

INFORME FINANCIERO

Cuarto trimestre de 2020

5 de febrero de 2021

Índice

Principales magnitudes	3
Aspectos clave	4
Evolución financiera	13
Recursos gestionados	13
Crédito a la clientela	13
Calidad de activos	14
Resultados	16
Solvencia	17
Liquidez	17
Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento	18
Aviso Legal (Disclaimer)	20

Principales magnitudes

(Datos en miles de €)	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Resultados							
Margen de intereses	607.432	446.696	589.796	17.636	3,0%		
Margen bruto	1.049.167	823.533	1.147.654	(98.487)	(8,6%)		
Margen Bruto recurrente	914.385	698.098	935.222	(20.837)	(2,2%)		
Margen explotación	475.095	396.132	573.542	(98.447)	(17,2%)		
Margen explotación recurrente	340.314	270.697	361.110	(20.796)	(5,8%)		
Resultado antes de impuestos	23.085	28.949	113.412	(90.327)	(79,6%)		
Resultado consolidado del ejercicio	23.760	14.586	92.495	(68.735)	(74,3%)		
Volumen de negocio							
Activos totales en balance	53.617.061	52.690.201	47.406.455	6.210.606	13,1%	926.860	1,8%
Fondos propios	3.362.657	3.363.874	3.304.672	57.985	1,8%	(1.217)	(0,0%)
Recursos minoristas de balance	35.255.352	34.892.998	30.561.447	4.693.905	15,4%	362.354	1,0%
Recursos fuera de balance	5.056.227	4.772.330	4.850.569	205.658	4,2%	283.897	5,9%
Inversión Crediticia Sana	32.545.818	31.845.381	29.574.566	2.971.252	10,0%	700.437	2,2%
Gestión del riesgo							
Activo irregular	4.261.865	4.414.966	4.657.612	(395.747)	(8,5%)	(153.101)	(3,5%)
Activo irregular (neto)	1.983.569	2.104.889	2.408.222	(424.653)	(17,6%)	(121.319)	(5,8%)
Cobertura del activo irregular (%)	53,46%	52,32%	48,29%	5,17		1,14	
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	1.658.306	1.745.142	1.948.076	(289.770)	(14,9%)	(86.836)	(5,0%)
Tasa de morosidad (%)	4,77%	5,11%	6,07%	(1,30)		(0,34)	
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	58,92%	56,11%	49,10%	9,82		2,81	
Activos adjudicados brutos	2.603.559	2.669.824	2.709.536	(105.977)	(3,9%)	(66.265)	(2,5%)
Activos adjudicados netos	1.302.277	1.338.944	1.416.670	(114.393)	(8,1%)	(36.666)	(2,7%)
Cobertura adjudicados (%)	49,98%	49,85%	47,72%	2,27		0,13	
Texas ratio	79,27%	81,72%	86,71%	(7,44)		(2,45)	
Coste del riesgo	1,06%	1,16%	1,03%	0,03		-0,1	
Liquidez							
LTD (%)	89,92%	89,11%	95,05%	(5,13)		0,81	
LCR (%)	235,23%	210,65%	212,33%	22,90		24,58	
NSFR (%)	128,57%	127,18%	124,03%	4,54		1,39	
Gap de Negocio	3.672.320	3.929.222	1.569.745	2.102.575	133,9%	(256.902)	(6,5%)
Solvencia phased In							
CET 1 (%)	13,79%	13,06%	13,03%	0,76		0,73	
Tier 2 (%)	1,70%	1,68%	1,66%	0,04		0,02	
Coefficiente de solvencia (%)	15,49%	14,74%	14,69%	0,80		0,75	
Ratio de Apalancamiento (%)	5,71%	5,54%	6,25%	(0,54)		0,17	
Solvencia fully loaded							
CET 1 (%)	13,06%	12,46%	12,32%	0,74		0,60	
Tier 2 (%)	1,71%	1,69%	1,67%	0,04		0,02	
Coefficiente de solvencia (%)	14,77%	14,15%	13,98%	0,79		0,62	
Ratio de Apalancamiento (%)	5,41%	5,29%	5,91%	(0,50)		0,12	
Rentabilidad y eficiencia							
ROA (%)	0,05%	0,04%	0,20%	(0,16)		0,01	
RORWA (%)	0,10%	0,08%	0,40%	(0,30)		0,02	
ROE (%)	0,71%	0,58%	2,89%	(2,18)		0,13	
Ratio de Eficiencia (%)	54,72%	51,90%	50,02%	4,70		2,82	
Ratio de Eficiencia Recurrente (%)	62,78%	61,22%	61,39%	1,39		1,56	
Otros datos							
Socios	1.459.536	1.448.337	1.430.086	29.450	2,1%	11.199	0,8%
Empleados	5.406	5.465	5.483	(77)	(1,4%)	(59)	(1,1%)
Oficinas	910	926	956	(46)	(4,8%)	(16)	(1,7%)

Aspectos clave

Coyuntura actual

La crisis sanitaria del COVID-19 y las medidas de confinamiento y de restricción de actividad que se han ido implementando desde el inicio del Estado de Alarma para frenar la evolución de la pandemia, han impactado de forma muy severa en la economía mundial y concretamente en la economía española que ha sufrido una contracción muy importante de la que está recuperándose de forma paulatina.

El impacto de la pandemia en la actividad económica fue especialmente acusado en el segundo trimestre del año como consecuencia del confinamiento total de la población provocando una caída del PIB en España de un 17,9% inter trimestral en términos de volumen (-21,6% interanual)¹, situación que revertió en el tercer trimestre del año con un incremento del 16,4% inter trimestral (aunque todavía en negativo en términos interanuales con un -9%). Según el avance publicado por el INE con los datos para el cuarto trimestre del año, el PIB se ha visto incrementado en 0,4% en España de forma inter trimestral (-9,1% interanual).

Sin embargo, no todos los sectores económicos se han mostrado igualmente vulnerables a la crisis originada por la pandemia, siendo el sector agroalimentario el que sale menos damnificado de dicha crisis, situándose la variación de su PIB en terreno positivo en los trimestres más duros de la crisis (+6,5% y +3,7% interanuales en el segundo y tercer trimestre del año respectivamente), situándose

en el 8,7% de variación interanual este último trimestre del año. Este dato es especialmente relevante para el Grupo Cooperativo Cajamar ya que cuenta con una posición reforzada en el sector agro (> 15% de cuota de mercado en España y con el mayor porcentaje de exposición al sector agrario entre sus comparables²), lo que otorga relativa protección en lo concerniente a la crisis generada por la pandemia.

La caída interanual del -9,1% del PIB en el cuarto trimestre del año de la economía española, caída que en términos de volumen por agregación temporal de los cuatro trimestres sería del -11%, está en el rango de las expectativas macro publicadas por el Banco de España³ y por el BCE para su escenario central (-11,1% para 2020), y por el FMI⁴ (-12,8%).

Las previsiones mostradas por los distintos organismos públicos de cara a los próximos años anticipan una recuperación gradual de la economía, que podrá verse afectada por la evolución epidemiológica, medidas de contención y ritmos de vacunación, y la eficacia de las medidas de apoyo económico que están implementando los distintos gobiernos. En diciembre 2020 el Banco de España volvió a publicar sus perspectivas macroeconómicas, mejorando las publicadas en septiembre y diferenciando, en este caso, tres escenarios: (i) Escenario suave previendo una recuperación del PIB del 8,6% en 2021 y del 4,8% en 2022; (ii) Escenario central con una recuperación del PIB del 6,8% en

¹ Fuente: INE, Contabilidad Nacional Trimestral de España: principales agregados Segundo Trimestre 2020 (23 septiembre 2020)

² Fuente: Ejercicio de Transparencia de la EBA 2020

³ Fuente: BdE, Proyecciones macroeconómicas (diciembre 2020): https://www.bde.es/bde/es/areas/analisis-economi/analisis-economi/proyecciones-mac/Proyecciones_macroeconomicas.html

⁴ Fuente: FMI, proyecciones de crecimiento de la economía mundial (enero 2021): <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2021/01/26/2021-world-economic-outlook-update>

2021 y del 4,2% en 2022; y (iii) Escenario severo con una recuperación del PIB del 4,2% en 2021 y del 3,9% en 2022.

El FMI también publicó en enero de este año sus perspectivas sobre el PIB para los próximos años, siendo su previsión una recuperación para la Zona Euro del 4,2% interanual en 2021 y del 5,9% para España (inferiores a las previsiones publicadas en su último informe de octubre 2020).

Respecto a las previsiones sobre los indicadores de empleo, el BdE prevé un incremento de la tasa de paro en 2021 (entre el 17,1% del escenario suave hasta el 20,5% del escenario severo) con una recuperación importante en el año 2022 (en el rango del 14% del escenario suave hasta el 18% del severo), cifras superiores a las expectativas de tasa de paro aportadas por el BCE para la Zona Euro.

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

A lo largo de estos meses, los distintos organismos públicos han ido implementando medidas de ayuda a las entidades financieras con el objetivo de que pudieran seguir financiando a la economía real y, de esta forma, tratar de paliar los efectos nocivos de la crisis sanitaria. Entre otras, cabe destacar: las ayudas públicas (avales ICO) en las financiaciones, así como las moratorias legales y sectoriales, la nueva mejora de las condiciones de financiación de las operaciones conocidas como TLTRO III que se establecieron en la reunión del BCE de diciembre, el mantenimiento del permiso transitorio por parte del Mecanismo Único de Supervisión de operar por debajo de los requerimientos de capital y liquidez, así como la flexibilidad con la que la Autoridad Bancaria Europea y

el Banco de España dota a las entidades a la hora de clasificar contablemente las exposiciones que han recibido ayudas financieras en el marco del COVID-19.

Desde el inicio de la crisis, el Grupo se ha dedicado de forma continua a proveer de financiación a las empresas y los hogares, utilizando las moratorias legales y sectoriales sobre préstamos hipotecarios y préstamos al consumo, así como la concesión de líneas ICO. En este sentido, se han formalizado más de 33.800 operaciones de financiación a particulares, autónomos y empresas por un importe total de 2.824 millones de euros, de los cuales 986 millones se corresponden a moratorias (de la que un 91% moratoria legal, quedado activos 582 millones de euros a diciembre 2020) y el resto corresponde fundamentalmente a operaciones con garantía estatal (el 91% a pymes y resto de empresas). Este importe de ayudas representa aproximadamente un 7% sobre el total de la inversión crediticia bruta del Grupo.

Calidad de activos

Grupo Cooperativo Cajamar realiza una gestión proactiva y pormenorizada de seguimiento de sus riesgos crediticios, especialmente reforzada como consecuencia de la crisis sanitaria. Su modelo de banca cooperativa y de proximidad al cliente le permiten detectar en una fase preliminar las potenciales dificultades y la búsqueda de soluciones.

Dicha proactividad ha permitido que desde 2013, con una tasa de morosidad superior al 17% consecuencia de la absorción de Ruralcaja (que se realizó sin recibir ningún tipo de ayudas públicas ni transferencia de activos a Sareb) y el impacto de la crisis

inmobiliaria, haya reducido cada trimestre de forma consistente su exposición al crédito dudoso.

Desde junio 2020 y como complemento a su gestión del activo irregular, el Grupo dispone de un Plan de Seguimiento Covid para anticiparse a las dificultades que puedan aflorar como consecuencia de la crisis sanitaria. El Plan consiste en identificar y analizar en la cartera corporativa y de particulares, el perímetro de clientes potencialmente más afectados, estableciendo planes de seguimiento individuales por acreditado y medidas mitigadoras. Este Plan de Seguimiento parte de un análisis por segmentos y sectores de actividad, y lo complementa con un sistema de alertas tempranas, el conocimiento y contacto con el cliente por la red de oficinas y un análisis experto que incluye una revisión individual para todas las operaciones superiores a 20.000€ que se consideran en riesgo alto. El resultado del análisis se actualiza mensualmente y el seguimiento de las acciones de mitigación se realiza mediante cuadros de mando en tiempo real y reportes específicos tanto para los equipos de gestión como para la Alta Dirección. Aquellos acreditados en los que se detectan potenciales debilidades, se reclasifican como riesgos en seguimiento especial con todas sus consecuencias.

Analizada la cartera crediticia con base en su clasificación por CNAEs, el 7% de su exposición tendría un riesgo alto, 16% medio y 77% bajo. Sin embargo, tras el análisis experto del Plan de Seguimiento Covid mencionado, la exposición a riesgo alto sería inferior.

Respecto a los datos del cuarto trimestre, el Grupo ha conseguido seguir reduciendo sus activos dudosos de la inversión crediticia un 15% interanual (-5% en el trimestre), bajando la tasa de morosidad

hasta el 4,8% frente al 5,1% del trimestre anterior (0.3 puntos porcentuales de mejora trimestral, -1.3 puntos de mejora interanual), y reduciendo aún más la distancia a la media del sector (ratio de 4,57% para la media del sector con fecha de noviembre 2020).

En estas circunstancias, BCC ha revisado sus previsiones de activo irregular determinando que su ratio de mora alcanzará un pico cercano al 6% entre los años 2021 y 2022, recuperándose a partir de 2023 hasta una cifra en el entorno del 4,5%. Estos objetivos se basan en una reducción orgánica del activo irregular sin contemplar potenciales ventas de carteras.

Por otro lado, la inversión crediticia sana ha aumentado hasta los 32.546 millones de euros (+10% interanual, que implica 2.971 millones de euros de incremento, y +2,2% trimestral con 700 millones de euros de incremento), inversión enfocada hacia empresas más grandes y al segmento agro.

Asimismo, la cobertura de la morosidad ha continuado mejorando en el cuarto trimestre del año hasta el 58,9% frente al 56,1% en septiembre 2020, (+2.8 pp en el trimestre, +9.8 pp respecto al cuarto trimestre del año anterior) y llegando a niveles medios del sector.

GCC mantiene su estrategia de destinar cualquier resultado no recurrente generado al fortalecimiento de las coberturas. El incremento de coberturas gracias a las plusvalías por las ventas de cartera de renta fija (134 millones de euros en el año), hizo que el coste del riesgo del segundo trimestre aumentara significativamente hasta el 1,39%, situando pues el de diciembre en un nivel del 1,06% (+3 pbs interanuales, -10 pbs trimestrales). Este coste del riesgo incluye las provisiones dotadas para hacer frente al COVID por importe de 75 millones de euros

realizadas el segundo trimestre del año. La entidad seguirá manteniendo su estrategia de destinar cualquier ingreso no recurrente a fortalecer el balance, aun habiendo alcanzado tasas de morosidad y de coberturas comparables con la media del sector y espera normalizar su Coste del Riesgo en el entorno del 60 pbs en el año 2022. Durante el primer trimestre del año 2021 el Grupo ha realizado un resultado no recurrente superior a 460 millones de euros por venta de carteras de renta fija que destinará a incrementar las coberturas de activos improductivos y reforzar el balance. El impacto de este resultado no está incluido en las cifras de cierre del ejercicio, sino que aparecerá reflejado a cierre del primer trimestre de 2021.

Con respecto a los activos adjudicados, cabe destacar que se han reducido significativamente las entradas hasta los 49 millones de euros durante el cuarto trimestre y 237 millones de euros acumulados en el año (una reducción de entradas del 34% respecto al año anterior). Estas entradas se han visto holgadamente compensadas con las salidas acumuladas durante el año, que han alcanzado un importe de 285 millones de euros (lo que supone una reducción del 57% respecto a 2019). Esta ralentización en el ritmo de venta de inmuebles es consecuencia principalmente de la falta de confianza en el mercado inmobiliario y de los riesgos ocasionados por la pandemia que ha dificultado las labores de comercialización.

La cobertura de activos adjudicados aumenta significativamente respecto al trimestre anterior hasta el 50,0% (55,4% incluyendo las quitas de los préstamos en la adjudicación), lo que implica un incremento de alrededor de 2 puntos en el año. De igual manera, la cobertura del activo irregular se sitúa

en el 53,5% mejorando en 5 puntos con respecto a diciembre de 2019.

Solvencia

El Grupo presenta una solvencia fortalecida con ratios que evolucionan favorablemente desde el punto de vista interanual e intertrimestral y con un colchón de capital holgado.

A cierre de año el ratio de capital total en términos phased in se situó en el 15,49% (14,77% fully loaded) con una mejora de 75 pbs en el trimestre y 80 pbs respecto al mismo periodo del año anterior. El objetivo del Grupo es mantener la ratio de solvencia phased in por encima del 15% en todo momento.

La ratio de CET1 phased in se situó en el 13,79% (13,06% fully loaded), con una mejora de 73 pbs en el trimestre y de 76 pbs en el año. La mejora de CET1 durante el ejercicio se debe a los siguientes factores, parte de los cuales han sido implementados en el último trimestre del año: 32 pbs interanuales por la reducción de activos ponderados por riesgo (gracias a las garantías públicas dentro del contexto de ayuda financiera por la crisis del COVID-19, y también a la aplicación del factor reductor de pymes a partir del segundo trimestre del año, en que tuvo un impacto de 18 pbs en CET1), 34 pbs por el incremento del capital y reservas (incluyendo la aplicación a partir del cuarto trimestre del enfoque dinámico de IFRS9, que ha tenido un impacto positivo de 14 pb que ha compensado los -13 pbs por calendario de IFRS9 el 1 enero de 2020), 12 pbs por menores deducciones (principalmente por el tratamiento de intangibles a partir del cuarto trimestre, con un impacto de 17 pbs) y los -3 pbs restantes se deben al impacto de revaluación de activos financieros (aunque este

epígrafe mejora significativamente en el último trimestre).

El ECB ha notificado que seguirán siendo de aplicación los requerimientos de capital de 2020 para este año 2021, es decir, se mantendrá un requerimiento de capital del 13%. La distancia al requerimiento de SREP se sitúa en 249 pbs, que se eleva a 499 pbs considerando las medidas transitorias y extraordinarias puestas en marcha por el BCE para el sector, como la eliminación temporal del requerimiento de cumplir con el colchón de conservación de capital de 250 pbs.

El ECB extendió su recomendación a todas las entidades en relación con la suspensión del reparto de dividendos, al menos, hasta septiembre 2021. La entidad seguirá en todo caso la recomendación del supervisor.

GCC recibió el mes de junio de 2020 por parte del Banco de España la notificación formal del requerimiento de MREL en base consolidada, determinado por el SRB. En base a esta última actualización con la que cuenta el Grupo, y basándose en la información financiera y prudencial disponible a 31 de diciembre de 2018, GCC debe alcanzar un MREL de 11,42% en términos del total de pasivos y fondos propios (TLOF) equivalente al 21,76% en términos de APRs, del que un 8,66% (16,50% en términos de APRs) debe ser cubierto con instrumentos subordinados. Este requerimiento puede ser cumplido con instrumentos no subordinados hasta un importe de 2,2% de la exposición total de riesgo.

Con estos parámetros y de acuerdo con las proyecciones del Grupo, las necesidades de emisión de deuda elegible para MREL se estiman en alrededor de 1.500 millones de euros, con fecha de

cumplimiento a priori en enero de 2024. El Grupo está a la espera de recibir durante este primer trimestre del año el requerimiento de MREL actualizado, que podría incorporar requerimientos intermedios para enero de 2022, así como conocer si se mantiene o se postpone la fecha de cumplimiento en enero de 2024. En base a las previsiones de necesidades de MREL actuales, el Grupo tiene presupuestado emitir deuda elegible para MREL a un ritmo de 500 millones de euros cada año, en función de los requerimientos que finalmente se comuniquen.

Liquidez

Los depósitos de clientes continúan su crecimiento (+15,4% interanual), tendencia que se mantiene en el cuarto trimestre del año, con un aumento de 362 millones de euros (1% más que a cierre del trimestre anterior). Este comportamiento permite situar el ratio LTD en el 89,9% (frente al 95,1% del cuarto trimestre del 2019) y mejorar el gap de negocio hasta los 3.672 millones de euros (+2.103 millones de euros en términos interanuales).

Asimismo, los recursos fuera de balance continúan mejorando de forma significativa respecto a las caídas originadas como consecuencia del COVID-19 durante el estado de alarma y aumentan un 6% inter trimestral hasta los 5.056 millones de euros. Particularmente destacable es la mejora en los fondos de inversión con un incremento del 8,3% trimestral (+8% interanual), motivada por el aumento de los valores liquidativos y por las entradas de nuevos inversores, como consecuencia de las mejores perspectivas macro. De hecho, se espera un crecimiento para los próximos años de los recursos

fuera de balance por encima del 15% para 2021 y del 18% para 2022.

Así la posición de liquidez continúa holgada y mejorando en términos interanuales, basada en una sólida y diversificada base de clientes, con ratios regulatorios muy por encima de los requerimientos (LCR 235%, +23 pp y-o-y, NSFR 129%, +5 pp y-o-y).

El Grupo acudió al máximo disponible de la financiación del BCE a través de la TLTRO III mediante tres disposiciones con vencimientos entre diciembre 2022 y junio 2023, llegando a los 9.482 millones de euros. Sin embargo, en su reunión de diciembre 2020, el BCE modificó de nuevo las condiciones de la TLTRO III, prolongando las condiciones favorables para el periodo comprendido entre junio 2021 y junio 2022. Durante este periodo, el tipo de interés aplicable a estas operaciones será de 50 pb inferior al tipo de facilidad de depósito (actualmente -0,50%, con lo que el tipo final durante dicho período sería de -1% con los tipos de referencia actuales), siempre que se cumpla con el umbral mínimo de préstamos elegibles. Además, se incrementó el importe máximo del 50% al 55% de dichos préstamos elegibles. Para facilitar que las entidades puedan hacer uso de estas medidas, habrá tres nuevas subastas de TLTRO III en junio, septiembre y diciembre 2021 (con vencimiento de 3 años). Al elevarse el umbral sobre el que tomar prestado desde el 50% al 55% de la cartera de préstamos elegibles a 28/02/2019, el Grupo tiene intención de acudir a la subasta de la TLTRO III por 949 millones de euros adicionales con el objetivo de recibir la remuneración máxima del -1,0% durante el período establecido. Sin embargo, dicha remuneración adicional de 50 pbs no se tendrá en cuenta hasta los resultados del primer trimestre de 2021 en el que el Grupo estará en disposición de

poder confirmar el cumplimiento del umbral mínimo del crecimiento de la inversión crediticia elegible (del 0%) para acceder a dicha remuneración.

El Grupo cuenta con 8.027 millones de euros en activos líquidos de alta calidad (HQLA) disponibles, así como con 3.104 millones de euros de capacidad adicional de emisión de cédulas hipotecarias. En diciembre 2020 el Grupo emitió una cédula para retener de 750 millones de euros, con el objetivo de incrementar el colateral de la póliza de pignoración del BCE. Dicha emisión retenida obtuvo una calificación crediticia de AA por parte de S&P.

En cuanto a potenciales emisiones durante 2021, cabe destacar que el Grupo cuenta con dos emisiones de deuda subordinada actualmente en mercado: T2 CAJAMA 9 de 100mm€ con fecha de call en noviembre 2021 y T2 CAJAMA 7 $\frac{3}{4}$ de 300mm€ con fecha de call en junio 2022. El Grupo está acabando de perfilar su estrategia de refinanciaciones/emisiones, por la cercanía a las fechas de call de dichas emisiones, con el objetivo de aprovechar las ventanas de mercado y gestionar de forma eficiente la refinanciación de ambas emisiones en una única de mayor tamaño (benchmark) y, por consiguiente, más líquida. Asimismo, y conforme a los requerimientos conocidos de MREL, BCC está considerando la posibilidad de emitir deuda elegible para MREL mediante tres emisiones en función del calendario que finalmente se le comunique.

Resultados

El margen de intereses se ha incrementado en el cuarto trimestre, comparado con el trimestre anterior, alcanzando los 161 millones de euros (+6% inter trimestral). El margen de intereses acumulado en el

año alcanza los 607 millones de euros, con un crecimiento del 3% respecto al año anterior. Estos incrementos intertrimestrales e interanuales están motivados principalmente por el descenso en el coste de la financiación tanto minorista como mayorista, descenso que ha sido capaz de compensar el efecto negativo de los bajos tipos de interés en la cartera crediticia.

Las comisiones netas experimentan un crecimiento trimestral del 1,1% gracias a la recuperación de la actividad después del confinamiento, especialmente gracias al impulso de las comisiones provenientes de los seguros y planes de pensiones (+8% intertrimestral) y los fondos de inversión (+23% intertrimestral). Respecto a la variación interanual, las comisiones acumuladas hasta diciembre disminuyen un 8,3% interanual hasta los 225 millones de euros como consecuencia de la menor actividad ocasionada por la pandemia, especialmente relevante durante el segundo trimestre del año, las exenciones concedidas por las entidades financieras para ayudar a los clientes a afrontar la crisis del COVID, la bajada de comisiones por descubiertos e impagos, gracias a la bajada en morosidad, y los mayores costes por las comisiones de aval del ICO.

Por otro lado, las ganancias por activos y pasivos financieros (ROF) acumuladas hasta diciembre se sitúan en los 216 millones de euros, principalmente por los beneficios extraordinarios en el segundo trimestre por ventas de carteras de renta fija y la mejora de la valoración de la cartera designada a valor razonable con cambios en resultados.

El epígrafe de Otros ingresos y gastos de explotación detrae 11 millones más que en 2019 de la cuenta de resultados, de los que la mayor parte (un incremento del gasto de 7 millones de euros) corresponde a gastos regulatorios en concepto de contribución al

Fondo de Garantía de Depósitos y al Fondo Único de Resolución.

Como consecuencia de lo anterior, el margen bruto del trimestre alcanza los 226 millones de euros (+6,2% inter trimestral), 1.049 millones de euros acumulados a cierre de diciembre (-8,6% interanual).

Otro dato relevante es la contención en los gastos de administración, gracias a la reducción en un 1,3% en los gastos de personal y en un 1% en otros gastos generales de administración, llevando a una ratio de eficiencia este trimestre del 54,72%. Con ello, el margen de explotación acumulado del ejercicio alcanza los 475 millones de euros (-17,2% interanual, +17,1% intertrimestral).

El Grupo ha decidido hasta la fecha dotar provisiones específicamente para hacer frente al COVID-19 por importe de 75 millones de euros dotados en el segundo trimestre del año, lo cual lleva a un coste del riesgo de 1,06%. Sin tener en cuenta estas provisiones, el coste del riesgo normalizado sería de 85 pbs, más elevado que la media del sector al tener como estrategia destinar cualquier ingreso no recurrente al fortalecimiento de las coberturas. En el ejercicio se ha conseguido superar el objetivo de tener una ratio de cobertura del crédito dudoso por encima del 50%, situándose en el 59%, ya en línea con las entidades comparables. Si bien el coste del riesgo seguirá siendo elevado como consecuencia de la crisis, el Grupo confía que se estabilice en el entorno de los 60 pbs en 2022.

Durante el cuarto trimestre, se ha destinado la práctica totalidad del margen de explotación a mejorar las coberturas de activos. Como consecuencia de este incremento en las coberturas, el resultado acumulado del ejercicio desciende un -74% interanual hasta los 24 millones de euros.

Dimensionamiento

Grupo Cooperativo Cajamar cierra el trimestre con una red de 910 oficinas (46 oficinas menos que hace un año). Durante el año, Grupo Cooperativo Cajamar ha abierto 8 nuevas oficinas, con foco especial en provincias en las que tenía escasa o nula presencia como Álava, Cáceres o Lugo. La plantilla se sitúa en 5.406 empleados, 77 menos que hace un año.

Rating

El 26 de noviembre de 2020, S&P Global Ratings y DBRS Morningstar comenzaron a asignar calificación crediticia a Cajamar y BCC, las dos entidades de Grupo Cooperativo Cajamar que tienen emitidos instrumentos de deuda. La calificación otorgada por S&P para el largo plazo ha sido de BB, con perspectiva estable, y en el caso de DBRS de BB (high) con perspectiva negativa. Por otro lado, en enero 2021 se comunicó la no renovación del acuerdo comercial con la agencia de calificación Fitch Ratings, agencia que, con ocasión de la retirada del rating, revisó el mismo el 20 de enero de 2021, manteniendo la calificación a largo plazo en BB- y mejorando la perspectiva de negativa a estable.

Gracias a este cambio, el grupo pasa de contar con una única agencia de calificación a contar con dos, ampliando la cobertura y la información disponible de cara al mercado.

Sostenibilidad

El Grupo Cooperativo Cajamar se caracteriza por su naturaleza social de base cooperativa, por su misión

y visión, su sistema ético de gestión y su convencimiento en torno a la promoción de la economía social como modelo socioeconómico que tiene como objetivo poner los recursos económicos y financieros al servicio de las personas y de las ideas.

El Grupo realiza proyectos de I+D+i en agro-sostenibilidad, alimentación y salud, bioeconomía y tecnología de invernaderos, y transfiere conocimiento a empresas, agricultores, profesionales e investigadores a través de sus centros de experimentación en Almería y Valencia. En diciembre puso en marcha la “Plataforma Tierra” (www.plataformatierra.es) portal de internet configurado para proveer servicios digitales diferenciales a este sector.

El Grupo está comprometido con la inversión socialmente responsable mediante el establecimiento de criterios de exclusión y vinculaciones no deseadas, al mismo tiempo que cuenta con criterios de carácter positivo o valorativo.

En agosto la agencia de rating Sustainalytics otorgó al Grupo Cooperativo Cajamar una calificación de rating ASG de 13,7 (dentro del rango de riesgo bajo), esto la posicionó como la 2ª mejor calificación mundial, en la subindustria de banca diversificada (minorista). La calificación obtenida fue la mejor entre las principales entidades bancarias españolas y la segunda mejor calificación a nivel global entre las 378 entidades evaluadas de la misma subindustria. Dentro del grupo de banca a nivel global, en la que participan 948 entidades, se situó en la vigésimo novena posición. Dentro de la clasificación por materia, cuenta con un riesgo insignificante en gobernanza del producto y capital humano y un riesgo bajo en privacidad y seguridad de datos, ética de negocios e integración ESG-Finanzas.

La organización internacional ‘Carbon Disclosure Project’ (CDP) ha situado al Grupo en la categoría ‘Leadership’ con una valoración A-, lo que le posiciona entre las empresas de referencia en gestión de la huella de carbono y de los riesgos derivados del cambio climático. Esta valoración le sitúa por encima de la media del sector financiero (B), de Europa (C) y del promedio mundial (C).

En diciembre el Consejo de Administración aprobó la inclusión en el Marco de Apetito al Riesgo de dos indicadores climáticos: indicador de Concentración en sectores Intensivos en Carbono (CIC) y el indicador de Concentración en sectores según los Riesgos Ambientales (CRA).

En el ámbito de la Política de Sostenibilidad del Grupo, el Consejo de Administración del Banco de Crédito Social Cooperativo ha aprobado los marcos de referencia para futuras emisiones de bonos con dividendo ambiental o social positivo, comúnmente conocidos como ‘bonos verdes’ y ‘bonos sociales’. Se trata de deuda, emitida por instituciones públicas o privadas, cuyos fondos netos se destinarán a la financiación o refinanciación de proyectos o activos sostenibles desde el punto de vista ambiental y social.

El Grupo cuenta con un proceso de homologación de proveedores que ha logrado que el 100% de los proveedores homologados haya firmado su compromiso con el cumplimiento de los Principios del Pacto Mundial.

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

- Principios de Banca Responsable de Naciones Unidas
- Compromiso de Reducción de Emisiones (Carbon Disclosure Project)
- Clúster Cambio Climático de Forética
- Clúster Transparencia, Buen Gobierno e Integridad de Forética
- Clúster Impacto Social de Forética
- Global Reporting Initiative
- Pacto Mundial Naciones Unidas
- Women’s Empowerment Principles
- Charter Diversidad
- European Association of Co-operative Banks
- Spainsif
- Task Force on Climate-related Financial Disclosures
- RE100

Evolución financiera

Recursos gestionados

(Datos en miles de €)

	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Cuentas a la vista	29.707.433	29.303.876	23.777.663	5.929.770	24,9%	403.557	1,4%
Depósitos a plazo	5.547.919	5.589.122	6.783.784	(1.235.865)	(18,2%)	(41.203)	(0,7%)
Depósitos de clientes	35.255.352	34.892.998	30.561.447	4.693.905	15,4%	362.354	1,0%
Recursos minoristas de balance	35.255.352	34.892.998	30.561.447	4.693.905	15,4%	362.354	1,0%
Particip. emitidas +cédulas*	1.857.989	2.644.669	2.800.005	(942.016)	(33,6%)	(786.680)	(29,7%)
Pasivos subordinados	400.621	401.715	402.547	(1.926)	(0,5%)	(1.094)	(0,3%)
Op. del mercado monetario	1.381.189	99.982	3.714.853	(2.333.664)	(62,8%)	1.281.207	1281%
Entidades de crédito pasivas	764.014	730.274	631.400	132.614	21,0%	33.740	4,6%
Subasta BCE	9.449.530	9.461.705	5.040.280	4.409.250	87,5%	(12.175)	(0,1%)
Recursos mayoristas	13.853.343	13.338.345	12.589.085	1.264.258	10,0%	514.998	3,9%
Total recursos en balance	49.108.695	48.231.343	43.150.532	5.958.163	13,8%	877.352	1,8%
Fondos de inversión	3.122.216	2.883.940	2.893.771	228.445	7,9%	238.276	8,3%
Planes de pensiones	875.176	842.788	832.230	42.946	5,2%	32.388	3,8%
Seguros de ahorro	629.182	654.311	671.219	(42.037)	(6,3%)	(25.129)	(3,8%)
Renta fija y variable	429.654	391.291	453.348	(23.694)	(5,2%)	38.363	9,8%
Recursos fuera de balance	5.056.227	4.772.330	4.850.569	205.658	4,2%	283.897	5,9%
Recursos minoristas	40.311.579	39.665.328	35.412.016	4.899.563	13,8%	646.251	1,6%
Total Recursos gestionados	54.164.922	53.003.673	48.001.101	6.163.821	12,8%	1.161.249	2,2%

* Cédulas = cédulas hipotecarias + cédulas territoriales

Crédito a la clientela

(Datos en miles de €)

	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Administraciones públicas	924.492	925.942	469.029	455.463	97,1%	(1.450)	(0,2%)
Otras sociedades financieras	1.354.289	1.304.452	1.157.366	196.923	17,0%	49.837	3,8%
Sociedades no financieras	13.945.984	13.403.072	11.838.272	2.107.712	17,8%	542.912	4,1%
Hogares	17.505.471	17.487.702	17.657.433	(151.962)	(0,9%)	17.769	0,1%
Crédito a la clientela minorista (bruto)	33.730.236	33.121.168	31.122.100	2.608.136	8,4%	609.068	1,8%
De los que:							
Promotores inmobiliarios	753.508	780.077	852.469	(98.961)	(11,6%)	(26.569)	(3,4%)
Crédito a la clientela sano minorista	32.071.930	31.376.026	29.174.024	2.897.906	9,9%	695.904	2,2%
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	1.658.306	1.745.142	1.948.076	(289.770)	(14,9%)	(86.836)	(5,0%)
Otros créditos*	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de renta fija de clientes	473.888	469.355	400.542	73.346	18,3%	4.533	1,0%
Inversión Crediticia Bruta	34.204.124	33.590.523	31.522.642	2.681.482	8,5%	613.601	1,8%
Inversión Crediticia Sana	32.545.818	31.845.381	29.574.566	2.971.252	10,0%	700.437	2,2%
Corrección Riesgo de Crédito de la clientela	(977.014)	(979.197)	(956.524)	(20.490)	2,1%	2.183	(0,2%)
Total Inversión Crediticia	33.227.107	32.611.326	30.566.118	2.660.989	8,7%	615.781	1,9%
Riesgos fuera de balance							
Riesgos contingentes	757.315	744.385	706.355	50.960	7,2%	12.930	1,7%
de los que: riesgos contingentes dudosos	8.570	9.668	7.862	708	9,0%	(1.098)	(11,4%)
Riesgos totales	34.961.439	34.334.908	32.228.997	2.732.442	8,5%	626.531	1,8%
Riesgos dudosos totales	1.666.876	1.754.810	1.955.938	(289.062)	(14,8%)	(87.934)	(5,0%)

* Principalmente adquisición temporal de activos

Calidad de activos

Activo Irregular

(Datos en miles de €)

	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Riesgos dudosos totales	1.666.876	1.754.810	1.955.938	(289.062)	(14,8%)	(87.934)	(5,0%)
Riesgos totales	34.961.439	34.334.908	32.228.997	2.732.442	8,5%	626.531	1,8%
Tasa de Morosidad (%)	4,77%	5,11%	6,07%	(1,30)		(0,34)	
Cobertura de la Inversión Crediticia	977.020	979.197	956.524	20.496	2,1%	(2.177)	(0,2%)
Tasa de cobertura de la morosidad(%)	58,92%	56,11%	49,10%	9,82		2,81	
Activos adjudicados (brutos)	2.603.559	2.669.824	2.709.536	(105.977)	(3,9%)	(66.265)	(2,5%)
Cobertura de Activos adjudicados	1.301.282	1.330.880	1.292.866	8.416	0,7%	(29.599)	(2,2%)
Cobertura activos adjudicados (%)	49,98%	49,85%	47,72%	2,27		0,13	
Cobertura adjudicados con quitas	55,41%	55,27%	53,08%	2,33		0,14	
Ratio de activo irregular (%)	11,58%	12,18%	13,61%	(2,03)		(0,60)	
Tasa de cobertura activo irregular (%)	53,46%	52,32%	48,29%	5,17		1,14	
Cob activo irregular con quitas (%)	56,68%	55,58%	51,52%	5,16		1,10	

Activos adjudicados (*)

Activos adjudicados (brutos)	2.603.559	2.669.824	2.709.536	(105.977)	(3,9%)	(66.265)	(2,5%)
Bienes inmuebles de uso residencial	1.209.392	1.255.064	1.289.997	(80.605)	(6,2%)	(45.672)	(3,6%)
De los que: En construcción	225.801	229.919	218.587	7.214	3,3%	(4.118)	(1,8%)
Bienes inmuebles comerciales	1.385.299	1.403.232	1.389.947	(4.647)	(0,3%)	(17.933)	(1,3%)
De los que: Suelo Rustico	45.899	49.629	58.310	(12.411)	(21,3%)	(3.729)	(7,5%)
De los que: En construcción	2.415	2.355	2.168	248	11,4%	60	2,6%
De los que: Suelo Urbano	1.036.095	1.039.673	1.009.264	26.830	2,7%	(3.578)	(0,3%)
De los que: Suelo Urbanizable	9.972	10.132	9.833	139	1,4%	(160)	(1,6%)
De los que: Naves y locales	290.917	301.444	310.371	(19.454)	(6,3%)	(10.527)	(3,5%)
Otros	8.868	11.528	29.593	(20.725)	(70,0%)	(2.660)	(23,1%)
Activos adjudicados (netos)	1.302.277	1.338.944	1.416.670	(114.393)	(8,1%)	(36.666)	(2,7%)
Bienes inmuebles de uso residencial	704.714	733.690	773.983	(69.269)	(8,9%)	(28.976)	(3,9%)
De los que: En construcción	106.581	110.544	107.183	(602)	(0,6%)	(3.964)	(3,6%)
Bienes inmuebles comerciales	591.946	598.829	621.169	(29.223)	(4,7%)	(6.882)	(1,1%)
De los que: Suelo Rustico	20.980	22.399	22.773	(1.793)	(7,9%)	(1.419)	(6,3%)
De los que: En construcción	1.069	1.046	953	116	12,2%	23	2,2%
De los que: Suelo Urbano	396.127	397.583	410.242	(14.114)	(3,4%)	(1.456)	(0,4%)
De los que: Suelo Urbanizable	2.793	2.850	2.175	617	28,4%	(57)	(2,0%)
De los que: Naves y locales	170.977	174.951	185.027	(14.049)	(7,6%)	(3.974)	(2,3%)
Otros	5.618	6.425	21.518	(15.900)	(73,9%)	(808)	(12,6%)
Cobertura (%)	49,98%	49,85%	47,72%	2,27		0,13	
Bienes inmuebles de uso residencial	41,73%	41,54%	40,00%	1,73		0,19	
De los que: En construcción	52,80%	51,92%	50,97%	1,83		0,88	
Bienes inmuebles comerciales	57,27%	57,33%	55,31%	1,96		(0,06)	
De los que: Suelo Rustico	54,29%	54,87%	60,95%	(6,65)		(0,58)	
De los que: En construcción	55,75%	55,60%	56,03%	(0,29)		0,15	
De los que: Suelo Urbano	61,77%	61,76%	59,35%	2,41		0,01	
De los que: Suelo Urbanizable	72,00%	71,87%	77,88%	(5,88)		0,12	
De los que: Naves y locales	41,23%	41,96%	40,39%	0,84		(0,73)	
Otros	36,65%	44,26%	27,29%	9,37		(7,61)	

(*) No incluye las inversiones inmobiliarias.

Activos inmobiliarios con origen adjudicado	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (brutos)	2.944.384	2.995.233	2.991.714	(47.330)	(1,6%)	(50.849)	(1,7%)
Activos adjudicados	2.603.559	2.669.824	2.709.536	(105.977)	(3,9%)	(66.265)	(2,5%)
Activos no corrientes en venta	501.822	519.264	549.671	(47.849)	(8,7%)	(17.441)	(3,4%)
Existencias	2.101.737	2.150.560	2.159.865	(58.128)	(2,7%)	(48.823)	(2,3%)
Inversiones Inmobiliarias	340.825	325.410	282.178	58.647	20,8%	15.415	4,7%
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (neto)	1.446.849	1.471.375	1.410.768	36.081	2,6%	(24.526)	(1,7%)
Activos adjudicados	1.301.282	1.330.880	1.292.866	8.416	0,7%	(29.599)	(2,2%)
Activos no corrientes en venta	230.651	237.156	239.906	(9.255)	(3,9%)	(6.504)	(2,7%)
Existencias	1.070.630	1.093.724	1.052.960	17.670	1,7%	(23.094)	(2,1%)
Inversiones Inmobiliarias	145.567	140.495	117.903	27.665	23,5%	5.073	3,6%
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (% cob.)	49,14%	49,12%	47,16%	1,98		0,02	
Activos adjudicados	49,98%	49,85%	47,72%	2,27		0,13	
Activos no corrientes en venta	45,96%	45,67%	43,65%	2,32		0,29	
Existencias	50,94%	50,86%	48,75%	2,19		0,08	
Inversiones Inmobiliarias	42,71%	43,17%	41,78%	0,93		(0,46)	

Evolución dudosos	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	Últimos 4 trimestres
Entradas	100	80	65	58	60	264
Salidas	-263	-136	-153	-118	-147	-554
Variación	-163	-55	-87	-60	-87	-290

Millones de euros, brutos

Evol. activos inmov. con origen adjudicación	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	Últimos 4 trimestres
Entradas	114	75	68	45	49	237
Salidas	-247	-72	-57	-56	-100	-285
Variación	-133	3	11	-10	-51	-47

Millones de euros, brutos

Resultados

Resultados consolidados al cierre del año

(Datos en miles de €)	31/12/2020	%ATM	31/12/2019	%ATM	Interanual	
					Abs.	%
Ingresos por intereses	700.149	1,37%	704.293	1,55%	(4.144)	(0,6%)
Gastos por intereses	(92.718)	(0,18%)	(114.497)	(0,25%)	21.779	(19,0%)
MARGEN DE INTERESES	607.432	1,19%	589.796	1,30%	17.636	3,0%
Ingresos por dividendos	8.878	0,02%	8.705	0,02%	173	2,0%
Resultado entidades valoradas por método de la participación	34.839	0,07%	38.435	0,08%	(3.596)	(9,4%)
Comisiones netas	224.984	0,44%	245.260	0,54%	(20.276)	(8,3%)
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	215.542	0,42%	295.677	0,65%	(80.135)	(27,1%)
Diferencias de cambio	1.530	-	3.160	0,01%	(1.630)	(51,6%)
Otros Productos/Cargas de explotación	(44.038)	(0,09%)	(33.379)	(0,07%)	(10.659)	31,9%
De los que: Contribución al FEP	(1.353)	-	(3.803)	(0,01%)	2.450	(64,4%)
MARGEN BRUTO	1.049.167	2,06%	1.147.654	2,53%	(98.487)	(8,6%)
Gastos de Administración	(511.049)	(1,00%)	(517.272)	(1,14%)	6.223	(1,2%)
Gastos de personal	(327.368)	(0,64%)	(331.706)	(0,73%)	4.338	(1,3%)
Otros gastos generales de administración	(183.681)	(0,36%)	(185.566)	(0,41%)	1.885	(1,0%)
Amortización	(63.022)	(0,12%)	(56.840)	(0,13%)	(6.182)	10,9%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	475.095	0,93%	573.542	1,26%	(98.447)	(17,2%)
Dotaciones a provisiones (neto)	(42.331)	(0,08%)	(53.362)	(0,12%)	11.031	(20,7%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(310.982)	(0,61%)	(333.633)	(0,74%)	22.651	(6,8%)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	121.782	0,24%	186.547	0,41%	(64.765)	(34,7%)
Deterioro del valor de inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(67.262)	(0,13%)	(32.947)	(0,07%)	(34.315)	104,2%
Bº/Pº al dar de baja activos no financieros. netas	(14.188)	(0,03%)	(27.338)	(0,06%)	13.150	(48,1%)
Bº/Pº procedentes de activos no corrientes	(17.247)	(0,03%)	(12.850)	(0,03%)	(4.397)	34,2%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	23.085	0,05%	113.412	0,25%	(90.327)	(79,6%)
Impuesto sobre beneficios	675	-	(20.917)	(0,05%)	21.592	(103,2%)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	23.760	0,05%	92.495	0,20%	(68.735)	(74,3%)

Resultados trimestrales

(Datos en miles de €)	4T-20	3T-20	2T-20	1T-20	4T-19	Trimestral	
						Abs.	%
Ingresos por intereses	180.610	175.449	171.714	172.376	181.602	5.161	2,9%
Gastos por intereses	(19.875)	(23.822)	(24.301)	(24.720)	(28.908)	3.947	(16,6%)
MARGEN DE INTERESES	160.736	151.627	147.413	147.656	152.694	9.108	6,0%
Ingresos por dividendos	2.956	3.107	1.960	855	2.608	(152)	(4,9%)
Res. entidades val. método de la participación	9.388	7.896	10.618	6.937	14.513	1.492	18,9%
Comisiones netas	55.449	54.825	51.388	63.322	62.236	624	1,1%
G/P por activos y pasivos financieros	9.607	9.225	180.041	16.669	(585)	382	4,1%
Diferencias de cambio	456	656	662	(243)	1.362	(200)	(30,4%)
Otros Productos/Cargas de explotación	(12.958)	(14.853)	(12.133)	(4.094)	(6.568)	1.895	(12,8%)
De los que: Contribución al FEP	(122)	(599)	(11)	(621)	11	478	(79,7%)
MARGEN BRUTO	225.634	212.483	379.948	231.102	226.260	13.150	6,2%
Gastos de Administración	(129.497)	(128.956)	(123.705)	(128.892)	(129.136)	(541)	0,4%
Gastos de personal	(83.166)	(81.031)	(80.315)	(82.857)	(83.004)	(2.135)	2,6%
Otros gastos generales de administración	(46.331)	(47.925)	(43.389)	(46.036)	(46.132)	1.594	(3,3%)
Amortización	(17.173)	(16.080)	(15.184)	(14.585)	(14.668)	(1.093)	6,8%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	78.964	67.448	241.059	87.625	82.456	11.516	17,1%
Dotaciones a provisiones (neto)	(10.465)	(2.301)	(27.907)	(1.658)	7.681	(8.164)	354,8%
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(66.458)	(36.149)	(151.372)	(57.003)	(78.560)	(30.309)	83,8%
RTDO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	2.040	28.998	61.780	28.964	11.577	(26.957)	(93,0%)
Deterioro del valor de inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(5.886)	(28.990)	(31.384)	(1.002)	(2.739)	23.104	(79,7%)
Gº/Pº baja en activos no financieros (netas)	859	2.012	(10.652)	(6.407)	(4.272)	(1.153)	(57,3%)
Ganancias/Pº de activos no corrientes	(2.879)	(1.943)	(9.495)	(2.931)	(3.071)	(936)	48,2%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(5.865)	77	10.248	18.624	1.494	(5.942)	-
Impuesto sobre beneficios	15.038	(3.737)	(9.262)	(1.363)	8.945	18.776	-
RTDO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	9.174	(3.660)	986	17.261	10.439	12.834	-

Solvencia

Phased in (Datos en miles de €)	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Capital	3.033.545	3.014.107	2.947.594	85.951	2,9%	19.438	0,6%
Reservas y Resultados	501.870	479.385	508.321	(6.451)	(1,3%)	22.485	4,7%
Plusvalías AFDV/Otros	(3.825)	(49.886)	3.382	(7.207)	(213,1%)	46.061	(92,3%)
Deducciones capitales ordinario	(386.185)	(429.862)	(415.124)	28.939	(7,0%)	43.677	(10,2%)
Capital de nivel 1 ordinario	3.145.405	3.013.745	3.044.173	101.232	3,3%	131.660	4,4%
CET 1 (%)	13,79%	13,06%	13,03%	0,76		0,73	
Capital de nivel 2	388.000	388.000	388.000	-	-	-	-
Tier 2 (%)	1,70%	1,68%	1,66%	0,04		0,02	
Recursos propios computables	3.533.405	3.401.745	3.432.173	101.232	2,9%	131.660	3,9%
Coefficiente de Solvencia (%)	15,49%	14,74%	14,69%	0,80		0,75	
Activos ponderados por riesgo	22.812.260	23.073.980	23.357.888	(545.628)	(2,3%)	(261.720)	(1,1%)
Por riesgo de crédito	21.124.124	21.422.230	21.693.601	(569.477)	(2,6%)	(298.106)	(1,4%)
Por riesgo operacional	1.557.390	1.522.646	1.522.646	34.744	2,3%	34.744	2,3%
Por otros riesgos	130.746	129.104	141.641	(10.895)	(7,7%)	1.642	1,3%
Fully loaded							
(Datos en miles de €)							
Capital	3.033.545	3.014.107	2.947.594	85.951	2,9%	19.438	0,6%
Reservas y Resultados	325.925	335.197	333.234	(7.309)	(2,2%)	(9.271)	(2,8%)
Plusvalías AFDV/Otros	(3.825)	(49.886)	3.382	(7.207)	(213,1%)	46.061	(92,3%)
Deducciones capitales ordinario	(386.185)	(429.862)	(415.124)	28.939	(7,0%)	43.677	(10,2%)
Capital de nivel 1 ordinario	2.969.460	2.869.556	2.869.086	100.374	3,5%	99.904	3,5%
CET 1 (%)	13,06%	12,46%	12,32%	0,74		0,60	
Capital de nivel 2	388.000	388.000	388.000	-	-	-	-
Tier 2 (%)	1,71%	1,69%	1,67%	0,04		0,02	
Recursos propios computables	3.357.460	3.257.556	3.257.086	100.374	3,1%	99.904	3,1%
Coefficiente de Solvencia (%)	14,77%	14,15%	13,98%	0,79		0,62	
Activos ponderados por riesgo	22.733.182	23.022.747	23.291.332	(558.150)	(2,4%)	(289.565)	(1,3%)
Por riesgo de crédito	21.045.046	21.370.997	21.627.044	(581.998)	(2,7%)	(325.951)	(1,5%)
Por riesgo operacional	1.557.390	1.522.646	1.522.646	34.744	2,3%	34.744	2,3%
Por otros riesgos	130.746	129.104	141.642	(10.896)	(7,7%)	1.642	1,3%

Liquidez

	4T20	3T20	4T19	Interanual	Trimestral
				Abs.	Abs.
LTD (%)	89,92%	89,11%	95,05%	(5,13)	0,81
LCR (%)	235,23%	210,65%	212,33%	22,90	24,58
NSFR (%)	128,57%	127,18%	124,03%	4,54	1,39

Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento

El Grupo Cooperativo Cajamar utiliza en las presentaciones de resultados trimestrales que publica en su Web, folletos de emisión, presentaciones a inversores e internamente en sus informes de seguimiento del negocio magnitudes acordes con la normativa contable (NIIF), si bien utiliza también adicionalmente otras medidas utilizadas habitualmente en el sector bancario, no auditadas (APMs o Alternative Performance Measures), como indicadores de seguimiento del negocio y de la situación económico-financiera de GCC, que permite la comparabilidad con otras entidades.

Dichas medidas (APMs) se calculan de acuerdo a las directrices de la ESMA (ESMA/2015/1415 de 5 de octubre de 2015) con el fin de facilitar la transparencia de la información para la protección a los inversores en la Unión Europea. A continuación, se incorporan la relación de medidas utilizadas por GCC, así como su definición:

(POR ORDEN ALFABÉTICO)

Medida	Definición y cálculo
1 Activo irregular	Activos dudosos de la Inversión Crediticia + Activos adjudicados (brutos)
2 Activos adjudicados (brutos)	Importe de los activos inmobiliarios con origen adjudicado excluyendo las inversiones inmobiliarias.
3 Activos adjudicados (netos)	Activos adjudicados (brutos) – Total coberturas de los activos adjudicados.
4 Activos totales medios (ATMs)	Promedio del Total Balance correspondiente a los últimos trimestres transcurridos, desde diciembre anterior (incluido).
5 Activos inmobiliarios con origen adjudicado	Suma de activos adjudicados e inversiones inmobiliarias
6 Cartera de Renta Fija de clientes	Cartera de títulos de renta fija deuda senior de grandes empresas
7 Coste del riesgo (%)	Saneamientos totales anualizados / Promedio de la Inversión Crediticia Bruta y los Activos inmobiliarios con origen adjudicado.
8 Crédito a la clientela sano minorista	Crédito a la clientela minorista bruto menos activos dudosos de la Inversión crediticia.
9 Crédito promotor	Capital vivo riesgo promotor.
10 Depósitos de clientes	Depósitos a la vista + depósitos a plazo.
11 Empleados	Total de empleados del SIP, excluidos interinos y prejubilados.
12 Gap de Negocio	Diferencia entre el numerador y denominador de la Ratio Loans to Deposits
13 Gastos de Explotación	Gastos de personal + Otros gastos generales de administración + Amortización.
14 Inversión Crediticia Bruta	Crédito a la clientela minorista (bruto) + Otros créditos (adquisición temporal de activos) + Cartera de Renta Fija de Clientes.
15 Inversión Crediticia Sana	Magnitud obtenida como Inversión Crediticia Bruta excluidos activos dudosos de la Inversión crediticia.
16 Margen bruto recurrente	Margen bruto excluidos resultados extraordinarios contemplados en el epígrafe de Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros y la dotación al Fondo de Educación y Promoción.
17 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.
18 Margen de explotación recurrente	Margen bruto recurrente – Gastos de explotación.
19 Margen de intereses s/ATMs (%)	Margen de intereses sobre Activos totales medios.
20 Oficinas	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 + 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.

22	Ratio de activo irregular (%)	(Activos dudosos de la Inversión crediticia + Activos adjudicados brutos) / (Inversión Crediticia Bruta + Activos adjudicados brutos).
23	Ratio de eficiencia (%)	Gastos de explotación/Margen bruto.
24	Ratio de eficiencia recurrente (%)	Gastos de explotación/Margen bruto recurrente.
25	Ratio Loans to Deposits (%)	Crédito a la clientela neto / (depósitos de la clientela + titulizaciones emitidas netas + créditos de mediación + otros recursos minoristas de balance)
26	Recursos fuera de balance	Se incluyen fondos de inversión, planes de pensiones, seguros de ahorro y renta fija y variable en manos de clientes.
27	Recursos gestionados minoristas	Suma de Recursos minoristas de balance y Recursos fuera de balance.
28	Recursos mayoristas	Participaciones emitidas + cédulas (tanto hipotecarias como territoriales) + pasivos subordinados + operaciones del mercado monetario + Entidades de crédito pasivas + subastas BCE.
29	Recursos minoristas de balance	Suma de cuentas a la vista, depósitos a plazo y otros recursos (e.g. cesión temporal de activos de clientes, pagarés minoristas, ...).
30	Riesgos dudosos totales	Activos dudosos de la inversión crediticia + riesgos contingentes dudosos.
31	Riesgos totales	Agregación de la Inversión Crediticia Bruta y Riesgos contingentes.
32	ROA (%)	Anualización del siguiente cociente: Resultado consolidado del ejercicio / Activos totales medios (media de los cierres de trimestres transcurridos desde el diciembre anterior – incluido-).
33	ROE (%)	Anualización del siguiente cociente: Resultado consolidado del ejercicio / Patrimonio neto medio (media de los cierres de trimestres transcurridos desde el diciembre anterior – incluido-).
34	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-).
35	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).
36	Tasa de cobertura activo irregular (%)	Cobertura de la Inversión Crediticia y de los Activos adjudicados / (Activos dudosos de la Inversión Crediticia + Activos adjudicados brutos).
37	Tasa de cobertura activo irregular con quitas (%)	Cobertura de la Inversión Crediticia y de los Activos adjudicados + las quitas producidas en el momento de la adjudicación / (Activos dudosos de la Inversión Crediticia + Activos adjudicados brutos + quitas producidas en el momento de la adjudicación).
38	Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	Cobertura de los activos adjudicados (como diferencia entre valor bruto y neto de los mismos) / Activos adjudicados brutos.
39	Tasa de cobertura activos adjudicados con quitas (%)	Cobertura de los activos adjudicados (como diferencia entre valor bruto y neto de los mismos) incluyendo las quitas producidas en el momento de la adjudicación / Activos adjudicados brutos (incluyen quitas producidas en el momento de la adjudicación).
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	Texas ratio (%)	(Riesgos dudosos totales + activos inmobiliarios con origen adjudicado) / (Cobertura de la inversión crediticia + Coberturas de activos inmobiliarios con origen adjudicado + Patrimonio neto).
43	Total Inversión Crediticia	Inversión crediticia bruta excluida la corrección por Riesgo de Crédito de la clientela.
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 al primer, segundo, tercero y cuarto trimestre del 2020 y todos los trimestres de 2019. 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.