cobertura activo irregular con quitas (%)	Cobertura de la Inversión Crediticia + Cobertura 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).
44	Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	Cobertura de los activos adjudicados / Activos adjudicados brutos.
45	Tasa de cobertura activos adjudicados con quitas (%)	Cobertura de los activos adjudicados (incluyendo las quitas producidas en el momento de la adjudicación) / Activos adjudicados brutos (incluyendo quitas producidas en el momento de la adjudicación).

<b>46</b>	Tasa de cobertura de la morosidad (%)	Cobertura de la Inversión Crediticia/Activos dudosos de la Inversión Crediticia.
<b>47</b>	Tasa de morosidad (%)	(Activos dudosos Inversión crediticia + riesgos contingentes dudosos) / (Inversión Crediticia Bruta + riesgos contingentes).
<b>48</b>	Tasa de morosidad neta (%)	(Activos dudosos netos + Riesgos contingentes dudosos – Provisiones garantías concedidas) / (Inversión Crediticia Bruta – Cobertura de la inversión crediticia + Riesgos contingentes – Provisiones de garantías concedidas).
<b>49</b>	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).
<b>50</b>	Total Inversión Crediticia	Inversión crediticia bruta excluida la corrección por Riesgo de Crédito de la clientela.
<b>51</b>	Total recursos en balance	Suma de Recursos minoristas de balance y Recursos mayoristas.
<b>52</b>	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 a los distintos trimestres de 2021 y 2022. 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.**