

2023

INFORME FINANCIERO

Cuarto Trimestre 2023

6 de febrero de 2024

Contenido

Principales magnitudes.....	3
Aspectos Clave.....	4
Recursos gestionados	8
Crédito a la clientela.....	8
Calidad de activos.....	9
Resultados	11
Solvencia y MREL.....	12
Liquidez.....	12
Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento	13
Aviso legal (Disclaimer).....	15

Principales magnitudes

	31/12/2023	30/09/2023	31/12/2022	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Resultados							
Margen de intereses	1.063.572	768.735	702.878	360.693	51,3%		
Margen bruto	1.331.216	968.682	1.069.884	261.332	24,4%		
Margen explotación	678.764	482.380	467.179	211.585	45,3%		
Resultado antes de impuestos	142.316	106.442	68.960	73.355	106,4%		
Resultado consolidado del ejercicio	126.947	93.271	75.737	51.210	67,6%		
Volumen de negocio							
Activos totales en balance	60.156.442	60.965.266	62.315.697	(2.159.255)	(3,5%)	(808.824)	(1,3%)
Fondos propios	4.043.494	3.995.949	3.849.766	193.728	5,0%	47.545	1,2%
Recursos minoristas de balance	43.489.930	42.826.605	40.249.522	3.240.408	8,1%	663.325	1,5%
Recursos fuera de balance	8.235.073	7.782.694	6.445.716	1.789.357	27,8%	452.380	5,8%
Inversión Crediticia Sana	36.982.418	36.708.273	36.542.757	439.661	1,2%	274.146	0,7%
Gestión del riesgo							
Inversión Crediticia Bruta	37.761.091	37.566.962	37.556.636	204.455	0,5%	194.128	0,5%
Riesgos contingentes	1.258.484	1.291.905	1.100.839	157.645	14,3%	(33.421)	(2,6%)
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	778.672	858.690	1.013.879	(235.207)	(23,2%)	(80.018)	(9,3%)
Riesgos contingentes dudosos	4.995	4.970	4.959	36	0,7%	24	0,5%
Tasa de morosidad (%)	2,0%	2,22%	2,64%	(0,63)		(0,21)	
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	74,02%	71,28%	68,42%	5,60		2,74	
Texas ratio	30,80%	34,45%	41,20%	(10,40)		(3,65)	
Liquidez							
LTD (%)	82,55%	83,33%	88,07%	(5,52)		(0,78)	
LCR (%)	197,3%	193,09%	148,82%	48,47		4,20	
NSFR (%)	149,6%	150,89%	128,50%	21,07		(1,32)	
Gap de Negocio	7.712.347	7.262.008	4.910.847	2.801.500	57,0%	450.339	6,2%
Solvencia phased In							
CET 1 (%)	13,64%	13,43%	13,50%	0,14		0,22	
Tier 2 (%)	2,36%	2,36%	2,41%	(0,05)		(0,00)	
Coefficiente de solvencia (%)	16,00%	15,79%	15,91%	0,09		0,21	
Ratio de Apalancamiento (%)	5,92%	5,80%	5,40%	0,52		0,11	
Solvencia fully loaded							
CET 1 (%)	13,56%	13,39%	13,25%	0,30		0,17	
Tier 2 (%)	2,36%	2,36%	2,41%	(0,05)		(0,00)	
Coefficiente de solvencia (%)	15,92%	15,76%	15,67%	0,25		0,16	
Ratio de Apalancamiento (%)	5,89%	5,79%	5,31%	0,58		0,10	
Rentabilidad y eficiencia							
ROA (%)	0,21%	0,20%	0,12%	0,08		0,00	
RORWA (%)	0,50%	0,50%	0,30%	0,20		-	
ROE (%)	3,26%	3,22%	2,05%	1,21		0,04	
Ratio de Eficiencia (%)	49,01%	50,20%	56,33%	(7,32)		(1,19)	
Otros datos							
Socios	1.706.159	1.694.921	1.659.650	46.509	2,8%	11.238	0,7%
Empleados	5.176	5.205	5.213	(37)	(0,7%)	(29)	(0,6%)
Puntos de venta	1.002	842	843	159	18,9%	160	19,0%

Aspectos Clave

Coyuntura actual

En el cuarto trimestre de 2023 la variación interanual del PIB se sitúa en el 2,0%, frente al 1,9% del trimestre anterior¹.

Por su parte, el último indicador adelantado del IPC publicado por el INE² en enero de 2024 sitúa su variación anual en el 3,4%, que supondría un aumento de tres décimas respecto a diciembre debido a la subida de los precios de la electricidad, a pesar de la disminución de los precios de los carburantes. La tasa de variación anual estimada de la inflación subyacente disminuye hasta el 3,6%.

Las proyecciones macroeconómicas del Banco de España elaboradas en diciembre contemplan un crecimiento del PIB en España del 2,4% en 2023, un 1,6% en 2024 (1,8% en la previsión anterior) y del 1,9% en 2025 (revisándose ligeramente a la baja en -0,1 pp respecto a la revisión de septiembre. En cuanto a la inflación, se estima una variación del IPC del 3,4% en 2023 (revisado a la baja en 0,2 pp), 3,3% en 2023 (frente al 4,3% de la previsión anterior)³ y 2,0% en 2025. El desempleo pasaría del 12,1% en 2023 al 11,7% en 2024 y 11,4% en 2025.

Resultados

El ejercicio 2023 destaca por el fuerte crecimiento de los ingresos recurrentes del Grupo, particularmente el margen de intereses que crece un 51% respecto a 2022 (-2% trimestral) hasta los 1.064 millones de euros, gracias al reprecio del crédito a la clientela y de las coberturas de la cartera de deuda soberana, que han compensado el mayor coste de financiación.

Por su parte, los resultados de entidades valoradas por el método de la participación en el ejercicio ascienden a 45 millones de euros (-1% interanual).

Las comisiones acumulan hasta diciembre 271 millones de euros, un 3% más que en el año anterior, con crecimiento de las comisiones de activo, medios de pago y mercados financieros, y menores comisiones de mantenimiento de cuentas.

Las ganancias /pérdidas por activos financieros ascienden en el ejercicio a -2 millones de euros, principalmente por la venta de paquetes de activos dudosos.

Las diferencias de cambio, 1 millón de euros en el ejercicio, se reducen un 82% respecto a los 6 millones de 2022.

El epígrafe Otros productos y gastos de explotación se sitúa hasta diciembre en -53 millones de euros, un 3%

¹ <https://www.ine.es/dyngs/Prensa/avCNR4T23.htm>

² <https://www.ine.es/dyngs/Prensa/adIPC0124.htm>

³ Datos BdE: Banco de España - Publicaciones - Análisis económico e investigación - Proyecciones Macro - Boletín Económico - Informe de proyecciones de la economía española (bde.es)

más de gastos que en 2022, principalmente por la mayor aportación al Fondo de Educación y Promoción.

Con todo ello, el margen bruto en el año asciende a 1.331 millones de euros, con un crecimiento interanual del 24%.

Los gastos de administración (578 millones de euros hasta diciembre) se incrementan un 9% interanual debido tanto a los mayores gastos de personal (+6%) como al resto de gastos generales de administración, que aumentan un 14% por los mayores gastos de informática.

Por su parte, la amortización detrae de la cuenta de resultados 76 millones de euros, un 5% más que en 2022, con origen en los desarrollos informáticos acometidos.

Con todo ello, la ratio de eficiencia mejora hasta el 49% (7,3 p.p de mejora interanuales).

El Grupo ha acordado en 2023 un plan de prejubilaciones voluntarias, al que se han adherido 161 trabajadores, para el cual se ha dotado una provisión de 36 millones de euros en el ejercicio. Con ello, las dotaciones a provisiones ascienden a 73 millones para la totalidad del año.

El Grupo mantiene su compromiso de reforzar su balance y seguir mejorando la calidad de activos, y fruto de ello se han incrementado en un 18% interanual las pérdidas por deterioro de activos financieros, que ascienden a 258 millones de euros hasta diciembre, así como las pérdidas por deterioro del resto de activos, que acumulan en el año 152 millones de euros, un 45% más que en 2022.

Por último, el resultado neto del ejercicio asciende a 127 millones de euros, lo que supone un 68% de crecimiento respecto al año anterior.

Solvencia y MREL

El Grupo cerró el año con una ratio de CET1 del 13,64% y una ratio de Capital Total de 16,00% (phased-in), lo que supone una mejora en CET1 de 14 pb respecto al cierre del año anterior. Dicha mejora se desglosa en +43 pbs por los 106 millones de euros de incremento de capital, +9 pbs por reservas y resultados (donde el incremento de reservas ha absorbido el efecto calendario de IFRS9), 12 pbs por valoración de activos a valor razonable, -20 pbs por mayores deducciones, y -30 pbs por incremento de APRs.

El Grupo ha superado el objetivo de MREL con más de un año de adelanto respecto de la fecha establecida por el requerimiento, al cerrar 2023 con una ratio del 23,02% (incluyendo el requerimiento de colchón combinado de 2,53%), en comparación con el 20,47% de diciembre de 2022, crecimiento generado principalmente por la emisión de 650 millones de euros de deuda senior preferred realizada en septiembre 2023 (que, además, fue la primera realizada en formato *verde* bajo el Marco de Bonos Sostenibles de BCC). Esta ratio supera en 27 pb el objetivo final vinculante del 22,75% sobre TREA (incluyendo el 2,53% del colchón combinado de capital), a cumplir el 1 de enero de 2025, requerimiento que no incluye ningún requisito de subordinación.

La ratio MREL expresada en términos la exposición de la ratio de apalancamiento (LRE) se sitúa en el 9,99%, ampliamente por encima del requerimiento (5,36%, a cumplir el 1 de enero de 2025).

El plan de financiación del Grupo contempla una nueva emisión de deuda elegible para MREL en 2024 para incrementar el colchón sobre requerimiento, sujeta a condiciones de mercado.

Liquidez

En el último trimestre el Grupo ha amortizado prácticamente la totalidad de la financiación de bancos centrales, quedando viva únicamente la última TLTRO con vencimiento en marzo 2024 por importe de 949 millones de euros (1,6% del total activo). La liquidez continúa evolucionando favorablemente, con una mejora interanual del gap de negocio de 2.802 millones de euros y un mayor acceso a los mercados de capitales con la emisión de 650 millones de euros de deuda senior preferred de septiembre, que se añade a las emisiones de cédulas hipotecarias (dos emisiones en el primer trimestre de 2023, a las que hay que añadir en el mes de enero de 2024 la reciente emisión de 600 millones de euros con la que Cajamar reabrió el mercado español de cédulas hipotecarias).

Los depósitos de clientes ascienden a 43.490 millones de euros, con un crecimiento del + 8% interanual y del 2% el trimestre gracias a los segmentos minorista y empresas.

Esta positiva evolución permite a su vez seguir mejorado la ratio loan to deposits (LTD) por debajo del 83% (-5,5 puntos porcentuales de variación interanual). La ratio de liquidez LCR se sitúa en el 197% (+48 pp de mejora interanual) y la ratio de financiación estable neta, NSFR, mejora 21 puntos en los últimos 12 meses, hasta el 150%.

Calidad de activos

A cierre de 2023, el Grupo ha situado su ratio de morosidad en el 2.0%, frente a un 3,6% del negocio del sector en España⁴, y sus activos adjudicados netos en 325 millones de euros (un 0.5% del activo total). Los riesgos dudosos se reducen un 23% interanual y un 9% en el cuarto trimestre, mientras que su cobertura continúa mejorando hasta situarse en el 74%.

Los adjudicados netos se reducen en un 47% interanual y un 22% en el cuarto trimestre, apoyados por mayores ventas de activos, al tiempo que la cobertura de los mismos mejora hasta el 58%.

Todo ello hace que la tasa de activo irregular neta mejore hasta el 1,4% (frente al 2,5% de 2022) y el Texas ratio hasta el 31%.

Sostenibilidad

Para lograr la meta de neutralidad climática en 2050, el Grupo ha estado trabajando en el establecimiento de sus objetivos con respecto a los alcances 1 y 2, así

⁴ Fuente: BdE, datos para crédito en España a noviembre 23

como objetivos de descarbonización correspondientes al alcance 3. Como resultado directo de la adhesión a la Net-Zero Banking Alliance (NZBA) iniciativa impulsada desde las Naciones Unidas a través del programa para el Medio Ambiente (UNED FI), el Grupo han identificado en una primera fase tres sectores materiales: petróleo y gas, acero y energía, estableciendo objetivos de descarbonización específicos.

La iniciativa Cajamar Innova (incubadora y aceleradora de start-ups de alta tecnología del agua) ha obtenido el premio 'Estrella de Oro' en la categoría 'Europa Se Siente 2023' otorgado por la Dirección General de Fondos Europeos del Ministerio de Hacienda y Función Pública por su compromiso con el uso y la transferencia de la tecnología aplicada a la optimización de los recursos hídricos para impulsar un desarrollo más sostenible desde los puntos de vista económico, social y medioambiental.

Reforzando su apoyo al fomento de la Biodiversidad, en 2023 el Grupo se ha sumado a la renovada Iniciativa Española Empresa y Biodiversidad, y junto con otras 18 empresas, ha firmado el nuevo Pacto por la Biodiversidad y el Capital Natural, respaldando así los objetivos del Marco Mundial Kunming-Montreal de la Diversidad Biológica.

En octubre, el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico (MITECO), a través de la Oficina Española de Cambio Climático (OECC), ha certificado la inscripción del proyecto de reforestación 'Bosque Cajamar' en su Registro de huella de carbono. Esta inscripción supone un reconocimiento a la

contribución de la iniciativa por preservar el medioambiente y mitigar el cambio climático.

Respecto a los ratings de sostenibilidad con los que cuenta el grupo, en noviembre 2023 la agencia de calificación Sustainalytics ha reafirmado, un año más, que los aspectos sostenibles del Grupo Cooperativo Cajamar son manejados eficientemente y ponen de manifiesto la consistencia y solidez de la gestión de riesgos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG), asignando una calificación de 9,9 (riesgo insignificante).

Rating

En noviembre de 2023 DBRS Morningstar elevó un escalón la calificación crediticia de Cajamar y BCC hasta la categoría de grado de inversión, en BBB(low). Esta subida, señala la agencia, refleja la mejora en la posición de capital y el progreso en la reducción de los activos problemáticos (NPAs) en los últimos años. La acción de rating también tiene en cuenta que los niveles de rentabilidad, aunque aún débiles, se espera que se fortalezcan en los próximos trimestres gracias a un sólido margen de intereses combinado con un coste del riesgo más normalizado.

Por su parte, en el mes de junio de 2023 la agencia S&P Global mejoró el rating de Cajamar y BCC en un escalón, situándolo en BB+ con perspectiva estable. En su nota, S&P Global anticipa que GCC continúe mejorando la generación de ingresos y la eficiencia, y señala la reducción de activos problemáticos y el fortalecimiento de la base de capital del Grupo.

Evolución financiera

Recursos gestionados

(Datos en miles de €)	31/12/2023	30/09/2023	31/12/2022	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Depósitos a la vista	35.857.417	36.692.711	36.774.053	(916.636)	(2,5%)	(835.294)	(2,3%)
Depósitos a plazo	7.632.513	6.133.894	3.475.469	4.157.044	119,6%	1.498.619	24,4%
Depósitos de clientes	43.489.930	42.826.605	40.249.522	3.240.408	8,1%	663.325	1,5%
Recursos minoristas de balance	43.489.930	42.826.605	40.249.522	3.240.408	8,1%	663.325	1,5%
Participaciones emitidas + cédulas *	1.352.341	1.362.315	794.855	557.486	70,1%	(9.974)	(0,7%)
Pasivos subordinados/ Deuda senior preferred	2.277.833	2.275.752	1.613.655	664.178	41,2%	2.081	0,1%
Operaciones del mercado monetario	3.160.457	2.032.380	4.043.287	(882.830)	(21,8%)	1.128.077	55,5%
Entidades de crédito pasivas	610.570	534.939	643.970	(33.400)	(5,2%)	75.631	14,1%
Subasta BCE	969.302	2.819.829	6.639.329	(5.670.027)	(85,4%)	(1.850.527)	(65,6%)
Recursos mayoristas	8.370.503	9.025.215	13.735.096	(5.364.593)	(39,1%)	(654.712)	(7,3%)
Total recursos en balance	51.860.433	51.851.820	53.984.618	(2.124.185)	(3,9%)	8.613	0,0%
Fondos de inversión	5.634.771	5.193.744	4.368.698	1.266.073	29,0%	441.027	8,5%
Planes de pensiones	942.102	928.295	905.533	36.569	4,0%	13.807	1,5%
Seguros de ahorro	470.681	480.437	519.793	(49.112)	(9,4%)	(9.756)	(2,0%)
Renta fija y variable	1.187.519	1.180.218	651.692	535.827	82,2%	7.301	0,6%
Recursos fuera de balance	8.235.073	7.782.694	6.445.716	1.789.357	27,8%	452.380	5,8%
Recursos gestionados minoristas	51.725.003	50.609.299	46.695.238	5.029.765	10,8%	1.115.705	2,2%
Total Recursos gestionados	60.095.506	59.634.514	60.430.334	(334.828)	(0,6%)	460.992	0,8%

* Cédulas = cédulas hipotecarias + cédulas territoriales

Crédito a la clientela

(Datos en miles de €)	31/12/2023	30/09/2023	31/12/2022	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Administraciones públicas	2.668.642	2.360.058	1.876.215	792.427	42,2%	308.584	13,1%
Otras sociedades financieras	1.588.027	1.562.966	2.051.343	(463.316)	(22,6%)	25.061	1,6%
Sociedades no financieras	15.997.156	16.025.053	15.471.439	525.717	3,4%	(27.898)	(0,2%)
Hogares	16.813.094	16.962.715	17.550.824	(737.730)	(4,2%)	(149.621)	(0,9%)
Crédito a la clientela minorista (bruto)	37.066.919	36.910.792	36.949.821	117.098	0,3%	156.126	0,4%
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	778.672	858.690	1.013.879	(235.207)	(23,2%)	(80.018)	(9,3%)
Otros créditos *	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de renta fija de clientes	694.172	656.170	606.815	87.357	14,4%	38.002	5,8%
Inversión Crediticia Bruta	37.761.091	37.566.962	37.556.636	204.455	0,5%	194.128	0,5%
Inversión Crediticia Sana	36.982.418	36.708.273	36.542.757	439.661	1,2%	274.146	0,7%
Corrección por Riesgo de Crédito de la clientela	(576.343)	(603.533)	(693.663)	117.320	(16,9%)	27.190	(4,5%)
Total Inversión Crediticia	37.184.748	36.963.429	36.862.973	321.775	0,9%	221.318	0,6%
Riesgos fuera de balance	-	-	-	-	-	-	-
Riesgos contingentes	1.258.484	1.291.905	1.100.839	157.645	14,3%	(33.421)	(2,6%)
de los que: riesgos contingentes dudosos	4.995	4.970	4.959	36	0,7%	24	0,5%
Riesgos totales	39.019.575	38.858.867	38.657.475	362.100	0,9%	160.708	0,4%
Riesgos dudosos totales	783.667	863.660	1.018.838	(235.171)	(23,1%)	(79.993)	(9,3%)

* Principalmente adquisición temporal de activos.

Calidad de activos

(Datos en miles de €)

	31/12/2023	30/09/2023	31/12/2022	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Activo Irregular							
Riesgos dudosos totales	783.667	863.660	1.018.838	(235.171)	(23,1%)	(79.993)	(9,3%)
Riesgos totales	39.019.575	38.858.867	38.657.475	362.100	0,9%	160.708	0,4%
Tasa de morosidad (%)	2,0%	2,22%	2,64%	(0,63)		(0,21)	
Cobertura de la Inversión Crediticia	576.344	612.055	693.663	(117.319)	(16,9%)	(35.711)	(5,8%)
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	74,02%	71,28%	68,42%	5,60		2,74	
Tasa de morosidad neta (%)	0,52%	0,64%	0,84%	(0,32)		(0,12)	
Activos Adjudicados (*)							
Activos adjudicados (bruto en libros)	770.872	862.560	987.828	(216.956)	(22,0%)	(91.687)	(10,6%)
Cobertura de Activos adjudicados	445.804	444.691	379.722	66.082	17,4%	1.112	0,3%
Activos adjudicados (netos)	325.069	417.868	608.106	(283.038)	(46,5%)	(92.800)	(22,2%)
Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	57,83%	51,55%	38,44%	19,39		6,28	
Ratio de activo irregular (%)	4,02%	4,48%	5,19%	(1,17)		(0,46)	
Tasa de cobertura activo irregular (%)	65,96%	61,39%	53,62%	12,34		4,57	
Ratio de activo irregular neta (%)	1,41%	1,78%	2,48%	(1,07)		(0,37)	

(*) No incluye los activos de calidad

(Datos en millones de €)	4T 2022	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	Últimos 4 trimestres
Entradas NPL	171	93	117	96	136	442
Salidas NPL	(253)	(151)	(193)	(117)	(216)	(677)
TOTAL	(82)	(57)	(77)	(22)	(80)	(235)

Activos adjudicados (*) (Datos en miles de €)	31/12/2023	30/09/2023	31/12/2022	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Tasa de cobertura (%)	57,83%	51,55%	38,44%	19,39		6,28	
Desglose por tipo de bien							
Activos adjudicados (brutos en libros)	770.872	862.560	987.828	(216.956)	(22,0%)	(91.687)	(10,6%)
Bienes inmuebles de uso residencial	292.134	333.788	396.052	(103.918)	(26,2%)	(41.654)	(12,5%)
De los que: En construcción	74.043	79.419	82.435	(8.392)	(10,2%)	(5.375)	(6,8%)
Bienes inmuebles comerciales	475.017	527.889	585.412	(110.395)	(18,9%)	(52.872)	(10,0%)
De los que: Suelo Rustico	21.839	24.148	24.173	(2.334)	(9,7%)	(2.309)	(9,6%)
De los que: En construcción	602	1.097	1.103	(500)	(45,4%)	(495)	(45,1%)
De los que: Suelo Urbano	349.372	386.547	412.240	(62.869)	(15,3%)	(37.176)	(9,6%)
De los que: Suelo Urbanizable	2.814	3.423	4.224	(1.410)	(33,4%)	(609)	(17,8%)
Otros	3.722	883	6.364	(2.643)	(41,5%)	2.839	321,5%
Activos adjudicados (netos)	325.069	417.868	608.106	(283.038)	(46,5%)	(92.800)	(22,2%)
Bienes inmuebles de uso residencial	158.430	191.820	289.091	(130.662)	(45,2%)	(33.391)	(17,4%)
De los que: En construcción	37.322	43.740	58.159	(20.837)	(35,8%)	(6.417)	(14,7%)
Bienes inmuebles comerciales	165.129	225.165	312.650	(147.520)	(47,2%)	(60.036)	(26,7%)
De los que: Suelo Rustico	11.323	13.459	15.511	(4.188)	(27,0%)	(2.136)	(15,9%)
De los que: En construcción	512	648	823	(312)	(37,9%)	(136)	(21,0%)
De los que: Suelo Urbano	111.752	148.474	195.816	(84.064)	(42,9%)	(36.722)	(24,7%)
De los que: Suelo Urbanizable	1.000	1.549	2.335	(1.335)	(57,2%)	(550)	(35,5%)
Otros	1.510	883	6.365	(4.856)	(76,3%)	627	71,0%
Cobertura (%)	57,83%	51,55%	38,44%	19,39		6,28	
Bienes inmuebles de uso residencial	29,38%	27,50%	17,70%	11,68		1,87	
De los que: En construcción	29,40%	26,36%	17,14%	12,26		3,04	
Bienes inmuebles comerciales	41,02%	36,54%	29,63%	11,39		4,48	
De los que: Suelo Rustico	30,41%	28,25%	22,84%	7,56		2,16	
De los que: En construcción	9,56%	29,40%	18,20%	(8,64)		(19,84)	
De los que: Suelo Urbano	41,38%	38,18%	32,31%	9,06		3,20	
De los que: Suelo Urbanizable	34,58%	28,46%	24,22%	10,36		6,12	
Otros	22,61%	0,00%	0,00%	22,61		22,61	

(*) No incluye los activos de calidad

Activos inmobiliarios con origen adjudicado (Datos en miles de €)	31/12/2023	30/09/2023	31/12/2022	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (brutos en libros)	852.893	943.750	1.068.181	(215.288)	(20,2%)	(90.857)	(9,6%)
Activos adjudicados	770.872	862.560	987.828	(216.956)	(22,0%)	(91.687)	(10,6%)
Activos de calidad	82.021	81.191	80.353	1.668	2,1%	830	1,0%
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (Cobertura)	488.764	488.103	419.154	69.611	16,6%	662	0,1%
Activos adjudicados	445.804	444.691	379.722	66.082	17,4%	1.112	0,3%
Activos de calidad	42.961	43.412	39.432	3.529	8,9%	(451)	(1,0%)
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (Neto)	364.128	455.647	649.027	(284.899)	(43,9%)	(91.519)	(20,1%)
Activos adjudicados	325.069	417.868	608.106	(283.038)	(46,5%)	(92.800)	(22,2%)
Activos de calidad	39.060	37.779	40.921	(1.861)	(4,5%)	1.281	3,4%
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (% Cobertura)	57,31%	51,72%	39,24%	18,07		5,59	
Activos adjudicados	57,83%	51,55%	38,44%	19,39		6,28	
Activos de calidad	52,38%	53,47%	49,07%	3,30		(1,09)	

Resultados

Resultados consolidados al cierre del periodo

(Datos en miles de €)

	31/12/2023		31/12/2022		Interanual	
	Abs.	%	Abs.	%	Abs.	%
Ingresos por intereses	1.876.214	3,04%	844.777	1,38%	1.031.437	122,1%
Gastos por intereses	(812.643)	(1,32%)	(141.899)	(0,23%)	(670.744)	472,7%
MARGEN DE INTERESES	1.063.572	1,72%	702.878	1,15%	360.693	51,3%
Ingresos por dividendos	4.724	0,01%	3.778	0,01%	945	25,0%
Resultado entidades valoradas por método de la participación	45.423	0,07%	42.929	0,07%	2.494	5,8%
Comisiones netas	271.478	0,44%	264.011	0,43%	7.467	2,8%
G ³ /P ^a por activos y pasivos financieros	(1.738)	-	101.919	0,17%	(103.658)	(101,7%)
Diferencias de cambio	1.160	-	6.466	0,01%	(5.306)	(82,1%)
Otros Productos/Cargas de explotación	(53.402)	(0,09%)	(52.098)	(0,09%)	(1.303)	2,5%
<i>De los que: Contribución al FEP</i>	<i>(9.094)</i>	<i>(0,01%)</i>	<i>(4.151)</i>	<i>(0,01%)</i>	<i>(4.944)</i>	<i>119,1%</i>
MARGEN BRUTO	1.331.216	2,16%	1.069.884	1,75%	261.332	24,4%
Gastos de Administración	(577.936)	(0,94%)	(531.837)	(0,87%)	(46.100)	8,7%
Gastos de personal	(370.046)	(0,60%)	(349.123)	(0,57%)	(20.923)	6,0%
Otros gastos generales de administración	(207.890)	(0,34%)	(182.714)	(0,30%)	(25.176)	13,8%
Amortización	(74.516)	(0,12%)	(70.869)	(0,12%)	(3.647)	5,1%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	678.764	1,10%	467.179	0,76%	211.585	45,3%
Dotaciones a provisiones (neto)	(72.943)	(0,12%)	(23.716)	(0,04%)	(49.227)	207,6%
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(258.337)	(0,42%)	(218.511)	(0,36%)	(39.826)	18,2%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	347.484	0,56%	224.952	0,37%	122.532	54,5%
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(151.581)	(0,25%)	(104.806)	(0,17%)	(46.775)	44,6%
G ³ /P ^a al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(27.163)	(0,04%)	(31.143)	(0,05%)	3.980	(12,8%)
G ³ /P ^a procedentes de activos no corrientes	(26.424)	(0,04%)	(20.042)	(0,03%)	(6.382)	31,8%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	142.316	0,23%	68.960	0,11%	73.355	106,4%
Impuesto sobre beneficios	(15.368)	(0,02%)	6.777	0,01%	(22.145)	(326,8%)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	126.947	0,21%	75.737	0,12%	51.210	67,6%

(*) A efectos meramente informativos se reexpresan los Estados Financieros por la aplicación de la NIIF 17 a las Entidades Asociadas, Cajamar Vida S.A. de Seguros y Reaseguros y Cajamar Seguros Generales S.A., a 31/12/2022.

Resultados trimestrales

(Datos en miles de €)

	4T 2022	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	q-o-q	%
	Ingresos por intereses	270.769	348.541	449.887	538.022	539.764	1.742
Gastos por intereses	(64.328)	(140.590)	(188.665)	(238.461)	(244.927)	(6.466)	2,7%
MARGEN DE INTERESES	206.441	207.951	261.222	299.561	294.837	(4.724)	(1,6%)
Ingresos por dividendos	661	912	1.163	1.417	1.232	(185)	(13,1%)
Resultado entidades valoradas método de la participación	11.400	12.547	11.892	10.526	10.457	(69)	(0,7%)
Comisiones netas	65.613	70.101	65.736	65.909	69.732	3.823	5,8%
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	(29.032)	3.402	(6.612)	(2.024)	3.496	5.520	(272,7%)
Diferencias de cambio	(2.388)	888	(383)	304	351	47	15,3%
Otros Productos/Cargas de explotación	(14.872)	(14.405)	(7.485)	(13.941)	(17.571)	(3.630)	26,0%
<i>De los que: Contribución al FEP</i>	<i>(937)</i>	<i>(974)</i>	<i>(831)</i>	<i>(2.121)</i>	<i>(5.169)</i>	<i>(3.048)</i>	<i>143,7%</i>
MARGEN BRUTO	237.823	281.396	325.534	361.752	362.535	782	0,2%
Gastos de Administración	(135.927)	(140.942)	(140.971)	(149.052)	(146.972)	2.080	(1,4%)
Gastos de personal	(89.959)	(93.388)	(93.635)	(94.954)	(88.070)	6.885	(7,3%)
Otros gastos generales de administración	(45.968)	(47.554)	(47.336)	(54.097)	(58.902)	(4.805)	8,9%
Amortización	(18.238)	(18.096)	(18.642)	(18.599)	(19.178)	(579)	3,1%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	83.658	122.358	165.921	194.101	196.385	2.283	1,2%
Dotaciones a provisiones (neto)	(15.266)	(14.964)	(30.048)	(10.710)	(17.222)	(6.512)	60,8%
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(57.423)	(46.217)	(42.244)	(85.421)	(84.455)	966	(1,1%)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	10.970	61.177	93.629	97.970	94.708	(3.262)	(3,3%)
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(4.530)	(22.173)	(41.727)	(39.599)	(48.083)	(8.484)	21,4%
G ³ /P ^a en baja en cuentas activos no financieros (netas)	(12.141)	(5.709)	(6.631)	(8.588)	(6.234)	2.355	(27,4%)
G ³ /P ^a procedentes de activos no corrientes	(5.002)	(4.033)	(4.447)	(13.427)	(4.518)	8.909	(66,4%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(10.703)	29.262	40.824	36.356	35.873	(482)	(1,3%)
Impuesto sobre beneficios	11.843	(5.223)	(5.176)	(2.773)	(2.197)	576	(20,8%)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.140	24.039	35.649	33.583	33.677	94	0,3%

Solvencia y MREL

Solvencia

(Datos en miles de €)

Phased in	31/12/2023	30/09/2023	31/12/2022	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Capital	3.533.078	3.518.272	3.426.768	106.309	3,1%	14.805	0,4%
Reservas y Resultados (*)	494.559	457.744	473.964	20.595	4,3%	36.815	8,0%
Plusvalías AFDV/Otros	(30.209)	(48.378)	(60.950)	30.741	(50,4%)	18.170	(37,6%)
Deducciones capital ordinario	(528.995)	(520.688)	(480.178)	(48.816)	10,2%	(8.306)	1,6%
Capital de nivel 1 ordinario	3.468.433	3.406.949	3.359.605	108.829	3,2%	61.484	1,8%
CET 1 (%)	13,64%	13,43%	13,50%	0,14		0,22	
Capital de nivel 2	599.969	599.972	599.920	49	0,0%	(3)	(0,0%)
Tier 2 (%)	2,36%	2,36%	2,41%	(0,05)		(0,00)	
Recursos propios computables	4.068.402	4.006.921	3.959.525	108.877	2,7%	61.481	1,5%
Coefficiente de Solvencia (%)	16,00%	15,79%	15,91%	0,09		0,21	
Activos ponderados por riesgo	25.425.162	25.375.217	24.883.122	542.040	2,2%	49.945	0,2%
Por riesgo de crédito	23.259.779	23.483.915	22.940.204	319.575	1,4%	(224.136)	(1,0%)
Por riesgo operacional	1.895.423	1.607.865	1.607.865	287.558	17,9%	287.558	17,9%
Por otros riesgos	269.960	283.437	335.053	(65.093)	(19,4%)	(13.477)	(4,8%)
Fully loaded							
Capital	3.533.078	3.518.272	3.426.768	106.309	3,1%	14.805	0,4%
Reservas y Resultados	473.651	449.257	410.963	62.688	15,3%	24.394	5,4%
Plusvalías AFDV/Otros	(30.209)	(48.378)	(60.950)	30.741	(50,4%)	18.170	(37,6%)
Deducciones capital ordinario	(528.995)	(520.688)	(480.178)	(48.816)	10,2%	(8.306)	1,6%
Capital de nivel 1 ordinario	3.447.525	3.398.462	3.296.604	150.922	4,6%	49.063	1,4%
CET 1 (%)	13,56%	13,39%	13,25%	0,30		0,17	
Capital de nivel 2	599.969	599.972	599.920	49	0,0%	(3)	(0,0%)
Tier 2 (%)	2,36%	2,36%	2,41%	(0,05)		(0,00)	
Recursos propios computables	4.047.494	3.998.434	3.896.524	150.970	3,9%	49.061	1,2%
Coefficiente de Solvencia (%)	15,92%	15,76%	15,67%	0,25		0,16	
Activos ponderados por riesgo	25.425.963	25.376.220	24.871.579	554.384	2,2%	49.743	0,2%
Por riesgo de crédito	23.260.581	23.484.918	22.928.661	331.920	1,4%	(224.337)	(1,0%)
Por riesgo operacional	1.895.423	1.607.865	1.607.865	287.558	17,9%	287.558	17,9%
Por otros riesgos	269.959	283.437	335.053	(65.094)	(19,4%)	(13.478)	(4,8%)
MREL							
	31/12/2023	30/09/2023	31/12/2022	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Pasivos computables MREL	5.853.223	5.791.729	5.094.340	758.883	14,90%	61.494	1,06%
Recursos propios computables	4.068.402	4.006.921	3.959.525	108.877	2,7%	61.481	1,5%
Deuda senior preferred (DSP)	1.649.975	1.649.962	999.942	650.033	65,0%	13	0,0%
Otros pasivos MREL	134.846	134.846	134.873	(27)	(0,0%)	(1)	(0,0%)
MREL TREA disponible (%)	23,02%	22,82%	20,47%	2,55		0,20	
Exposición (LRE)	58.602.938	58.702.774	62.203.111	(3.600.173)	(5,8%)	(99.836)	(0,2%)
MREL LRE disponible (%)	9,99%	9,87%	8,19%	1,80		0,12	

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

Liquidez

	31/12/2023	30/09/2023	31/12/2022	Interanual	Trimestral
				Abs.	Abs.
LTD (%)	82,55%	83,33%	88,07%	(5,52)	(0,78)
LCR (%)	197,3%	193,09%	148,82%	48,47	4,20
NSFR (%)	149,6%	150,89%	128,50%	21,07	(1,32)

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 los activos de calidad (importe en libros bruto).
3	Activos adjudicados (netos)	Activos adjudicados (brutos) – Total coberturas de los activos adjudicados.
4	Activos dudosos de la inversión crediticia	Activos dudosos préstamos y anticipos de la clientela y otros activos financieros de préstamos y anticipos de la clientela con incumplimiento + Activos dudosos de la cartera renta fija de clientes (Valores representativos de deuda) .
5	Activos dudosos netos	Activos dudosos brutos de la inversión crediticia – Cobertura inversión crediticia.
6	Activos totales medios (ATMs)	Promedio del Total Balance correspondiente a los últimos trimestres transcurridos, desde diciembre anterior (incluido).
7	Cartera de Renta Fija de clientes	Cartera de títulos de renta fija deuda senior de grandes empresas.
8	Cobertura de la Inversión crediticia	Correcciones de valor por deterioro de activos de préstamos y anticipos + Correcciones de valor por deterioro de Otros activos financieros de préstamos y anticipos + Correcciones de valor por deterioro de activos de la cartera renta fija de clientes (Valores representativos de deuda).
9	Coste del riesgo (%)	Saneamientos totales anualizados / Promedio de la Inversión Crediticia Bruta y los Activos adjudicados (brutos).
10	Coste del riesgo de crédito (%)	Anualización del Deterioro de valor o reversión del deterioro de valor de Préstamos y anticipos / Promedio de la Inversión Crediticia Bruta.
11	Crédito a la clientela minorista (bruto)	Préstamos y anticipos a la clientela en balance - otros préstamos (transacciones del mercado monetario con contrapartes) - correcciones de valor sobre préstamos y anticipos de la clientela y otros activos financieros .
12	Depósitos de clientes	Depósitos a la vista + depósitos a plazo.
13	Empleados	Total de empleados del SIP, excluidos interinos y prejubilados.
14	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.
15	Gap de Negocio	Diferencia entre el denominador y numerador de la Ratio Loans to Deposits.
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	Inversión Crediticia Bruta - 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 (depósitos a la vista y a plazo).
19	MREL ratio (%)	Fondos propios y pasivos elegibles/ Activos ponderados por riesgo.
20	Puntos de venta	Número de oficinas comunicadas a Banco de España (incluye ventanillas y excluye agencias financieras).

21	Pérdidas por deterioro de activos	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias y pérdidas por modificación de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados 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).
22	Ratio de activo irregular bruto (%)	(Activos dudosos de la Inversión crediticia + Activos adjudicados brutos) / (Inversión Crediticia Bruta + Activos adjudicados brutos).
23	Ratio de activo irregular neto (%)	(Activos dudosos netos + Activos adjudicados netos) / (Inversión crediticia bruta – Cobertura de la inversión crediticia + Activos adjudicados netos).
24	Ratio de adjudicados (%)	Activos adjudicados netos / (Activos adjudicados netos + Inversión crediticia bruta).
25	Ratio de eficiencia (%)	(Gastos de administración + Amortización)/Margen bruto.
26	Ratio Loans to Deposits (%)	Crédito a la clientela neto / (depósitos de la clientela+ titulizaciones emitidas netas + créditos de mediación + otros recursos minoristas de balance).
27	Recursos fuera de balance	Fondos de inversión + planes de pensiones + seguros de ahorro + renta fija y variable en manos de clientes.
28	Recursos gestionados minoristas	Depósitos de clientes + Recursos fuera de balance.
29	Recursos mayoristas	Bonos y otros instrumentos + pasivos subordinados + deuda senior + operaciones del mercado monetario + Entidades de crédito pasivas + subastas BCE.
30	Recursos minoristas de balance	Cuentas a la vista + Depósitos a plazo + Otros recursos.
31	Riesgos dudosos totales	Activos dudosos de la inversión crediticia + riesgos contingentes dudosos.
32	Riesgos totales	Inversión Crediticia Bruta + Riesgos contingentes.
33	ROA (%)	Anualización del siguiente cociente: Resultado consolidado del ejercicio/ Activos totales medios (media de los cierres de trimestres transcurridos desde el diciembre anterior – incluido-).
34	ROE (%)	Anualización del siguiente cociente: Resultado consolidado del ejercicio/ Patrimonio neto medio (media de los cierres de trimestres transcurridos desde el diciembre anterior – incluido-).
35	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-).
36	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) + 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.
37	Socios	Propietarios de al menos una aportación al capital social de las cooperativas de crédito que forman parte del Grupo Cooperativo Cajamar (tanto personas físicas como jurídicas).
38	Tasa de cobertura activo irregular (%)	Cobertura de la Inversión Crediticia + Cobertura de los activos adjudicados / (Activos dudosos de la Inversión Crediticia + Activos adjudicados brutos).
39	Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	Cobertura de los activos adjudicados / Activos adjudicados brutos.
40	Tasa de cobertura de la morosidad (%)	Cobertura de la Inversión Crediticia/Activos dudosos de la Inversión Crediticia.
41	Tasa de morosidad (%)	(Activos dudosos Inversión crediticia + riesgos contingentes dudosos) / (Inversión Crediticia Bruta + riesgos contingentes).
42	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).
43	Texas ratio (%)	(Riesgos dudosos totales (incluye dudosos de entidades de crédito) + activos adjudicados brutos) / (Cobertura de riesgos totales + Coberturas de activos adjudicados brutos + Patrimonio neto).
44	Total recursos en balance	Suma de Recursos minoristas de balance y Recursos mayoristas.
45	Total recursos gestionados	Suma de Total recursos en balance y Recursos fuera de balance.

Aviso legal (Disclaimer)

Este informe (el "Informe") ha sido preparado por y es responsabilidad de Grupo Cooperativo Cajamar (GCC). La información contenida en este Informe no ha sido verificada de forma independiente y parte de ella está expresada de forma resumida. Ni Banco de Crédito Cooperativo (BCC) ni ninguna de las sociedades de su grupo ("GCC"), ni sus respectivos consejeros, directivos, empleados, representantes o agentes realizan ninguna manifestación o prestan garantía alguna sobre la ecuanimidad, exactitud, exhaustividad y corrección de la información aquí contenida ni, en consecuencia, debe darse esta por sentada. Ni BCC ni ninguna de las sociedades del Grupo Cooperativo Cajamar, ni sus respectivos consejeros, directivos, empleados, representantes o agentes asumen responsabilidad alguna (ya sea a título de negligencia o de cualquier otro modo) por cualquier daño, perjuicio o coste directo o indirecto derivado del uso de este Informe, de sus contenidos o relacionado de cualquier otra forma con el Informe, con excepción de cualquier responsabilidad derivada de dolo, y se exoneran expresamente de cualquier responsabilidad, directa o indirecta, expresa o implícita, contractual, extracontractual, legal o de cualquier otra fuente, por la exactitud y exhaustividad de la información contenida en este Informe, y por las opiniones vertidas en ella así como por los posibles errores y omisiones que puedan existir.

BCC advierte de que este Informe puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones respecto a las perspectivas macroeconómicas y del Sector financiero. Si bien estas previsiones y estimaciones representan la opinión actual de BCC sobre sus expectativas, si bien determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían ocasionar que finalmente sean diferentes a lo esperado.

La información contenida en este Informe, incluyendo, pero no limitada a, las manifestaciones sobre perspectivas y estimaciones se refieren a la fecha de este Informe y no pretenden ofrecer garantías sobre resultados futuros. No existe ninguna obligación de actualizar, completar, revisar o mantener al día la información contenida en este Informe, sea como consecuencia de nueva información o de sucesos o resultados futuros o por cualquier otro motivo. La información contenida en este Informe puede ser objeto de modificación en cualquier momento sin previo aviso y no debe confiarse en ella a ningún efecto.

Este Informe contiene información financiera derivada de los estados financieros no auditados correspondientes a los distintos trimestres de 2022 y primer, segundo, tercer y cuarto trimestres de 2023. 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.