

2024

INFORME FINANCIERO

Primer Trimestre 2024

7 de mayo de 2024

Contenido

Principales magnitudes.....	3
Aspectos Clave.....	4
Recursos gestionados	9
Crédito a la clientela	9
Calidad de activos	10
Resultados	12
Solvencia y MREL	13
Liquidez.....	13
Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento	14
Aviso legal (Disclaimer).....	16

Principales magnitudes

(Datos en miles de €)

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Resultados							
Margen de intereses	305.265	1.063.571	207.951	97.314	46,8%		
Margen bruto	385.772	1.331.216	281.396	104.376	37,1%		
Margen explotación	212.932	678.764	122.358	90.574	74,0%		
Resultado antes de impuestos	103.558	142.316	29.262	74.296	253,9%		
Resultado consolidado del ejercicio	86.731	126.947	24.039	62.692	260,8%		
Volumen de negocio							
Activos totales en balance	60.132.099	60.156.442	62.982.277	(2.850.178)	(4,5%)	(24.343)	(0,0%)
Fondos propios	4.155.716	4.043.494	3.919.609	236.107	6,0%	112.222	2,8%
Recursos minoristas de balance	43.264.379	43.489.930	41.027.601	2.236.778	5,5%	(225.551)	(0,5%)
Recursos fuera de balance	9.300.942	8.812.709	7.713.581	1.587.361	20,6%	488.233	5,5%
Inversión Crediticia Sana	36.890.377	36.982.417	36.407.081	483.296	1,3%	(92.040)	(0,2%)
Gestión del riesgo							
Inversión Crediticia Bruta	37.660.848	37.761.089	37.363.879	296.969	0,8%	(100.241)	(0,3%)
Riesgos contingentes	1.452.503	1.258.485	1.137.466	315.037	27,7%	194.018	15,4%
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	770.471	778.672	956.798	(186.327)	(19,5%)	(8.201)	(1,1%)
Riesgos contingentes dudosos	3.932	4.995	5.090	(1.158)	(22,8%)	(1.063)	(21,3%)
Tasa de morosidad (%)	1,98%	2,01%	2,50%	(0,52)		(0,03)	
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	75,36%	74,02%	70,60%	4,76		1,34	
Texas ratio	29,57%	30,80%	38,89%	(9,32)		(1,23)	
Liquidez							
LTD (%)	82,85%	82,55%	86,05%	(3,20)		0,30	
LCR (%)	215,5%	197,29%	185,21%	30,32		18,24	
NSFR (%)	152,59%	149,57%	134,39%	18,20		3,02	
Gap de Negocio	7.535.045	7.712.347	5.845.068	1.689.977	28,9%	(177.302)	(2,3%)
Solvencia phased In							
CET 1 (%)	13,88%	13,64%	13,39%	0,49		0,24	
Tier 2 (%)	2,37%	2,36%	2,41%	(0,04)		0,01	
Coefficiente de solvencia (%)	16,25%	16,00%	15,80%	0,45		0,25	
Ratio de Apalancamiento (%)	5,96%	5,92%	5,38%	0,59		0,04	
Solvencia fully loaded							
CET 1 (%)	13,84%	13,56%	13,36%	0,48		0,28	
Tier 2 (%)	2,37%	2,36%	2,41%	(0,04)		0,01	
Coefficiente de solvencia (%)	16,21%	15,92%	15,77%	0,44		0,29	
Ratio de Apalancamiento (%)	5,94%	5,89%	5,36%	0,58		0,06	
Rentabilidad y eficiencia							
ROA (%)	0,58%	0,21%	0,16%	0,42		0,37	
RORWA (%)	1,38%	0,50%	0,39%	0,99		0,88	
ROE (%)	8,58%	3,26%	2,55%	6,03		5,32	
Ratio de Eficiencia (%)	44,80%	49,01%	56,52%	(11,72)		(4,21)	
Otros datos							
Socios	1.720.439	1.706.159	1.671.504	48.935	2,9%	14.280	0,8%
Empleados	5.184	5.176	5.226	(42)	(0,8%)	8	0,2%
Puntos de venta	1.000	1.002	842	158	18,8%	(2)	(0,2%)

Aspectos Clave

Coyuntura actual

En los primeros tres meses del año, la economía mundial ha experimentado una evolución macroeconómica favorable, continuando con el proceso de desinflación que ha permitido consolidar proyecciones favorables en relación al crecimiento global y nivel general de precios.

Como consecuencia de esta mayor solidez de la actividad económica, los mercados financieros internacionales descuentan que los bancos centrales comiencen a reducir sus tipos de interés oficiales en los próximos meses. En el caso del Banco Central Europeo, el consenso de mercado anticipa un recorte en el tipo de interés oficial, comenzando con la primera bajada en la reunión del próximo mes de junio, si bien con una intensidad menor a la que se esperaba a finales de 2023. En el caso de la Reserva Federal, los recortes serán de menor magnitud en 2024 y se espera que comiencen en el mes de agosto, siempre y cuando los datos macroeconómicos que se vayan conociendo respalden esta bajada.

En clave nacional, el primer trimestre del año cierra con una variación interanual del PIB de 2,4%¹ frente al 2,0% del trimestre anterior. Por su parte, el indicador adelantado del IPC, publicado por el INE en abril de 2024, sitúa su variación interanual en el 3,2%, frente al 3,1% de final de año. Cabe resaltar que la inflación

subyacente experimenta una importante caída hasta el 3,3% interanual (desde el 3,8% de diciembre 2023)².

Las proyecciones macroeconómicas del Banco de España, elaboradas en marzo de este año, contemplan un crecimiento del PIB en España del 1,9% en 2024 (+0,3 pp respecto a las anteriores proyecciones), del 1,9% en 2025 y 1,7% en 2026 (estas dos últimas sin cambios respecto a las anteriores previsiones). Respecto al IPC, se estima una variación del IPC del 2,7% en 2024 (revisado a la baja en 0,6 pp), 1,9% en 2025 (-0,1 pp respecto a las anteriores proyecciones) y 1,7% en 2026 (revisado en -0,2 pp).

En relación a los mercados financieros, el primer trimestre del año se ha caracterizado por un modo “*risk-on*” con todos los activos de riesgo registrando amplias ganancias, la volatilidad en mínimos históricos (14 puntos en comparación con 20 puntos de media histórica) y los principales índices de renta variable en máximos. En el mercado primario, el volumen de emisiones en el primer trimestre de 2024 ha batido records (+13% interanual en EUR y GBP y +35% interanual en USD) y los sólidos factores técnicos junto con unas rentabilidades históricamente atractivas, han impulsado un estrechamiento en los niveles secundarios de crédito, situándolos en mínimos de hace dos años.

¹ INEbase / Economía / Cuentas económicas / Contabilidad nacional trimestral de España: principales agregados (CNTR) / Últimos datos

² INEbase / Nivel y condiciones de vida (IPC) / Índices de precios de consumo y vivienda / Índice de precios de consumo / Últimos datos

Resultados

Durante el primer trimestre de 2024 continúa la buena evolución del resultado recurrente, particularmente en el margen de intereses que aumenta un 47% interanual hasta los 305 millones de euros. Esta variación está impulsada por el reprecio del crédito a la clientela y de la cartera de deuda soberana, que han compensado el mayor coste de los depósitos.

Las comisiones durante el primer trimestre del año ascienden a 68 millones de euros, mejorando las comisiones por seguros y gestión de activos.

El epígrafe “otros productos y gastos de explotación” mejora significativamente respecto al mismo período de 2023 al haberse completado ya las aportaciones extraordinarias exigidas por el Fondo de Garantía de Depósitos y el Fondo Único de Resolución.

Con todo ello, el margen bruto en el año asciende a 386 millones de euros, con un crecimiento interanual del 37,1%.

Los gastos de administración (153 millones de euros hasta marzo) se incrementan un 8,6% interanual debido tanto a los mayores gastos de personal (+4%) como al resto de gastos generales de administración, que aumentan un 17% principalmente por un aceleración de la apuesta por la digitalización del Grupo.

Por su parte, la amortización detrae de la cuenta de resultados 20 millones de euros, un 8,9% más que en 2023, con origen en los desarrollos informáticos acometidos.

Con todo ello, la ratio de eficiencia mejora hasta el 45% (12 p.p de mejora interanuales).

En el primer trimestre del año se mantiene el esfuerzo de dotaciones a provisiones para el dimensionamiento de plantilla, mediante un nuevo plan de prejubilaciones, que se realizará en condiciones similares a las del plan que se llevó a cabo en 2023 y que se hará efectivo a lo largo de la segunda mitad del ejercicio.

Tras reducir un 20% las pérdidas por deterioro de activos financieros y no financieros, el resultado neto del trimestre asciende a 87 millones de euros (frente a los 24 millones del primer trimestre de 2023), con un RoE del 8,6%.

Solvencia y MREL

El Grupo cerró el trimestre con una ratio de CET1 del 13,88% y una ratio de Capital Total de 16,25% (phased-in), lo que supone una mejora en CET1 de 49 pb respecto al cierre del mismo periodo del año anterior. Dicha mejora se desglosa en +37 pbs por los 93 millones de euros de incremento de capital, +25 pbs por reservas y resultados (donde el incremento de reservas ha absorbido el efecto calendario de IFRS9), 11 pbs por valoración de activos a valor razonable, -2 pbs por mayores deducciones, y -23 pbs por incremento de APRs.

El 19 de marzo de este año, el Grupo recibió su requerimiento de MREL actualizado, situándolo en el 20,49% sobre TREA (sin incluir el requerimiento combinado de colchón –CBR–) y en 5,36% sobre el denominador de la ratio de apalancamiento, a cumplir el 1 de enero de 2025 y sin incluir ningún requisito de subordinación.

El Grupo cierra el trimestre con una ratio de MREL del 23,30% sobre TREA (incluyendo el requerimiento de colchón combinado del 2,58%), manteniéndose por encima del requerimiento final del 23,07% para enero 2025.

Respecto al plan de financiación del Grupo, se espera realizar una nueva emisión de deuda elegible para MREL, con el objetivo incrementar el colchón sobre requerimiento.

Liquidez

Durante el primer trimestre del año, el Grupo ha amortizado en su totalidad los 949 millones de euros restantes de la financiación de TLTRO, quedando así a cero el volumen de financiación de bancos centrales.

La liquidez continúa evolucionando favorablemente, con una mejora tanto del LCR, que se sitúa en el 215,5% (+30 pp de mejora interanual), como del NSFR que crece hasta el 152,6%, (+18 puntos en los últimos 12 meses), así como la ratio *loan to deposits* (LTD) que se sitúa por debajo del 83%. A esta positiva evolución contribuyen tanto el gap de negocio, que mejora en 1.690 millones de euros respecto a marzo de 2023, como las distintas emisiones realizadas en los mercados de capitales (650 millones de euros de deuda senior emitida en septiembre de 2023 y 600 millones de euros en una emisión de cédulas hipotecarias en enero de 2024).

Calidad de activos

A cierre del trimestre, el Grupo ha situado su ratio de morosidad en el 2,0%, frente a un 3,6% del negocio del sector en España³. Los riesgos dudosos se reducen un 19,5% interanual y un 1,2% respecto al cuarto trimestre del año, mientras que su cobertura continúa mejorando hasta situarse en 75,4% (+4,8 pbs). Además, el Grupo ha reducido sus exposición en stage 2 un 13% interanual.

Los activos adjudicados netos se sitúan en 311 millones de euros (un 0,5% del activo total), habiéndose reducido en un 45,2% interanual y un 4,4% trimestral, al tiempo que la cobertura de los mismos mejora hasta el 59% (+18 p.p. respecto a marzo del año anterior).

Todo ello hace que la tasa de activo irregular neta mejore hasta el 1,34% (-0,94 pbs respecto al año anterior) y la Texas ratio hasta el 29,6%.

Sostenibilidad

El Grupo tiene como objetivo lograr la neutralidad climática en 2050, para lo que ha trabajado en el establecimiento de sus objetivos intermedios de descarbonización. 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 (UNEP FI), de la que el Grupo es signatario fundador, en una

³ Fuente: BdE, datos para crédito en España a febrero 2024

fase inicial se han establecido sus primeros objetivos sectoriales de descarbonización específicos (aprobados por el Consejo de Administración) para tres sectores identificados como materiales: petróleo y gas, acero y energía. Los objetivos de reducción para los primeros sectores siguen la metodología del Enfoque de descarbonización Sectorial (SDA, por sus siglas en inglés), tomando como referencia los escenarios de 1,5º C de la Agencia Internacional de la energía.

Para alcanzar el hito de neutralidad climática, el Grupo mide su huella de carbono desde 2014, habiendo compensando sus emisiones directas desde el año 2018 y garantizando que todo su consumo de energía eléctrica proviene de fuentes renovables. En 2023 el Grupo ha calculado sus emisiones financiadas (alcance 3, categoría 15) tomando como referencia la metodología PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials).

El Grupo Cooperativo Cajamar sigue trabajando en el avance y revisión del Plan Director de Finanzas Sostenibles de forma que se facilite la adaptación de las expectativas regulatorias de la Unión Europea sobre la integración de los riesgos ASG en todos los ámbitos de la organización. Como parte de las medidas integradas debemos destacar: recabar información del cliente relacionada con la sostenibilidad en la admisión de operaciones de financiación, análisis de propuestas de financiación relevantes según sus riesgos ASG, desarrollo de metodología e integración de los riesgos físicos y de transición en los circuitos de admisión y

seguimiento, incorporar nuevos indicadores de sostenibilidad en el Marco de Apetito al Riesgo y la realización del análisis de materialidad que recoge el impacto potencial del factor climático y medioambiental en los riesgos tradicionales y los relacionados con la reducción de la huella de carbono operativa en los incentivos la plantilla de toda la entidad.

Grupo Cajamar es la única entidad financiera española significativa que cuenta desde hace cincuenta años con una estructura propia para el desarrollo de servicios de investigación aplicada y actividades de formación para los profesionales, las empresas y las cooperativas agroalimentarias, dando lugar a un ecosistema de innovación especializado en la transferencia de conocimiento y tecnología. Actualmente, esta labor se gestiona a través de la Dirección General de Sostenibilidad y Desarrollo Agroalimentario de BCC-Grupo Cajamar, de la que dependen cuatro unidades estratégicas que propician su implementación y divulgación: Plataforma Tierra, Cajamar Innova, Servicios de Estudios y Centros Experimentales. La iniciativa Cajamar Innova (incubadora y aceleradora de start-ups de alta tecnología del agua) obtuvo en 2023 el premio 'Estrella de Oro' 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.

En 2024, la agencia CDP confirió a Grupo Cajamar en París un nuevo reconocimiento por su desatado compromiso con la sostenibilidad, otorgando por segundo año consecutivo el reconocimiento "A", que sitúa al Grupo Cajamar, a nivel mundial, entre las empresas más comprometidas con la gestión sostenible y la responsabilidad ambiental. En este mismo periodo, la agencia de calificación MSCI ha otorgado el rating de sostenibilidad de Grupo Cajamar una nota global "A". Por último, se destaca igualmente que a finales de 2023, la agencia de calificación Sustainalytics reafirmó, 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 riesgo insignificante por segundo año consecutivo (9,9).

Rating

El 29 de abril de 2024, S&P Global ha mejorado el Outlook de BCC y Cajamar de estable a positivo, afirmando el rating en BB+. Esta subida de la perspectiva refleja la mejora en el rendimiento operativo del Grupo, así como el fortalecimiento de la capitalización y la limpieza de balance.

Por su parte, el pasado mes de noviembre la agencia DBRS Morningstar elevó un escalón la calificación crediticia de Cajamar y BCC hasta la categoría de grado de inversión en BBB(low). Esta revisión es un reflejo de la mejora en la posición de capital, el progreso en la reducción de los activos problemáticos (NPAs) en los últimos años y la perspectiva de fortalecimiento de la rentabilidad, gracias a un margen de intereses sólido combinado con un coste de riesgo normalizado.

Evolución financiera

Recursos gestionados

(Datos en miles de €)

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Depósitos a la vista	35.133.904	35.857.417	36.857.527	(1.723.623)	(4,7%)	(723.513)	(2,0%)
Depósitos a plazo	8.130.475	7.632.513	4.170.074	3.960.401	95,0%	497.962	6,5%
Depósitos de clientes	43.264.379	43.489.930	41.027.601	2.236.778	5,5%	(225.551)	(0,5%)
Recursos minoristas de balance	43.264.379	43.489.930	41.027.601	2.236.778	5,5%	(225.551)	(0,5%)
Participaciones emitidas + cédulas *	1.929.814	1.352.342	1.866.670	63.144	3,4%	577.472	42,7%
Pasivos subordinados/ Deuda SP	2.295.299	2.277.833	1.624.921	670.378	41,3%	17.466	0,8%
Operaciones del mdo monetario	3.867.300	3.160.457	3.567.676	299.624	8,4%	706.843	22,4%
Entidades de crédito pasivas	588.095	610.570	581.676	6.419	1,1%	(22.475)	(3,7%)
Subasta BCE	-	969.302	5.937.402	(5.937.402)	(100,0%)	(969.302)	(100,0%)
Recursos mayoristas	8.680.508	8.370.504	13.578.345	(4.897.837)	(36,1%)	310.004	3,7%
Total recursos en balance	51.944.887	51.860.434	54.605.946	(2.661.059)	(4,9%)	84.453	0,2%
Fondos de inversión	6.069.068	5.634.771	4.667.576	1.401.492	30,0%	434.297	7,7%
Planes de pensiones	1.008.208	942.102	904.788	103.420	11,4%	66.106	7,0%
Seguros de ahorro	457.996	470.681	504.497	(46.501)	(9,2%)	(12.685)	(2,7%)
Renta fija y variable	1.765.670	1.765.155	1.636.721	128.949	7,9%	515	0,0%
Recursos fuera de balance	9.300.942	8.812.709	7.713.581	1.587.361	20,6%	488.233	5,5%
Recursos gestionados minoristas	52.565.321	52.302.639	48.741.182	3.824.139	7,8%	262.682	0,5%
Total Recursos gestionados	61.245.829	60.673.143	62.319.527	(1.073.698)	(1,7%)	572.686	0,9%

* Cédulas = cédulas hipotecarias + cédulas territoriales

Crédito a la clientela

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Administraciones públicas	2.759.292	2.668.641	2.156.661	602.631	27,9%	90.650	3,4%
Otras sociedades financieras	1.548.787	1.588.027	1.831.578	(282.791)	(15,4%)	(39.240)	(2,5%)
Sociedades no financieras	15.949.712	15.997.155	15.444.179	505.533	3,3%	(47.443)	(0,3%)
Hogares	16.715.727	16.813.094	17.284.201	(568.474)	(3,3%)	(97.367)	(0,6%)
Crédito a la clientela minorista (bruto)	36.973.518	37.066.917	36.716.619	256.899	0,7%	(93.399)	(0,3%)
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	770.471	778.672	956.798	(186.327)	(19,5%)	(8.201)	(1,1%)
Cartera de renta fija de clientes	687.330	694.172	647.260	40.070	6,2%	(6.842)	(1,0%)
Inversión Crediticia Bruta	37.660.848	37.761.089	37.363.879	296.969	0,8%	(100.241)	(0,3%)
Inversión Crediticia Sana	36.890.377	36.982.417	36.407.081	483.296	1,3%	(92.040)	(0,2%)
Corrección por Riesgo de Crédito de la clientela	(580.619)	(576.343)	(675.494)	94.875	(14,0%)	(4.276)	0,7%
Total Inversión Crediticia	37.080.228	37.184.747	36.688.386	391.842	1,1%	(104.519)	(0,3%)
Riesgos fuera de balance							
Riesgos contingentes	1.452.503	1.258.485	1.137.466	315.037	27,7%	194.018	15,4%
de los que: riesgos contingentes dudosos	3.932	4.995	5.090	(1.158)	(22,8%)	(1.063)	(21,3%)
Riesgos totales	39.113.351	39.019.574	38.501.345	612.006	1,6%	93.777	0,2%
Riesgos dudosos totales	774.403	783.667	961.888	(187.485)	(19,5%)	(9.264)	(1,2%)

Calidad de activos

(Datos en miles de €)

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Activo Irregular							
Riesgos dudosos totales	774.403	783.667	961.888	(187.485)	(19,5%)	(9.264)	(1,2%)
Riesgos totales	39.113.351	39.019.575	38.501.345	612.006	1,6%	93.777	0,2%
Tasa de morosidad (%)	1,98%	2,0%	2,50%	(0,52)		(0,03)	
Cobertura de la Inversión Crediticia	580.619	576.344	675.500	(94.881)	(14,0%)	4.276	0,7%
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	75,36%	74,02%	70,60%	4,76		1,34	
Tasa de morosidad neta (%)	0,49%	0,52%	0,74%	(0,25)		(0,03)	
Activos Adjudicados (*)							
Activos adjudicados (bruto en libros)	749.774	770.872	953.386	(203.612)	(21,4%)	(21.099)	(2,7%)
Cobertura de Activos adjudicados	439.114	445.804	386.663	52.451	13,6%	(6.690)	(1,5%)
Activos adjudicados (netos)	310.659	325.069	566.723	(256.063)	(45,2%)	(14.409)	(4,4%)
Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	58,57%	57,83%	40,56%	18,01		0,74	
Ratio de activo irregular (%)	3,96%	4,02%	4,99%	(1,03)		(0,06)	
Tasa de cobertura activo irregular (%)	67,08%	65,96%	55,61%	11,47		1,12	
Ratio de activo irregular neta (%)	1,34%	1,41%	2,28%	(0,94)		(0,07)	

(*) No incluye los activos de calidad

(Datos en millones de €)	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	Últimos 4 trimestres
Entradas NPL	93	117	96	136	82	431
Salidas NPL	(151)	(193)	(117)	(216)	(91)	(617)
TOTAL	(57)	(77)	(22)	(80)	(8)	(186)

Activos adjudicados (*) (Datos en miles de €)	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Activos adjudicados (bruto en libros)	749.774	770.872	953.386	(203.612)	(21,4%)	(21.099)	(2,7%)
Cobertura de activos adjudicados	439.114	445.804	386.663	52.451	13,6%	(6.690)	(1,5%)
Activos adjudicados (netos)	310.659	325.069	566.723	(256.063)	(45,2%)	(14.409)	(4,4%)
Tasa de cobertura (%)	58,57%	57,83%	40,56%	18,01		0,74	
Desglose por tipo de bien							
Activos adjudicados (brutos en libros)	749.774	770.872	953.386	(203.612)	(21,4%)	(21.099)	(2,7%)
Bienes inmuebles de uso residencial	279.962	292.134	378.745	(98.784)	(26,1%)	(12.172)	(4,2%)
De los que: En construcción	77.521	74.043	81.798	(4.277)	(5,2%)	3.478	4,7%
Bienes inmuebles comerciales	468.333	475.017	571.547	(103.214)	(18,1%)	(6.684)	(1,4%)
De los que: Suelo Rustico	21.668	21.839	23.720	(2.052)	(8,7%)	(171)	(0,8%)
De los que: En construcción	458	602	1.103	(645)	(58,5%)	(145)	(24,0%)
De los que: Suelo Urbano	345.523	349.372	405.021	(59.498)	(14,7%)	(3.849)	(1,1%)
De los que: Suelo Urbanizable	2.422	2.814	4.216	(1.794)	(42,6%)	(392)	(13,9%)
Otros	1.479	3.722	3.094	(1.614)	(52,2%)	(2.242)	(60,2%)
Activos adjudicados (netos)	310.659	325.069	566.723	(256.063)	(45,2%)	(14.409)	(4,4%)
Bienes inmuebles de uso residencial	149.298	158.430	265.101	(115.803)	(43,7%)	(9.131)	(5,8%)
De los que: En construcción	37.540	37.322	59.270	(21.730)	(36,7%)	218	0,6%
Bienes inmuebles comerciales	159.882	165.129	298.528	(138.646)	(46,4%)	(5.248)	(3,2%)
De los que: Suelo Rustico	11.275	11.323	16.093	(4.819)	(29,9%)	(49)	(0,4%)
De los que: En construcción	399	512	845	(446)	(52,8%)	(113)	(22,0%)
De los que: Suelo Urbano	108.512	111.752	187.372	(78.859)	(42,1%)	(3.239)	(2,9%)
De los que: Suelo Urbanizable	738	1.000	2.679	(1.942)	(72,5%)	(262)	(26,2%)
Otros	1.479	1.510	3.094	(1.614)	(52,2%)	(30)	(2,0%)
Cobertura (%)	58,57%	57,83%	40,56%	18,01		0,74	
Bienes inmuebles de uso residencial	46,67%	45,77%	30,01%	16,67		0,90	
De los que: En construcción	51,57%	49,59%	27,54%	24,03		1,98	
Bienes inmuebles comerciales	65,86%	65,24%	47,77%	18,09		0,62	
De los que: Suelo Rustico	47,97%	48,15%	32,15%	15,81		(0,18)	
De los que: En construcción	12,85%	15,07%	23,37%	(10,51)		(2,22)	
De los que: Suelo Urbano	68,59%	68,01%	53,74%	14,86		0,58	

De los que: Suelo Urbanizable	69,55%	64,48%	36,45%	33,10	5,07
Otros	0,00%	59,44%	0,00%	0,00	(59,44)

(*) No incluye los activos de calidad

Activos inmobiliarios con origen adjudicado (Datos en miles de €)	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (brutos en libros)	832.205	852.893	1.035.761	(203.556)	(19,7%)	(20.687)	(2,4%)
Activos adjudicados	749.774	770.872	953.386	(203.612)	(21,4%)	(21.099)	(2,7%)
Activos de calidad	82.432	82.021	82.375	56	0,1%	411	0,5%
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (Cobertura)	482.361	488.764	431.441	50.920	11,8%	(6.403)	(1,3%)
Activos adjudicados	439.114	445.804	386.663	52.451	13,6%	(6.690)	(1,5%)
Activos de calidad	43.247	42.961	44.778	(1.531)	(3,4%)	286	0,7%
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (Neto)	349.844	364.128	604.320	(254.476)	(42,1%)	(14.284)	(3,9%)
Activos adjudicados	310.659	325.069	566.723	(256.063)	(45,2%)	(14.409)	(4,4%)
Activos de calidad	39.185	39.060	37.598	1.587	4,2%	125	0,3%
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (% Cobertura)	57,96%	57,31%	41,65%	16,31		0,66	
Activos adjudicados	58,57%	57,83%	40,56%	18,01		0,74	
Activos de calidad	52,46%	52,38%	54,36%	(1,89)		0,09	

Resultados

Resultados consolidados al cierre del periodo

(Datos en miles de €)

	31/03/2024		31/03/2023		Interanual	
	Abs.	%	Abs.	%	Abs.	%
Ingresos por intereses	560.661	3,75%	348.541	2,26%	212.120	60,9%
Gastos por intereses	(255.396)	(1,71%)	(140.590)	(0,91%)	(114.806)	81,7%
MARGEN DE INTERESES	305.265	2,04%	207.951	1,35%	97.314	46,8%
Ingresos por dividendos	923	0,01%	912	0,01%	11	1,2%
Resultado entidades valoradas por método de la participación	9.677	0,06%	12.547	0,08%	(2.870)	(22,9%)
Comisiones netas	68.053	0,46%	70.101	0,45%	(2.048)	(2,9%)
G ⁹ /P ^a por activos y pasivos financieros	4.378	0,03%	3.402	0,02%	976	28,7%
Diferencias de cambio	184	-	888	0,01%	(704)	(79,3%)
Otros Productos/Cargas de explotación	(2.708)	(0,02%)	(14.405)	(0,09%)	11.697	(81,2%)
<i>De los que: Contribución al FEP</i>	<i>(4.500)</i>	<i>(0,03%)</i>	<i>(974)</i>	<i>(0,01%)</i>	<i>(3.526)</i>	<i>362,0%</i>
MARGEN BRUTO	385.772	2,58%	281.396	1,82%	104.376	37,1%
Gastos de Administración	(153.129)	(1,02%)	(140.942)	(0,91%)	(12.188)	8,6%
Gastos de personal	(97.449)	(0,65%)	(93.388)	(0,60%)	(4.062)	4,3%
Otros gastos generales de administración	(55.680)	(0,37%)	(47.554)	(0,31%)	(8.126)	17,1%
Amortización	(19.711)	(0,13%)	(18.096)	(0,12%)	(1.615)	8,9%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	212.932	1,42%	122.358	0,79%	90.574	74,0%
Dotaciones a provisiones (neto)	(45.489)	(0,30%)	(14.964)	(0,10%)	(30.525)	204,0%
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(55.672)	(0,37%)	(46.217)	(0,30%)	(9.455)	20,5%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	111.771	0,75%	61.177	0,40%	50.594	82,7%
Pérdidas por deterioro del resto de activos	955	0,01%	(22.173)	(0,14%)	23.128	(104,3%)
G ⁹ /P ^a al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(1.211)	(0,01%)	(5.709)	(0,04%)	4.498	(78,8%)
G ⁹ /P ^a procedentes de activos no corrientes	(7.957)	(0,05%)	(4.033)	(0,03%)	(3.924)	97,3%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	103.558	0,69%	29.262	0,19%	74.296	253,9%
Impuesto sobre beneficios	(16.827)	(0,11%)	(5.223)	(0,03%)	(11.604)	222,2%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	86.731	0,58%	24.039	0,16%	62.692	260,8%

(*) 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 €)

	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T2024	q-o-q	%
	Ingresos por intereses	348.541	449.887	538.022	539.764	560.661	20.897
Gastos por intereses	(140.590)	(188.665)	(238.461)	(244.927)	(255.396)	(10.469)	4,3%
MARGEN DE INTERESES	207.951	261.222	299.561	294.837	305.265	10.428	3,5%
Ingresos por dividendos	912	1.163	1.417	1.232	923	(309)	(25,0%)
Resultado entidades valoradas método de la participación	12.547	11.892	10.526	10.457	9.677	(780)	(7,5%)
Comisiones netas	70.101	65.736	65.909	69.732	68.053	(1.679)	(2,4%)
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	3.402	(6.612)	(2.024)	3.496	4.378	882	25,2%
Diferencias de cambio	888	(383)	304	351	184	(167)	(47,6%)
Otros Productos/Cargas de explotación	(14.405)	(7.485)	(13.941)	(17.571)	(2.708)	14.863	(84,6%)
<i>De los que: Contribución al FEP</i>	<i>(974)</i>	<i>(831)</i>	<i>(2.121)</i>	<i>(5.169)</i>	<i>(4.500)</i>	<i>669</i>	<i>(12,9%)</i>
MARGEN BRUTO	281.396	325.534	361.752	362.535	385.772	23.237	6,4%
Gastos de Administración	(140.942)	(140.971)	(149.052)	(146.972)	(153.129)	(6.157)	4,2%
Gastos de personal	(93.388)	(93.635)	(94.954)	(88.070)	(97.449)	(9.379)	10,6%
Otros gastos generales de administración	(47.554)	(47.336)	(54.097)	(58.902)	(55.680)	3.222	(5,5%)
Amortización	(18.096)	(18.642)	(18.599)	(19.178)	(19.711)	(533)	2,8%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	122.358	165.921	194.101	196.385	212.932	16.547	8,4%
Dotaciones a provisiones (neto)	(14.964)	(30.048)	(10.710)	(17.222)	(45.489)	(28.267)	164,1%
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(46.217)	(42.244)	(85.421)	(84.455)	(55.672)	28.783	(34,1%)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	61.177	93.629	97.970	94.708	111.771	17.063	18,0%
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(22.173)	(41.727)	(39.599)	(48.083)	955	49.038	(102,0%)
G ⁹ /P ^a en baja en cuentas activos no financieros (netas)	(5.709)	(6.631)	(8.588)	(6.234)	(1.211)	5.023	(80,6%)
G ⁹ /P ^a procedentes de activos no corrientes	(4.033)	(4.447)	(13.427)	(4.518)	(7.957)	(3.439)	76,1%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	29.262	40.824	36.356	35.873	103.558	67.685	188,7%
Impuesto sobre beneficios	(5.223)	(5.176)	(2.773)	(2.197)	(16.827)	(14.630)	665,9%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	24.039	35.649	33.583	33.677	86.731	53.054	157,5%

Solvencia y MREL

Solvencia

(Datos en miles de €)

Phased in	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Capital	3.561.614	3.533.078	3.469.081	92.533	2,7%	28.536	0,8%
Reservas y Resultados (*)	482.019	494.559	419.339	62.681	14,9%	(12.540)	(2,5%)
Plusvalías AFDV/Otros	(26.598)	(30.209)	(53.964)	27.365	(50,7%)	3.611	(12,0%)
Deducciones capital ordinario	(504.459)	(528.995)	(500.446)	(4.014)	0,8%	24.535	(4,6%)
Capital de nivel 1 ordinario	3.512.575	3.468.433	3.334.010	178.565	5,4%	44.142	1,3%
CET 1 (%)	13,88%	13,64%	13,39%	0,49		0,24	
Capital de nivel 2	599.970	599.969	599.976	(6)	(0,0%)	1	0,0%
Tier 2 (%)	2,37%	2,36%	2,41%	(0,04)		0,01	
Recursos propios computables	4.112.545	4.068.402	3.933.987	178.559	4,5%	44.143	1,1%
Coefficiente de Solvencia (%)	16,25%	16,00%	15,80%	0,45		0,25	
Activos ponderados por riesgo	25.309.341	25.425.162	24.902.506	406.835	1,6%	(115.821)	(0,5%)
Por riesgo de crédito	23.299.877	23.259.779	22.974.975	324.902	1,4%	40.098	0,2%
Por riesgo operacional	1.895.423	1.895.423	1.607.865	287.558	17,9%	-	-
Por otros riesgos	114.041	269.960	319.666	(205.625)	(64,3%)	(155.919)	(57,8%)
Fully loaded							
Capital	3.561.614	3.533.078	3.469.081	92.533	2,7%	28.536	0,8%
Reservas y Resultados	471.378	473.651	411.334	60.044	14,6%	(2.273)	(0,5%)
Plusvalías AFDV/Otros	(26.598)	(30.209)	(53.964)	27.365	(50,7%)	3.611	(12,0%)
Deducciones capital ordinario	(504.459)	(528.995)	(500.446)	(4.014)	0,8%	24.535	(4,6%)
Capital de nivel 1 ordinario	3.501.934	3.447.525	3.326.005	175.929	5,3%	54.409	1,6%
CET 1 (%)	13,84%	13,56%	13,36%	0,48		0,28	
Capital de nivel 2	599.970	599.969	599.976	(6)	(0,0%)	1	0,0%
Tier 2 (%)	2,37%	2,36%	2,41%	(0,04)		0,01	
Recursos propios computables	4.101.904	4.047.494	3.925.982	175.923	4,5%	54.410	1,3%
Coefficiente de Solvencia (%)	16,21%	15,92%	15,77%	0,44		0,29	
Activos ponderados por riesgo	25.309.807	25.425.963	24.903.316	406.491	1,6%	(116.156)	(0,5%)
Por riesgo de crédito	23.300.343	23.260.581	22.975.786	324.557	1,4%	39.762	0,2%
Por riesgo operacional	1.895.423	1.895.423	1.607.865	287.558	17,9%	-	-
Por otros riesgos	114.041	269.959	319.665	(205.624)	(64,3%)	(155.918)	(57,8%)
MREL							
Pasivos computables MREL	5.897.345	5.853.223	5.068.812	828.534	16,35%	44.123	0,8%
Recursos propios computables	4.112.545	4.068.402	3.933.987	178.559	4,5%	44.143	1,1%
Deuda senior preferred (DSP)	1.649.957	1.649.975	999.972	649.985	65,0%	(17)	(0,0%)
Otros pasivos MREL	134.843	134.846	134.853	(10)	(0,0%)	(3)	(0,0%)
MREL TREA disponible (%)	23,30%	23,02%	20,35%	2,95		0,28	
Exposición (LRE)	58.924.679	58.602.938	62.020.178	(3.095.500)	(5,0%)	321.741	0,5%
MREL LRE disponible (%)	10,01%	9,99%	8,17%	1,84		0,02	

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

Liquidez

	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023	Interanual	Trimestral
				Abs.	Abs.
LTD (%)	82,85%	82,55%	86,05%	(3,20)	0,30
LCR (%)	215,5%	197,3%	185,21%	30,32	18,24
NSFR (%)	152,59%	149,6%	134,39%	18,20	3,02

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, 2023 y primer trimestre de 2024. 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.