

2024

INFORME FINANCIERO

Segundo Trimestre 2024

6 de agosto 2024

Contenido

Principales magnitudes.....	3
Aspectos Clave.....	4
Recursos gestionados	9
Crédito a la clientela	9
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

(Datos en miles de €)

	30/06/2024	31/03/2024	30/06/2023	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Resultados							
Margen de intereses	613.977	305.265	469.174	144.804	30,9%		
Margen bruto	788.911	385.772	606.930	181.981	30,0%		
Margen explotación	429.022	212.932	288.278	140.743	48,8%		
Resultado antes de impuestos	208.076	103.558	70.087	137.990	196,9%		
Resultado consolidado del ejercicio	174.132	86.731	59.688	114.444	191,7%		
Volumen de negocio							
Activos totales en balance	60.911.165	60.132.099	61.975.200	(1.064.035)	(1,7%)	779.066	1,3%
Fondos propios	4.222.976	4.155.716	3.968.476	254.500	6,4%	67.260	1,6%
Recursos minoristas de balance	44.884.952	43.264.379	42.234.574	2.650.378	6,3%	1.620.573	3,7%
Recursos fuera de balance	9.774.938	9.300.942	8.179.646	1.595.292	19,5%	473.996	5,1%
Inversión Crediticia Sana	37.625.917	36.890.377	37.481.721	144.196	0,4%	735.540	2,0%
Gestión del riesgo							
Inversión Crediticia Bruta	38.403.047	37.660.848	38.361.953	41.094	0,1%	742.199	2,0%
Riesgos contingentes	1.550.790	1.452.503	1.214.746	336.044	27,7%	98.287	6,8%
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	777.131	770.471	880.232	(103.101)	(11,7%)	6.659	0,9%
Riesgos contingentes dudosos	5.094	3.932	5.097	(3)	(0,1%)	1.162	29,6%
Tasa de morosidad (%)	1,96%	1,98%	2,24%	(0,28)		(0,02)	
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	68,96%	75,36%	69,03%	(0,07)		(6,40)	
Texas ratio	27,40%	29,57%	36,12%	(8,72)		(2,17)	
						742.199	2,0%
Liquidez							
LTD (%)	81,51%	82,85%	86,18%	(4,67)		(1,34)	
LCR (%)	223,35%	215,53%	195,95%	27,40		7,82	
NSFR (%)	151,95%	152,59%	139,31%	12,64		(0,64)	
Gap de Negocio	8.418.445	7.535.045	5.948.764	2.469.681	41,5%	883.401	11,7%
Solvencia phased In							
CET 1 (%)	13,84%	13,88%	13,34%	0,50		(0,04)	
Tier 2 (%)	2,34%	2,37%	2,37%	(0,03)		(0,03)	
Coefficiente de solvencia (%)	16,18%	16,25%	15,70%	0,48		(0,07)	
Ratio de Apalancamiento (%)	5,98%	5,96%	5,56%	0,42		0,02	
Solvencia fully loaded							
CET 1 (%)	13,82%	13,84%	13,29%	0,53		(0,02)	
Tier 2 (%)	2,34%	2,37%	2,37%	(0,03)		(0,03)	
Coefficiente de solvencia (%)	16,16%	16,21%	15,66%	0,50		(0,05)	
Ratio de Apalancamiento (%)	5,97%	5,94%	5,54%	0,43		0,03	
Rentabilidad y eficiencia							
ROA (%)	0,58%	0,58%	0,19%	0,39		(0,00)	
RORWA (%)	1,38%	1,38%	0,48%	0,90		-	
ROE (%)	8,53%	8,58%	3,13%	5,40		(0,05)	
Ratio de Eficiencia (%)	45,62%	44,80%	52,50%	(6,88)		0,82	
Otros datos							
Socios	1.736.701	1.720.439	1.684.589	52.112	3,1%	16.262	0,9%
Empleados	5.168	5.184	5.204	(36)	(0,7%)	(16)	(0,3%)
Puntos de venta	991	1.000	844	147	17,4%	(9)	(0,9%)

Aspectos Clave

Coyuntura actual

En el primer semestre del año, la actividad económica a escala global ha experimentado una cierta aceleración, continuando con el proceso de desinflación visto en el primer trimestre (aunque con una intensidad menor a la esperada). Sin embargo, el ritmo de crecimiento del PIB sigue siendo relativamente lento en comparación con otros periodos, como consecuencia principalmente de las tensiones geopolíticas y el tono relativamente restrictivo de la política monetaria global.

Esta situación se ve reflejada en las actuaciones de la FED en su última reunión, en la que mantuvo los tipos de interés sin cambios. El Banco Central Europeo, por su parte, anunció un recorte de 25 pbs a principios de junio (primer recorte desde 2019), llegando el tipo de interés oficial al 4,25% en la zona euro, no comprometiéndose con ninguna bajada adicional hasta ir conociendo más datos macroeconómicos.

En España, los datos macro de este segundo trimestre han seguido una senda positiva, cerrando con una variación anual del PIB de 2,9%¹ frente al 2,4% del trimestre anterior. Por su parte, el indicador adelantado del IPC, publicado por el INE en julio de 2024, sitúa su variación anual en el 2,8%, frente al 3,2% de final del trimestre anterior. La inflación subyacente

experimenta una importante caída hasta el 2,8% anual (desde el 3,3% de marzo 2024)².

Las proyecciones macroeconómicas del Banco de España, actualizadas en junio de este año, contemplan un crecimiento del PIB en España del 2,3% en 2024 (+0,4 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 3,0% en 2024 (revisado al alza en 0,3 pp, como consecuencia de las mayores contribuciones previstas del componente energético y la inflación subyacente), 2,0% en 2025 (+0,1 pp respecto a las anteriores proyecciones) y 1,8% en 2026 (revisado en +0,1 pp)³.

Resultados

El primer semestre de 2024 continúa la mejora de los ingresos propios del negocio bancario, particularmente en el margen de intereses que aumenta un 31% interanual hasta los 614 millones de euros, gracias al reprecio del crédito a la clientela y de la contención de los gastos por intereses.

Asimismo, las comisiones, que durante el primer semestre del año ascienden a 150 millones de euros, experimentan un incremento de 11% respecto al mismo periodo del año anterior, siendo particularmente relevante el crecimiento de las

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

³ <https://www.bde.es/wbe/es/publicaciones/analisis-economico-investigacion/proyecciones-macro-informe-trimestral/proyecciones-e-informe-trimestral-de-la-economia-espanola-junio-2024.html>

comisiones por seguros y planes de pensiones, así como las de pasivo.

Con todo ello, el margen bruto en el semestre asciende a 789 millones de euros, con un crecimiento interanual del 30%.

Los gastos de administración (320 millones de euros hasta junio) se incrementan un 13,5% interanual debido tanto a los mayores gastos de personal (+11,3%) como al resto de gastos generales de administración, que aumentan un 17,8% principalmente por los proyectos de digitalización del Grupo.

Por su parte, la amortización detrae de la cuenta de resultados 40 millones de euros, un 8,9% más que en 2023, como consecuencia de estos desarrollos informáticos acometidos.

Con todo ello, la ratio de eficiencia mejora hasta el 46% (7 p.p de mejora interanuales).

El resultado neto del semestre asciende a 174 millones de euros (+114,4 millones de euros más que en el primer semestre de 2023), que implica un RoE del 8,5%.

Solvencia y MREL

El Grupo cerró el trimestre con una ratio de CET1 del 13,84% y una ratio de Capital Total de 16,18% (phased-in), lo que supone una mejora en CET1 de 50 pbs respecto al cierre del mismo periodo del año anterior. Dicha mejora se desglosa en +32 pbs por los 80 millones de euros de incremento de capital, +27 pbs por reservas y resultados, 10 pbs por valoración de activos a valor

razonable, -3 pbs por mayores deducciones, y -18 pbs por incremento de APRs.

El Grupo recibió su requerimiento de MREL en marzo de este año, situandolo 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 establecer ningún requisito de subordinación.

El Grupo cierra el trimestre con una ratio de MREL del 23,15% sobre TREA (incluyendo el requerimiento de colchón combinado del 2,59%), manteniendose por encima del requerimiento final del 23,08% 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 este colchón sobre requerimiento.

Liquidez

La liquidez continúa evolucionando de forma favorable, situando las ratios de liquidez muy por encima de los requerimientos. La ratio LCR se sitúa en el 223% (+27 pp de mejora interanual), el NSFR crece hasta el 152%, (+13 puntos en los últimos 12 meses), y la ratio *loan to deposits* (LTD) se sitúa en torno al 81,5%. A esta positiva evolución contribuyen tanto el gap de negocio, que mejora en un 42% y-o-y hasta los 8.418 millones de euros respecto a junio de 2023, así como las distintas emisiones realizadas en los mercados de capitales en el año (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 1,96%, frente a un 3,6% de la media de España⁴, manteniéndose como una de las entidades significativas con menor tasa de morosidad y con una mejor evolución de la misma respecto al sector. Los riesgos dudosos se reducen un 11,7% interanual y la cobertura se mantiene en niveles elevados en un 69%.

Los activos adjudicados netos se sitúan en 276 millones de euros (un 0,45% del activo total), habiéndose reducido en un 43,7% interanual y un 11,2% trimestral, al tiempo que la cobertura de los mismos mejora hasta el 54,7% (+9 p.p. respecto a junio del año anterior).

Todo ello hace que la tasa de activo irregular neta mejore interanualmente hasta el 1,36% (-0,63 pbs) y la Texas ratio hasta el 27,4% (-8.7 p.p. respecto al año anterior).

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 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

⁴ Fuente: BdE, datos para crédito en España a mayo 2024

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 Paris 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 durante la primera mitad de 2024, 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 (10).

Rating

El 1 de julio 2024, la agencia de calificación crediticia Fitch Ratings asignó al Grupo un Issuer Default Rating (IDR) a largo plazo de 'BBB-' con perspectiva estable, un rating a corto plazo de 'F3' y un rating de viabilidad (VR) de 'bbb-'. Al mismo tiempo, asignó los IDRs de 'BBB-' y 'F3' a Banco de Crédito Cooperativo y Cajamar, respectivamente. Con ello, se convierte en la segunda agencia de calificación, junto a DBRS

Morningstar, en asignar el grado de inversión al Grupo Cajamar. Esta acción de rating refleja la mejora en el rendimiento operativo del Grupo, el esfuerzo en la reducción de activos problemáticos que ha permitido al Grupo alcanzar niveles de calidad de activos en línea con la media del sector, el fortalecimiento de la rentabilidad combinado con un coste de riesgo normalizado y una capitalización y liquidez holgadas.

Asimismo, en abril de este año, S&P Global mejoró el Outlook de BCC y Cajamar de estable a positivo, afirmando el rating en BB+. Por su parte, el pasado mes de noviembre de 2023 la agencia DBRS Morningstar elevó un escalón la calificación crediticia de Cajamar y BCC hasta la categoría de grado de inversión en BBB(low).

Evolución financiera

Recursos gestionados

(Datos en miles de €)

	30/06/2024	31/03/2024	30/06/2023	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Depósitos a la vista	36.331.241	35.133.904	37.055.724	(724.483)	(2,0%)	1.197.337	3,4%
Depósitos a plazo	8.553.711	8.130.475	5.178.850	3.374.861	65,2%	423.236	5,2%
Depósitos de clientes	44.884.952	43.264.379	42.234.574	2.650.378	6,3%	1.620.573	3,7%
Recursos minoristas de balance	44.884.952	43.264.379	42.234.574	2.650.378	6,3%	1.620.573	3,7%
Participaciones emitidas + cédulas *	1.909.154	1.929.814	1.410.037	499.117	35,4%	(20.660)	(1,1%)
Pasivos subordinados/ Deuda SP	2.328.517	2.295.299	1.639.210	689.307	42,1%	33.218	1,4%
Operaciones del mcdto monetario	2.414.309	3.867.300	2.196.190	218.119	9,9%	(1.452.991)	(37,6%)
Entidades de crédito pasivas	570.697	588.095	574.463	(3.766)	(0,7%)	(17.398)	(3,0%)
Subasta BCE	-	-	5.017.826	(5.017.826)	(100,0%)	-	100,0%
Recursos mayoristas	7.222.677	8.680.508	10.837.726	(3.615.049)	(33,4%)	(1.457.831)	(16,8%)
Total recursos en balance	52.107.629	51.944.887	53.072.300	(964.671)	(1,8%)	162.742	0,3%
Fondos de inversión	6.555.040	6.069.068	4.963.321	1.591.719	32,1%	485.972	8,0%
Planes de pensiones	1.036.715	1.008.208	913.858	122.857	13,4%	28.507	2,8%
Seguros de ahorro	445.819	457.996	491.744	(45.925)	(9,3%)	(12.177)	(2,7%)
Renta fija y variable	1.737.364	1.765.670	1.810.723	(73.359)	(4,1%)	(28.306)	(1,6%)
Recursos fuera de balance	9.774.938	9.300.942	8.179.646	1.595.292	19,5%	473.996	5,1%
Recursos gestionados minoristas	54.659.890	52.565.321	50.414.220	4.245.670	8,4%	2.094.569	4,0%
Total Recursos gestionados	61.882.567	61.245.829	61.251.946	630.621	1,0%	636.738	1,0%

* Cédulas = cédulas hipotecarias + cédulas territoriales

Crédito a la clientela

	30/06/2024	31/03/2024	30/06/2023	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Administraciones públicas	2.932.741	2.759.292	2.623.238	309.503	11,8%	173.450	6,3%
Otras sociedades financieras	1.383.472	1.548.787	1.749.026	(365.555)	(20,9%)	(165.316)	(10,7%)
Sociedades no financieras	16.249.755	15.949.712	15.937.914	311.841	2,0%	300.043	1,9%
Hogares	17.069.161	16.715.727	17.404.205	(335.044)	(1,9%)	353.433	2,1%
Crédito a la clientela minorista (bruto)	37.635.128	36.973.518	37.714.383	(79.255)	(0,2%)	661.610	1,8%
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	777.131	770.471	880.232	(103.101)	(11,7%)	6.659	0,9%
Otros créditos *	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de renta fija de clientes	767.919	687.330	647.570	120.349	18,6%	80.589	11,7%
Inversión Crediticia Bruta	38.403.047	37.660.848	38.361.953	41.094	0,1%	742.199	2,0%
Inversión Crediticia Sana	37.625.917	36.890.377	37.481.721	144.196	0,4%	735.540	2,0%
Corrección por Riesgo de Crédito de la clientela	(535.936)	(580.619)	(605.049)	69.113	(11,4%)	44.684	(7,7%)
Total Inversión Crediticia	37.867.111	37.080.228	37.756.904	110.207	0,3%	786.883	2,1%
Riesgos fuera de balance							
Riesgos contingentes	1.550.790	1.452.503	1.214.746	336.044	27,7%	98.287	6,8%
de los que: riesgos contingentes dudosos	5.094	3.932	5.097	(3)	(0,1%)	1.162	29,6%
Riesgos totales	39.953.837	39.113.351	39.576.699	377.138	1,0%	840.486	2,1%
Riesgos dudosos totales	782.225	774.403	885.329	(103.104)	(11,6%)	7.822	1,0%

Calidad de activos

Activo Irregular	30/06/2024	31/03/2024	30/06/2023	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Riesgos dudosos totales	782.225	774.403	885.329	(103.104)	(11,6%)	7.822	1,0%
Riesgos totales	39.953.837	39.113.351	39.576.699	377.138	1,0%	840.486	2,1%
Tasa de morosidad (%)	1,96%	1,98%	2,24%	(0,28)		(0,02)	
Cobertura de la Inversión Crediticia	535.936	580.619	607.585	(71.649)	(11,8%)	(44.683)	(7,7%)
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	68,96%	75,36%	69,03%	(0,07)		(6,40)	

Tasa de morosidad neta (%)	0,61%	0,49%	0,70%	(0,09)	0,12
Activos Adjudicados (*)					
Activos adjudicados (bruto en libros)	609.522	749.774	900.547	(291.026) (32,3%)	(140.252) (18,7%)
Cobertura de Activos adjudicados	333.649	439.114	410.611	(76.962) (18,7%)	(105.465) (24,0%)
Activos adjudicados (netos)	275.873	310.659	489.937	(214.064) (43,7%)	(34.787) (11,2%)
Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	54,74%	58,57%	45,60%	9,14	(3,83)

Activos adjudicados (*)

(Datos en miles de €)

	30/06/2024	31/03/2024	30/06/2023	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Activos adjudicados (bruto en libros)	609.522	749.774	900.547	(291.026)	(32,3%)	(140.252)	(18,7%)
Cobertura de activos adjudicados	333.649	439.114	410.611	(76.962)	(18,7%)	(105.465)	(24,0%)
Activos adjudicados (netos)	275.873	310.659	489.937	(214.064)	(43,7%)	(34.787)	(11,2%)
Tasa de cobertura (%)	54,74%	58,57%	45,60%	9,14		(3,83)	
Desglose por tipo de bien							
Activos adjudicados (brutos en libros)	609.522	749.774	900.547	(291.026)	(32,3%)	(140.252)	(18,7%)
Bienes inmuebles de uso residencial	262.272	279.962	354.793	(92.521)	(26,1%)	(17.689)	(6,3%)
De los que: En construcción	76.347	77.521	83.473	(7.126)	(8,5%)	(1.174)	(1,5%)
Bienes inmuebles comerciales	346.866	468.333	544.264	(197.398)	(36,3%)	(121.466)	(25,9%)
De los que: Suelo Rustico	19.424	21.668	23.121	(3.697)	(16,0%)	(2.244)	(10,4%)
De los que: En construcción	323	458	1.097	(775)	(70,6%)	(135)	(29,5%)
De los que: Suelo Urbano	251.231	345.523	393.538	(142.308)	(36,2%)	(94.292)	(27,3%)
De los que: Suelo Urbanizable	2.191	2.422	3.817	(1.627)	(42,6%)	(231)	(9,5%)
Otros	383	1.479	1.490	(1.107)	(74,3%)	(1.096)	(74,1%)
Activos adjudicados (netos)	275.873	310.659	489.937	(214.064)	(43,7%)	(34.787)	(11,2%)
Bienes inmuebles de uso residencial	139.825	149.298	240.674	(100.849)	(41,9%)	(9.473)	(6,3%)
De los que: En construcción	38.256	37.540	55.380	(17.124)	(30,9%)	716	1,9%
Bienes inmuebles comerciales	135.664	159.882	247.772	(112.108)	(45,2%)	(24.217)	(15,1%)
De los que: Suelo Rustico	10.786	11.275	13.592	(2.806)	(20,6%)	(488)	(4,3%)
De los que: En construcción	295	399	714	(419)	(58,7%)	(104)	(26,0%)
De los que: Suelo Urbano	91.548	108.512	163.244	(71.696)	(43,9%)	(16.964)	(15,6%)
De los que: Suelo Urbanizable	728	738	1.790	(1.061)	(59,3%)	(9)	(1,2%)
Otros	383	1.479	1.491	(1.108)	(74,3%)	(1.096)	(74,1%)
Cobertura (%)	54,74%	58,57%	45,60%	9,14		(3,83)	
Bienes inmuebles de uso residencial	46,69%	46,67%	32,17%	14,52		0,02	
De los que: En construcción	49,89%	51,57%	33,66%	16,24		(1,68)	
Bienes inmuebles comerciales	60,89%	65,86%	54,48%	6,41		(4,97)	
De los que: Suelo Rustico	44,47%	47,97%	41,21%	3,26		(3,50)	
De los que: En construcción	8,51%	12,85%	34,93%	(26,42)		(4,35)	
De los que: Suelo Urbano	63,56%	68,59%	58,52%	5,04		(5,03)	
De los que: Suelo Urbanizable	66,75%	69,55%	53,12%	13,64		(2,80)	
Otros	0,00%	0,00%	0,00%	-		-	

	30/06/2024	31/03/2024	30/06/2023	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Activos inmobiliarios con origen adjudicado							
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (brutos en libros)	693.891	832.205	983.519	(289.628)	(29,4%)	(138.315)	(16,6%)
Activos adjudicados	609.522	749.774	900.547	(291.026)	(32,3%)	(140.252)	(18,7%)
Activos de calidad	84.369	82.432	82.972	1.397	1,7%	1.937	2,4%
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (Cobertura)	377.404	482.361	455.537	(78.134)	(17,2%)	(104.958)	(21,8%)
Activos adjudicados	333.649	439.114	410.611	(76.962)	(18,7%)	(105.465)	(24,0%)
Activos de calidad	43.755	43.247	44.925	(1.171)	(2,6%)	508	1,2%
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (Neto)	316.487	349.844	527.982	(211.495)	(40,1%)	(33.357)	(9,5%)
Activos adjudicados	275.873	310.659	489.937	(214.064)	(43,7%)	(34.787)	(11,2%)
Activos de calidad	40.614	39.185	38.046	2.568	6,8%	1.430	3,6%
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (% Cobertura)	54,39%	57,96%	46,32%	8,07		(3,57)	
Activos adjudicados	54,74%	58,57%	45,60%	9,14		(3,83)	
Activos de calidad	51,86%	52,46%	54,15%	(2,28)		(0,60)	

Resultados

Resultados consolidados al cierre del periodo

	30/06/2024	%ATM	30/06/2023	%ATM	Interanual	
					Abs.	%
Ingresos por intereses	1.119.746	3,73%	798.429	2,58%	321.317	40,2%
Gastos por intereses	(505.768)	(1,68%)	(329.255)	(1,06%)	(176.513)	53,6%
MARGEN DE INTERESES	613.977	2,04%	469.174	1,52%	144.804	30,9%
Ingresos por dividendos	2.735	0,01%	2.075	0,01%	660	31,8%
Resultado entidades valoradas por método de la participación	21.851	0,07%	24.439	0,08%	(2.588)	(10,6%)
Comisiones netas	150.197	0,50%	135.837	0,44%	14.360	10,6%
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	4.117	0,01%	(3.210)	(0,01%)	7.327	(228,2%)
Diferencias de cambio	919	-	505	-	414	81,9%
Otros Productos/Cargas de explotación	(4.885)	(0,02%)	(21.890)	(0,07%)	17.005	(77,7%)
<i>De los que: Contribución al FEP</i>	<i>(9.837)</i>	<i>(0,03%)</i>	<i>(1.805)</i>	<i>(0,01%)</i>	<i>(8.032)</i>	<i>445,0%</i>
MARGEN BRUTO	788.911	2,63%	606.930	1,96%	181.981	30,0%
Gastos de Administración	(319.885)	(1,07%)	(281.912)	(0,91%)	(37.973)	13,5%
Gastos de personal	(208.139)	(0,69%)	(187.022)	(0,60%)	(21.117)	11,3%
Otros gastos generales de administración	(111.746)	(0,37%)	(94.890)	(0,31%)	(16.856)	17,8%
Amortización	(40.004)	(0,13%)	(36.739)	(0,12%)	(3.265)	8,9%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	429.022	1,43%	288.278	0,93%	140.743	48,8%
Dotaciones a provisiones (neto)	(103.358)	(0,34%)	(45.012)	(0,15%)	(58.346)	129,6%
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(94.609)	(0,31%)	(88.461)	(0,29%)	(6.148)	7,0%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	231.055	0,77%	154.806	0,50%	76.249	49,3%
Pérdidas por deterioro del resto de activos	346	-	(63.900)	(0,21%)	64.246	(100,5%)
G/P al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones	(1.530)	(0,01%)	(12.340)	(0,04%)	10.811	(87,6%)
Ganancias/pérdidas procedentes de activos no corrientes	(21.795)	(0,07%)	(8.479)	(0,03%)	(13.316)	157,0%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	208.076	0,69%	70.087	0,23%	137.990	196,9%
Impuesto sobre beneficios	(33.944)	(0,11%)	(10.399)	(0,03%)	(23.545)	226,4%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	174.132	0,58%	59.688	0,19%	114.444	191,7%

Resultados trimestrales

(Datos en miles de €)

	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T2024	2T2024	Trimestral	%
Ingresos por intereses	449.887	538.022	539.764	560.661	559.084	(1.577)	(0,3%)
Gastos por intereses	(188.665)	(238.461)	(244.927)	(255.396)	(250.372)	5.024	(2,0%)
MARGEN DE INTERESES	261.222	299.561	294.837	305.265	308.713	3.448	1,13%
Ingresos por dividendos	1.163	1.417	1.232	923	1.812	888	96,2%
Resultado entidades valoradas método de la participación	11.892	10.526	10.457	9.677	12.174	2.497	25,8%
Comisiones netas	65.736	65.909	69.732	68.053	82.144	14.091	20,7%
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	(6.612)	(2.024)	3.496	4.378	(261)	(4.639)	(106%)
Diferencias de cambio	(383)	304	351	184	735	551	299,9%
Otros Productos/Cargas de explotación	(7.485)	(13.941)	(17.571)	(2.708)	(2.177)	531	(19,6%)
<i>De los que: Contribución al FEP</i>	<i>(831)</i>	<i>(2.121)</i>	<i>(5.169)</i>	<i>(4.500)</i>	<i>(5.337)</i>	<i>(838)</i>	<i>18,6%</i>
MARGEN BRUTO	325.534	361.752	362.535	385.772	403.139	17.367	4,50%
Gastos de Administración	(140.971)	(149.052)	(146.972)	(153.129)	(166.756)	(13.627)	8,9%
Gastos de personal	(93.635)	(94.954)	(88.070)	(97.449)	(110.690)	(13.240)	13,6%
Otros gastos generales de administración	(47.336)	(54.097)	(58.902)	(55.680)	(56.067)	(387)	0,7%
Amortización	(18.642)	(18.599)	(19.178)	(19.711)	(20.293)	(583)	3%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	165.921	194.101	196.385	212.932	216.090	3.158	1,48%
Dotaciones a provisiones (neto)	(30.048)	(10.710)	(17.222)	(45.489)	(57.869)	(12.381)	27,2%
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(42.244)	(85.421)	(84.455)	(55.672)	(38.937)	16.735	(30,1%)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	93.629	97.970	94.708	111.771	119.284	7.513	6,72%
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(41.727)	(39.599)	(48.083)	955	(609)	(1.564)	(163,7%)
G ⁹ /P ^a en baja en cuentas activos no financieros (netas)	(6.631)	(8.588)	(6.234)	(1.211)	(318)	893	(73,7%)
G ⁹ /P ^a procedentes de activos no corrientes	(4.447)	(13.427)	(4.518)	(7.957)	(13.838)	(5.881)	73,9%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	40.824	36.356	35.873	103.558	104.518	960	0,93%
Impuesto sobre beneficios	(5.176)	(2.773)	(2.197)	(16.827)	(17.117)	(290)	1,7%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	35.649	33.583	33.677	86.731	87.401	670	0,77%

Solvencia y MREL

Solvencia

(Datos en miles de €)

Phased in	30/06/2024	31/03/2024	30/06/2023	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Capital	3.577.635	3.561.614	3.496.815	80.820	2,3%	16.021	0,4%
Reservas y Resultados (*)	512.602	482.019	444.021	68.581	15,4%	30.583	6,3%
Plusvalías AFDV/Otros	(26.308)	(26.598)	(51.926)	25.618	(49,3%)	290	(1,1%)
Deducciones capital ordinario	(516.694)	(504.459)	(508.341)	(8.352)	1,6%	(12.234)	2,4%
Capital de nivel 1 ordinario	3.547.235	3.512.575	3.380.568	166.667	4,9%	34.660	1,0%
CET 1 (%)	13,84%	13,88%	13,34%	0,50		(0,04)	
Capital de nivel 2	599.969	599.970	599.977	(8)	(0,0%)	(1)	(0,0%)
Tier 2 (%)	2,34%	2,37%	2,37%	(0,03)		(0,03)	
Recursos propios computables	4.147.204	4.112.545	3.980.546	166.658	4,2%	34.658	0,8%
Coefficiente de Solvencia (%)	16,18%	16,25%	15,70%	0,48		(0,07)	
Activos ponderados por riesgo	25.628.721	25.309.341	25.348.375	280.346	1,1%	319.380	1,3%
Por riesgo de crédito	23.572.587	23.299.877	23.434.888	137.699	0,6%	272.710	1,2%
Por riesgo operacional	1.895.423	1.895.423	1.607.865	287.558	17,9%	-	-
Por otros riesgos	160.711	114.041	305.622	(144.911)	(47,4%)	46.670	40,9%

Fully loaded

Capital	3.577.635	3.561.614	3.496.815	80.820	2,3%	16.021	0,4%
Reservas y Resultados	506.921	471.378	432.722	74.199	17,1%	35.543	7,5%
Plusvalías AFDV/Otros	(26.308)	(26.598)	(51.926)	25.618	(49,3%)	290	(1,1%)
Deducciones capital ordinario	(516.694)	(504.459)	(508.341)	(8.352)	1,6%	(12.234)	2,4%
Capital de nivel 1 ordinario	3.541.554	3.501.934	3.369.269	172.284	5,1%	39.619	1,1%
CET 1 (%)	13,82%	13,84%	13,29%	0,53		(0,02)	
Capital de nivel 2	599.969	599.970	599.977	(8)	(0,0%)	(1)	(0,0%)
Tier 2 (%)	2,34%	2,37%	2,37%	(0,03)		(0,03)	
Recursos propios computables	4.141.522	4.101.904	3.969.247	172.276	4,3%	39.618	1,0%
Coefficiente de Solvencia (%)	16,16%	16,21%	15,66%	0,50		(0,05)	
Activos ponderados por riesgo	25.630.243	25.309.807	25.349.114	281.129	1,1%	320.436	1,3%
Por riesgo de crédito	23.574.108	23.300.343	23.435.628	138.480	0,6%	273.765	1,2%
Por riesgo operacional	1.895.423	1.895.423	1.607.865	287.558	17,9%	-	-
Por otros riesgos	160.712	114.041	305.621	(144.909)	(47,4%)	46.671	40,9%

MREL

Pasivos computables MREL	5.932.003	5.897.345	5.115.363	816.640	15,96%	34.657	0,59%
Recursos propios computables	4.147.204	4.112.545	3.980.546	166.658	4,2%	34.658	0,8%
Deuda senior preferred (DSP)	1.649.957	1.649.957	999.968	649.989	65,0%	(1)	(0,0%)
Otros pasivos MREL	134.843	134.843	134.849	(7)	(0,0%)	(0)	(0,0%)
MREL TREA disponible (%)	23,15%	23,30%	20,18%	2,97		(0,15)	
Exposición (LRE)	59.334.814	58.924.679	60.813.111	(1.478.297)	(2,4%)	410.135	0,7%
MREL LRE disponible (%)	10,00%	10,01%	8,41%	1,59		(0,01)	

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

Pág. 7/9

Liquidez

	30/06/2024	31/03/2024	30/06/2023	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
LTD (%)	81,51%	82,85%	86,18%	(4,67)		(1,34)	
LCR (%)	223,35%	215,53%	195,95%	27,40		7,82	
NSFR (%)	151,95%	152,59%	139,31%	12,64		(0,64)	

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 y segundo 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.