

INFORME FINANCIERO

Tercer trimestre de 2020

5 de noviembre de 2020

Índice

Principales magnitudes.....	3
Aspectos clave.....	4
Evolución financiera.....	12
Recursos gestionados.....	12
Crédito a la clientela.....	12
Calidad de activos.....	13
Resultados.....	15
Solvencia.....	16
Liquidez.....	16
Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento.....	17
Aviso Legal (Disclaimer).....	19

Principales magnitudes

(Datos en miles de €)	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Resultados							
Margen de intereses	446.696	295.069	437.102	9.594	2,2%		
Margen bruto	823.533	611.050	921.394	(97.861)	(10,6%)		
Margen Bruto recurrente	698.098	494.201	708.343	(10.245)	(1,4%)		
Margen explotación	396.132	328.684	491.086	(94.954)	(19,3%)		
Margen explotación recurrente	270.697	211.835	278.035	(7.338)	(2,6%)		
Resultado antes de impuestos	28.949	28.872	111.918	(82.969)	(74,1%)		
Resultado consolidado del ejercicio	14.586	18.247	82.056	(67.470)	(82,2%)		
Volumen de negocio							
Activos totales en balance	52.690.201	52.725.077	45.620.963	7.069.238	15,5%	(34.876)	(0,1%)
Fondos propios	3.363.874	3.362.903	3.237.432	126.442	3,9%	971	0,0%
Recursos minoristas de balance	34.892.998	33.339.582	30.238.231	4.654.767	15,4%	1.553.416	4,7%
Recursos fuera de balance	4.772.330	4.655.023	4.648.220	124.110	2,7%	117.307	2,5%
Inversión Crediticia Sana	31.845.381	31.082.845	29.123.307	2.722.074	9,3%	762.536	2,5%
Gestión del riesgo							
Activo irregular	4.414.966	4.506.035	4.913.766	(498.801)	(10,2%)	(91.070)	(2,0%)
Activo irregular (neto)	2.104.889	2.181.522	2.567.577	(462.689)	(18,0%)	(76.634)	(3,5%)
Cobertura del activo irregular (%)	52,32%	51,59%	47,75%	4,6		0,7	
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	1.745.142	1.805.440	2.111.093	(365.951)	(17,3%)	(60.298)	(3,3%)
Tasa de morosidad (%)	5,11%	5,39%	6,63%	(1,52)		(0,28)	
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	56,11%	55,65%	47,55%	8,56		0,46	
Activos adjudicados brutos	2.669.824	2.700.595	2.802.673	(132.850)	(4,7%)	(30.772)	(1,1%)
Activos adjudicados netos	1.338.944	1.380.890	1.460.205	(121.262)	(8,3%)	(41.947)	(3,0%)
Cobertura adjudicados (%)	49,85%	48,87%	47,90%	1,95		0,98	
Texas ratio	81,72%	82,77%	91,02%	(9,30)		(1,05)	
Coste del riesgo	1,16%	1,39%	1,08%	0,08		(0,23)	
Liquidez							
LTD (%)	89,11%	90,93%	95,03%	(5,92)		(1,82)	
LCR (%)	210,65%	258,98%	216,96%	(6,31)		(48,33)	
NSFR (%)	127,18%	126,67%	127,60%	(0,42)		0,51	
Gap de Negocio	3.929.222	3.134.257	1.560.219	2.369.003	151,8%	794.965	25,4%
Solvencia phased In							
CET 1 (%)	13,06%	12,94%	13,14%	(0,08)		0,12	
Tier 2 (%)	1,68%	1,66%	1,70%	(0,01)		0,02	
Coefficiente de solvencia (%)	14,74%	14,60%	14,83%	(0,09)		0,14	
Ratio de Apalancamiento (%)	5,54%	5,55%	6,44%	(0,90)		(0,01)	
Solvencia fully loaded							
CET 1 (%)	12,46%	12,35%	12,41%	0,05		0,12	
Tier 2 (%)	1,69%	1,67%	1,70%	(0,01)		0,02	
Coefficiente de solvencia (%)	14,15%	14,01%	14,11%	0,04		0,14	
Ratio de Apalancamiento (%)	5,29%	5,30%	6,09%	(0,79)		(0,01)	
Rentabilidad y eficiencia							
ROA (%)	0,04%	0,07%	0,24%	(0,21)		(0,04)	
RORWA (%)	0,08%	0,16%	0,48%	(0,40)		(0,08)	
ROE (%)	0,58%	1,10%	3,46%	(2,88)		(0,52)	
Ratio de Eficiencia (%)	51,90%	46,21%	46,70%	5,20		5,69	
Ratio de Eficiencia Recurrente (%)	61,22%	57,14%	60,75%	0,47		4,08	
Otros datos							
Socios	1.448.337	1.440.626	1.428.500	19.837	1,4%	7.711	0,5%
Empleados	5.465	5.448	5.486	(21)	(0,4%)	17	0,3%
Oficinas	926	930	962	(36)	(3,7%)	(4)	(0,4%)

Aspectos clave

Actualización COVID-19

La pandemia de COVID-19 ha generado una crisis sanitaria y económica de índole mundial cuyo alcance dependerá en gran medida de la evolución epidemiológica, del desarrollo de una vacuna efectiva y de la eficacia de los planes de recuperación que las distintas economías y gobiernos están implementado para paliar sus efectos tanto en el ámbito económico y social como en el sanitario.

El retroceso de la actividad económica fue muy acusado en el segundo trimestre del año como consecuencia de las medidas de contención impuestas, haciendo que el PIB en España descendiera un 17,8% inter trimestral en términos de volumen (-21,5% interanual)¹. Este descenso inter trimestral se situó dentro del rango medio de los escenarios de recuperación temprana y gradual (-16% y -21,8% respectivamente) publicados en junio por el Banco de España. Sin embargo, el impacto fue desigual para las distintas actividades económicas, siendo las que más sufrieron aquellas relacionadas con el comercio, transporte y hostelería (-39,6% inter trimestral) o las actividades artísticas y recreativas (-31,6%) y las que incluso mejoraron, entre otras, las relacionadas con la agricultura, ganadería y pesca (+3,6%), sectores en los que el Grupo tiene una posición reforzada (15% de cuota de mercado en el segmento agroalimentario).

Este tercer trimestre el PIB en España se ha recuperado de forma muy significativa con un incremento de un 16,7% inter trimestral en términos

de volumen, aunque aún en tasas negativas en términos interanuales (-8,7%)². El sector primario es el que sigue presentando uno de los mayores incrementos en términos interanuales con un +5,0%. Todos los sectores presentan tasas de crecimiento inter trimestral positivas. Respecto al impacto sobre el empleo, en este trimestre se ha producido una caída en el número de afiliados a la Seguridad Social del 2,3% en términos interanuales, teniendo además a septiembre de este año alrededor de 728.000 personas incluidas en un Expediente de Regulación de Empleo (ERTE)³.

En septiembre 2020 el Banco de España volvió a publicar sus perspectivas macroeconómicas diferenciando dos escenarios: (i) En el primer escenario se basó en supuestos epidemiológicos similares a los tenidos en cuenta para el escenario de recuperación gradual de junio, con aparición de rebotes que requerirían de medidas de contención de ámbito limitado con un impacto también limitado en la actividad económica (con incidencia directa en ramas vinculadas al ocio y la hostelería), previendo una caída del -10,5% en 2020 con una recuperación de hasta el +7,3% en 2021; (ii) En el segundo escenario, se contemplaba una mayor intensidad en los rebotes y aplicación de medidas más severas, que perjudicaban a las ramas de servicios sometidas a una mayor interacción social, teniendo un impacto más agudo y persistente en la economía con una caída del -12,3% en 2020 y una recuperación de +4,1% en 2021. Respecto a la tasa de paro, el Banco de España prevé que se sitúe en el rango del 17,1%-

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

² Fuente: INE, Contabilidad Nacional Trimestral de España: principales agregados Tercer Trimestre 2020 (Avance 30 octubre 2020)

³<http://prensa.inclusion.gob.es/WebPrensaInclusion/noticias/seguridadsocial/detalle/3907>

18,6% en 2020 (escenarios 1 y 2, respectivamente) llegando a estar entre el 18,2% (escenario1) y el 20,2% (escenario 2) en 2022.

El FMI también publicó, en octubre de este año, sus perspectivas macroeconómicas para España, manteniendo niveles similares a los publicados en junio. Prevé una contracción del PIB español de -12,8% en 2020 con una recuperación en 2021 del +7,2%, frente a la reducción del -8,3% prevista para las economías avanzadas de la zona euro en 2020 y la recuperación del +5,2% para las mismas en 2021⁴. Sin embargo, la potencial aparición de una segunda ola del COVID-19 a nivel mundial, puede suponer un nuevo reto a todas las economías.

Como medidas para aliviar el impacto de esta crisis en los clientes y en las entidades financieras cabe destacar: las ayudas públicas (avales ICO) en las financiaciones, las moratorias legales y sectoriales, la mejora de las condiciones de financiación de las operaciones conocidas como TLTRO III, el permiso transitorio por parte del Mecanismo Único de Supervisión de operar por debajo de los requerimientos de capital y liquidez o 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.

En este contexto, Grupo Cooperativo Cajamar adopta una posición proactiva con sus clientes para anticipar soluciones financieras a cada situación específica y revisa recurrentemente sus proyecciones y objetivos para adaptarlos a este cambiante e incierto escenario.

Las medidas que se han ido implementando en el Grupo para hacer frente a esta crisis sanitaria han sido las siguientes:

Medidas impuestas por RDL y otras soluciones:

aplicación de las moratorias legal y sectorial sobre préstamos hipotecarios y préstamos al consumo, así como la concesión de líneas ICO. En este sentido, se han formalizado más de 34.000 operaciones de financiación a particulares, autónomos y empresas por un importe total de 2.379 millones de euros (adicionales a los 825 millones de euros de moratoria legal), de los cuales el 74% cuenta con el aval del ICO. Dicho importe de ayudas representa aproximadamente un 7% sobre el total de la inversión crediticia bruta del Grupo. Este importe tiene en cuenta las novaciones realizadas desde la moratoria legal a la sectorial. En cuanto a la moratoria legal recogida en los Reales Decretos publicados durante el Estado de Alarma, se han formalizado 11.370 solicitudes de moratoria legal por un importe de 825 millones de euros, de las que 9.697 solicitudes por importe de 803 millones de euros corresponden a moratoria hipotecaria, lo que supone aproximadamente un 2,4% de la inversión crediticia bruta y un 6,5% sobre la cartera hipotecaria de vivienda. Otras medidas de ayuda implementadas han sido: el anticipo de la fecha de abono de pensiones y desempleo, nuevas soluciones de TPVs para los clientes con comercios, actualización de las ayudas PAC, nuevas líneas de financiación para dotar de liquidez a empresas y autónomos (con periodos de carencia de capital hasta 12 meses y plazo de 5 años), anticipo de ERTes con coste cero o aplazamiento de hasta tres rentas de alquiler de activos adjudicados alquilados sin coste económico.

⁴ <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2020/09/30/world-economic-outlook-october-2020#Table>

Medidas operativas: aumento del límite de pago *contactless*, exención de comisiones en cajeros ajenos al Grupo, exención de comisiones en la emisión de tarjetas para pensionistas, fortalecimiento de los canales digitales y firma multicanal de documentos de productos COVID, entre otros.

Medidas en la red comercial: cierre de algunas oficinas, reducción de la actividad presencial de cierta parte de la plantilla en favor del teletrabajo, reducción de los horarios de apertura, implementación de un estricto protocolo de seguridad y ampliación del horario de atención al cliente en las oficinas.

Con todas estas medidas se ha logrado garantizar la continuidad del negocio y preservar la seguridad de todos los empleados y clientes. Los resultados de este trimestre así lo muestran.

GCC ha analizado su exposición crediticia por carteras y sectores bajo la perspectiva del potencial impacto negativo que el efecto COVID-19 pueda tener y estima que aproximadamente un 7% de su cartera está expuesta a un riesgo alto de cara a afrontar esta crisis (con exposición a sectores como la hostelería, ocio, textil, transporte de pasajeros, etc), un 17% a un riesgo medio y un 76% a un riesgo bajo (exposición al negocio agro, sanitario y farmacéutico, sector público, energía, agua y gestión de residuos, etc). La EBA en su último ejercicio de transparencia publicado el pasado 8 de junio (con datos de diciembre 2019), incorpora el desglose por CNAEs de la cartera crediticia a empresas de las entidades financieras supervisadas directamente por el ECB, lo que permite un criterio homogéneo de comparación. Bajo estas perspectivas GCC considera que cuenta con una cartera crediticia con riesgo medio-bajo que puede ser razonablemente resiliente al impacto de la crisis. En cualquier caso, durante el segundo trimestre se realizó una provisión

extraordinaria "COVID-19" por importe de 75 millones de euros elevando el coste del riesgo al 1,16% al cierre de septiembre, en previsión de posibles deterioros de la cartera crediticia provocados por los efectos de la pandemia.

Solvencia

A pesar de las circunstancias actuales, la solvencia del Grupo a cierre de septiembre presenta una evolución favorable, consiguiendo incrementar sus ratios de solvencia y mantener un colchón de capital holgado.

A cierre del tercer trimestre de 2020 la ratio de capital total phased in se situó en el 14,74% (14,15% fully loaded) con una mejora de +14 pbs en el trimestre, aunque con una caída de -9 pbs interanuales.

La ratio de CET1 phased in se situó en el 13,06% (12,46% fully loaded), con una mejora de +12 pbs en el trimestre y una caída interanual de 8 pbs. El crecimiento de 12 pbs trimestrales es consecuencia de la mejora en los siguientes conceptos: +2 pbs por crecimiento de capital, - 1 pbs por el impacto de las valoraciones de los activos financieros a valor razonable, -4 pbs por deducciones de CET1 y +15 pbs por reducción de activos ponderados por riesgo.

A pesar del incremento en la inversión crediticia, el crecimiento de activos ponderados por riesgo se ha mantenido contenido, (+0,8% interanual, -1,1% trimestral) gracias, en parte, a las garantías públicas de los productos COVID-19 y a la entrada en vigor del nuevo cálculo del factor reductor Pyme.

La distancia al requerimiento de SREP para 2020 (13% de capital total) se sitúa en 174 pbs, que se eleva a 424 pbs sobre los nuevos requerimientos de

capital 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 Grupo incorporó la recomendación establecida por el ECB para todas las entidades, comunicada el 27 de julio de 2020, relativa a la suspensión del reparto de dividendos al menos hasta enero del próximo año.

GCC recibió el mes de junio por parte del Banco de España, la notificación formal del requerimiento de MREL en base consolidada, determinado por el SRB, que reemplaza al requerimiento anterior. GCC debe alcanzar un MREL de 11,42% en términos del total de pasivos y fondos propios (TLOF), del que un 8,66% 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 estas premisas y dadas las cifras actuales, Grupo Cajamar ya cumpliría el requerimiento de subordinación. El SRB calcula estos requerimientos basándose en la información financiera y prudencial disponible a 31 de diciembre de 2018. El requerimiento de MREL equivalente en términos de APRs ascendería a 21,76%. Con estos parámetros, las necesidades de emisión de deuda elegible para MREL se estiman en alrededor de 1.700 millones de euros.

Conforme a las últimas publicaciones del SRB, la fecha de cumplimiento se retrasaría al 1 de enero de 2024, por lo que GCC no se plantea hacer ninguna emisión este año.

Calidad de activos

Reducir el activo irregular continúa siendo una de las mayores prioridades del Grupo. Con el fin de anticiparse a las dificultades que pueden aflorar a consecuencia de la crisis del COVID-19, se ha desarrollado un plan de actuación orientado a detectar cualquier dificultad económica que pudieran experimentar los acreditados, anticipación y propuesta de soluciones. El plan se basa en la segmentación de la cartera por sectores de actividad, conocimiento del cliente por parte de la red, revisión experta de las mayores exposiciones y ejercicios de estrés. Desde un punto de vista objetivo y basado en la clasificación de la cartera crediticia por CNAEs, GCC considera que el 7% de su exposición tiene un riesgo alto, el 17% medio y el 76% bajo.

Respecto a los datos del tercer trimestre, el Grupo ha conseguido seguir reduciendo sus activos dudosos de la inversión crediticia un 17,3% interanual (-3,3 % en el trimestre), bajando la tasa de morosidad hasta el 5,1% frente al 5,4% del trimestre anterior (-0,3 puntos porcentuales de mejora trimestral, -1,5 puntos de mejora interanual), y reduciendo aún más la distancia a la media del sector (ratio de 4,7% para la media del sector con fecha de agosto 2020). Por otro lado, la inversión crediticia sana ha aumentado hasta los 31.845 millones de euros (+9,3% interanual, que implica 2.722 millones de euros de incremento, y +2,5% trimestral con 763 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 tercer trimestre del año hasta el 56,1% frente al 55,7% en junio 2020, (+0,5 pp en el trimestre, +8,6 pp respecto al tercer trimestre del año anterior), superando holgadamente su

objetivo de situar la misma por encima del 50% y llegando a niveles medios del sector.

Asimismo, GCC mantiene su estrategia de destinar cualquier resultado no recurrente generado al fortalecimiento de las coberturas. Es por ello que, durante el segundo trimestre del año, decidió destinar a este concepto los 129 millones de euros de ganancias en ROF obtenidas tras las ventas de cartera de renta fija realizadas. El incremento de coberturas hizo que el coste del riesgo del segundo trimestre aumentara significativamente hasta el 1,39%, situándose a cierre de septiembre en un nivel elevado del 1,16% (+8 pbs interanuales, -23 pbs trimestrales). Este coste del riesgo incluye las provisiones para hacer frente al COVID por importe de 75 millones de euros realizadas el trimestre anterior. 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.

Con base en su propio juicio y modelos para hacer frente a un previsible deterioro de la economía en el medio plazo, el Grupo tiene coberturas para préstamos, anticipos y riesgos contingentes por importe total de 987 millones de euros al cierre de septiembre: 146 millones corresponden a las coberturas por las exposiciones en Stage 1 (de los que 75 millones son específicos para el COVID-19), 106 millones de euros para las exposiciones en Stage 2 y 736 millones de euros para aquéllas en Stage 3.

Con respecto a los activos adjudicados, cabe destacar que se han reducido significativamente las entradas hasta los 45 millones de euros durante el tercer trimestre y 188 millones de euros acumulados

en los nueve primeros meses del año (una reducción de entradas del 23% respecto al mismo periodo del año anterior). Estas entradas se han visto prácticamente compensadas con las salidas acumuladas durante los primeros nueve meses del año, que han alcanzado un importe de 185 millones de euros (lo que supone una reducción del 55% respecto a los nueve primeros meses de 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 49,9% (55,3% 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 52,3% mejorando en 4,6 puntos con respecto a septiembre de 2019.

Liquidez

Los depósitos de clientes continúan su crecimiento (+15,4% interanual), tendencia que se mantiene en el tercer trimestre del año, con un aumento de 1.553 millones de euros (+4,7% más que a cierre del trimestre anterior). Este comportamiento permite mejorar la ratio LTD hasta el 89% (frente al 91% del trimestre anterior y al 95% del tercer trimestre del 2019) y mejorar el gap de negocio hasta los 3.929 millones de euros (+2.369 millones de euros en términos interanuales).

Asimismo, los recursos fuera de balance continúan recuperando las caídas experimentadas como

consecuencia del COVID-19 durante el estado de alarma y aumentan un 2.5% inter trimestral hasta los 4.772 millones de euros. Particularmente destacable es la mejora en los fondos de inversión con un incremento de casi un 5% trimestral (+7% interanual), motivada por el aumento de los valores liquidativos y por las entradas de inversores que se han seguido produciendo (frente a algunos reembolsos afrontados al inicio de la pandemia).

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 211%, +6 pp y-o-y, NSFR 127%, + 0,4 pp y-o-y).

Como se comentó en el trimestre anterior, el Grupo acudió al máximo disponible de la financiación del BCE a través de la TLTRO III dispuesta mediante tres disposiciones con vencimientos entre diciembre 2022 y junio 2023, llegando a los 9.482 millones de euros. El Grupo decidió maximizar la financiación por esta vía por razones de oportunidad, pudiéndose beneficiar así del coste de hasta -100 pbs por el período entre junio 2020 y junio 2021.

El Grupo cuenta con 8.572 millones de euros en activos líquidos de alta calidad (HQLA) disponibles, así como con 3.045 millones de euros de capacidad adicional de emisión de cédulas hipotecarias.

En las actuales condiciones de mercado, no se contempla financiarse mediante emisiones en los mercados mayoristas.

Resultados

El margen de intereses se ha incrementado en el tercer trimestre, comparado con el trimestre anterior,

alcanzando los 152 millones de euros (+2,9% inter trimestral), gracias al crédito a la clientela y al coste más favorable de la financiación mayorista. Interanualmente, ha acelerado su ritmo de crecimiento hasta el 2,2% gracias principalmente al descenso en el coste de los recursos tanto minoristas como mayoristas, que han sido capaces de compensar el efecto negativo de los bajos tipos de interés en la cartera crediticia.

Las comisiones netas experimentan un crecimiento trimestral del 6,7% gracias a la recuperación de la actividad después de los meses de confinamiento. Respecto a la variación interanual, las comisiones acumuladas hasta septiembre disminuyen un 7,4% interanual hasta los 170 millones de euros como consecuencia de una serie de factores: (i) menor actividad ocasionada por la crisis del COVID durante el segundo trimestre del año, (ii) las facilidades que las entidades financieras pusieron a disposición de los clientes para ayudarles frente a esta situación (como la exención de comisiones en cajeros), (iii) la bajada de comisiones por descubiertos e impagos, como consecuencia de la eliminación de la comisión por reclamación de descubiertos y la bajada en la morosidad y (iv) los mayores costes por las comisiones de aval del ICO.

Por otro lado, las ganancias por activos y pasivos financieros (ROF) acumuladas hasta septiembre se sitúan en los 206 millones de euros (principalmente por los beneficios extraordinarios en el segundo trimestre por ventas de carteras de renta fija), de los que corresponden al tercer trimestre 9,2 millones de euros, gracias a la mejora de la valoración de la cartera designada a valor razonable con cambios en resultados.

Como consecuencia de lo anterior, el margen bruto del trimestre alcanza los 212 millones de euros (-

44,1% inter trimestral), 824 millones de euros acumulados a cierre de septiembre (-10,6% interanual).

Otro dato relevante es la reducción interanual en los gastos de administración (-1,7%) gracias a la reducción en un 1,8% en los gastos de personal y, en menor medida, a la reducción de los otros gastos generales de administración. Sin embargo, la ratio de eficiencia crece este trimestre hasta el 51,9%, así como la ratio de eficiencia recurrente hasta el 61,2%. Con ello, el margen de explotación alcanza en el tercer trimestre los 67 millones de euros (-72% inter trimestral, como consecuencia del menor ROF del trimestre).

El Grupo ha decidido hasta la fecha dotar provisiones específicamente para hacer frente al COVID-19 por importe de 75 millones de euros (importe que supone 28 pbs del total del Coste del Riesgo). Sin tener en cuenta estas provisiones, el coste del riesgo normalizado sería de 88 pbs, más elevado que la media del sector al tener como estrategia destinar cualquier ingreso no recurrente al fortalecimiento de las coberturas. Durante el tercer trimestre, se ha destinado la práctica totalidad del margen de explotación a mejorar las coberturas de activos, práctica que probablemente también se repetirá en el próximo. Como consecuencia de este incremento en las coberturas, el resultado acumulado del ejercicio desciende un -82% interanual hasta los 15 millones de euros.

Dimensionamiento

Grupo Cooperativo Cajamar cierra el trimestre con una red de 926 oficinas (36 oficinas menos que hace un año). Durante el año, Grupo Cooperativo Cajamar ha abierto 4 oficinas en provincias en las que tenía escasa o nula presencia y realizado 34 integraciones. La plantilla se sitúa en 5.465 empleados, 21 menos que hace un año.

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 Cajamar realiza proyectos de I+D+i en agrosostenibilidad, 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. 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.

El Grupo se encuentra a la cabeza del Sector en la gestión de riesgos medioambientales, sociales y gobierno corporativo, mejorando la calificación ASG por parte de Sustainalytics en agosto 2020 hasta un 13,7 (dentro del rango de riesgo bajo). La calificación obtenida es la mejor entre las principales entidades bancarias españolas y la segunda mejor calificación a nivel global, referido a la subindustria de banca

diversificada minorista entre las 378 entidades evaluadas. Dentro del grupo de banca a nivel global, en la que participan 948 entidades, se situaría 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.

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

Evolución financiera

Recursos gestionados

(Datos en miles de €)	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Cuentas a la vista	29.303.876	27.455.991	23.413.488	5.890.388	25,2%	1.847.885	6,7%
Depósitos a plazo	5.589.122	5.883.591	6.824.743	(1.235.621)	(18,1%)	(294.469)	(5,0%)
Depósitos de clientes	34.892.998	33.339.582	30.238.231	4.654.767	15,4%	1.553.416	4,7%
Recursos minoristas de balance	34.892.998	33.339.582	30.238.231	4.654.767	15,4%	1.553.416	4,7%
Particip. emitidas +cédulas*	2.644.669	2.715.461	2.854.286	(209.617)	(7,3%)	(70.792)	(2,6%)
Pasivos subordinados	401.715	393.847	406.671	(4.956)	(1,2%)	7.868	2,0%
Op. del mercado monetario	99.982	1.486.416	2.154.098	(2.054.116)	(95,4%)	(1.386.434)	(93,3%)
Entidades de crédito pasivas	730.274	745.130	612.724	117.550	19,2%	(14.856)	(2,0%)
Subasta BCE	9.461.705	9.473.896	5.019.695	4.442.010	88,5%	(12.191)	(0,1%)
Recursos mayoristas	13.338.345	14.814.750	11.047.474	2.290.871	20,7%	(1.476.405)	(10,0%)
Total recursos en balance	48.231.343	48.154.332	41.285.705	6.945.638	16,8%	77.011	0,2%
Fondos de inversión	2.883.940	2.756.411	2.694.782	189.158	7,0%	127.529	4,6%
Planes de pensiones	842.788	825.847	827.300	15.488	1,9%	16.941	2,1%
Seguros de ahorro	654.311	657.790	661.056	(6.745)	(1,0%)	(3.479)	(0,5%)
Renta fija y variable	391.291	414.975	465.083	(73.792)	(15,9%)	(23.684)	(5,7%)
Recursos fuera de balance	4.772.330	4.655.023	4.648.220	124.110	2,7%	117.307	2,5%
Recursos minoristas	39.665.328	37.994.605	34.886.451	4.778.877	13,7%	1.670.723	4,4%
Total Recursos gestionados	53.003.673	52.809.355	45.933.925	7.069.748	15,4%	194.318	0,4%

* Cédulas = cédulas hipotecarias + cédulas territoriales

Crédito a la clientela

(Datos en miles de €)	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Administraciones públicas	925.942	639.526	705.182	220.760	31,3%	286.416	44,8%
Otras sociedades financieras	1.304.452	1.322.345	1.115.125	189.327	17,0%	(17.893)	(1,4%)
Sociedades no financieras	13.403.072	12.886.468	11.359.543	2.043.529	18,0%	516.604	4,0%
Hogares	17.487.702	17.580.221	17.666.455	(178.753)	(1,0%)	(92.519)	(0,5%)
Crédito a la clientela minorista (bruto)	33.121.168	32.428.560	30.846.305	2.274.863	7,4%	692.608	2,1%
<i>De los que:</i>							
<i>Promotores inmobiliarios</i>	780.077	785.832	923.343	(143.266)	(15,5%)	(5.755)	(0,7%)
<i>Crédito a la clientela sano minorista</i>	31.376.026	30.623.120	28.735.212	2.640.814	9,2%	752.906	2,5%
<i>Activos dudosos de la Inversión Crediticia</i>	1.745.142	1.805.440	2.111.093	(365.951)	(17,3%)	(60.298)	(3,3%)
Otros créditos *	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de renta fija de clientes	469.355	459.725	388.095	81.260	20,9%	9.630	2,1%
Inversión Crediticia Bruta	33.590.523	32.888.285	31.234.400	2.356.123	7,5%	702.238	2,1%
Inversión Crediticia Sana	31.845.381	31.082.845	29.123.307	2.722.074	9,3%	762.536	2,5%
<i>Corrección Riesgo de Crédito de la clientela</i>	(979.197)	(1.004.808)	(1.003.721)	24.524	(2,4%)	25.611	(2,5%)
Total Inversión Crediticia	32.611.326	31.883.474	30.230.678	2.380.648	7,9%	727.852	2,3%
Riesgos fuera de balance							
<i>Riesgos contingentes</i>	744.385	750.140	720.344	24.041	3,3%	(5.755)	(0,8%)
<i>de los que: riesgos contingentes dudosos</i>	9.668	7.785	8.011	1.657	20,7%	1.883	24,2%
Riesgos totales	34.334.908	33.638.425	31.954.744	2.380.164	7,4%	696.483	2,1%
Riesgos dudosos totales	1.754.810	1.813.225	2.119.104	(364.294)	(17,2%)	(58.415)	(3,2%)

* Principalmente adquisición temporal de activos

Calidad de activos

Activo Irregular

(Datos en miles de €)

	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Riesgos dudosos totales	1.754.810	1.813.225	2.119.104	(364.294)	(17,2%)	(58.415)	(3,2%)
Riesgos totales	34.334.908	33.638.425	31.954.744	2.380.164	7,4%	696.483	2,1%
Tasa de Morosidad (%)	5,11%	5,39%	6,63%	(1,52)		(0,28)	
Cobertura de la Inversión Crediticia	979.197	1.004.808	1.003.721	(24.524)	(2,4%)	(25.611)	(2,5%)
Tasa de cobertura de la morosidad(%)	56,11%	55,65%	47,55%	8,56		0,46	
Activos adjudicados (brutos)	2.669.824	2.700.595	2.802.673	(132.850)	(4,7%)	(30.772)	(1,1%)
Cobertura de Activos adjudicados	1.330.880	1.319.705	1.342.468	(11.588)	(0,9%)	11.175	0,8%
Cobertura activos adjudicados (%)	49,85%	48,87%	47,90%	1,95		0,98	
Cobertura adjudicados con quitas	55,27%	54,34%	53,04%	2,23		0,93	
Ratio de activo irregular (%)	12,18%	12,66%	14,44%	(2,26)		(0,48)	
Tasa de cobertura activo irregular (%)	52,32%	51,59%	47,75%	4,57		0,73	
Cob activo irregular con quitas (%)	55,58%	54,83%	50,82%	4,76		0,75	

Activos adjudicados (*)

Activos adjudicados (brutos)	2.669.824	2.700.595	2.802.673	(132.850)	(4,7%)	(30.772)	(1,1%)
Bienes inmuebles de uso residencial	1.255.064	1.278.998	1.370.926	(115.862)	(8,5%)	(23.934)	(1,9%)
De los que: En construcción	229.919	233.812	175.371	54.549	31,1%	(3.893)	(1,7%)
Bienes inmuebles comerciales	1.403.232	1.405.241	1.410.452	(7.220)	(0,5%)	(2.009)	(0,1%)
De los que: Suelo Rustico	49.629	50.312	55.471	(5.843)	(10,5%)	(683)	(1,4%)
De los que: En construcción	2.355	2.694	2.168	187	8,6%	(339)	(12,6%)
De los que: Suelo Urbano	1.039.673	1.039.700	1.027.666	12.006	1,2%	(27)	(0,0%)
De los que: Suelo Urbanizable	10.132	10.218	8.911	1.221	13,7%	(86)	(0,8%)
De los que: Naves y locales	301.444	302.317	316.236	(14.792)	(4,7%)	(874)	(0,3%)
Otros	11.528	16.356	21.295	(9.768)	(45,9%)	(4.828)	(29,5%)
Activos adjudicados (netos)	1.338.944	1.380.890	1.460.205	(121.262)	(8,3%)	(41.947)	(3,0%)
Bienes inmuebles de uso residencial	733.690	753.394	825.410	(91.721)	(11,1%)	(19.704)	(2,6%)
De los que: En construcción	110.544	112.739	81.269	29.276	36,0%	(2.195)	(1,9%)
Bienes inmuebles comerciales	598.829	616.579	622.001	(23.173)	(3,7%)	(17.750)	(2,9%)
De los que: Suelo Rustico	22.399	23.708	18.538	3.860	20,8%	(1.309)	(5,5%)
De los que: En construcción	1.046	1.159	870	175	20,2%	(113)	(9,7%)
De los que: Suelo Urbano	397.583	414.206	417.980	(20.397)	(4,9%)	(16.623)	(4,0%)
De los que: Suelo Urbanizable	2.850	2.929	1.808	1.041	57,6%	(80)	(2,7%)
De los que: Naves y locales	174.951	174.577	182.804	(7.853)	(4,3%)	374	0,2%
Otros	6.425	10.918	12.794	(6.368)	(49,8%)	(4.492)	(41,1%)
Cobertura (%)	49,85%	48,87%	47,90%	1,95		1,0	
Bienes inmuebles de uso residencial	41,54%	41,10%	39,79%	1,75		0,4	
De los que: En construcción	51,92%	51,78%	53,66%	(1,74)		0,1	
Bienes inmuebles comerciales	57,33%	56,12%	55,90%	1,42		1,2	
De los que: Suelo Rustico	54,87%	52,88%	66,58%	(11,71)		2,0	
De los que: En construcción	55,60%	57,00%	59,85%	(4,25)		(1,4)	
De los que: Suelo Urbano	61,76%	60,16%	59,33%	2,43		1,6	
De los que: Suelo Urbanizable	71,87%	71,33%	79,71%	(7,83)		0,5	
De los que: Naves y locales	41,96%	42,25%	42,19%	(0,23)		(0,3)	
Otros	44,26%	33,25%	39,92%	4,34		11,0	

(*) No incluye las inversiones inmobiliarias.

Activos inmobiliarios con origen adjudicado	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (brutos)	2.995.233	3.005.578	3.124.756	(129.523)	(4,1%)	(10.345)	(0,3%)
Activos adjudicados	2.669.824	2.700.595	2.802.673	(132.850)	(4,7%)	(30.772)	(1,1%)
Activos no corrientes en venta	519.264	531.266	586.193	(66.930)	(11,4%)	(12.002)	(2,3%)
Existencias	2.150.560	2.169.330	2.216.480	(65.920)	(3,0%)	(18.770)	(0,9%)
Inversiones Inmobiliarias	325.410	304.983	322.083	3.327	1,0%	20.427	6,7%
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (neto)	1.523.858	1.557.287	1.648.505	(124.646)	(7,6%)	(33.429)	(2,1%)
Activos adjudicados	1.338.944	1.380.890	1.460.205	(121.262)	(8,3%)	(41.947)	(3,0%)
Activos no corrientes en venta	282.108	291.524	328.946	(46.838)	(14,2%)	(9.417)	(3,2%)
Existencias	1.056.836	1.089.366	1.131.259	(74.423)	(6,6%)	(32.530)	(3,0%)
Inversiones Inmobiliarias	184.915	176.397	188.299	(3.385)	(1,8%)	8.518	4,8%
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (% cob.)	49,12%	48,19%	47,24%	1,88		0,94	
Activos adjudicados	49,85%	48,87%	47,90%	1,95		0,98	
Activos no corrientes en venta	45,67%	45,13%	43,88%	1,79		0,55	
Existencias	50,86%	49,78%	48,96%	1,90		1,07	
Inversiones Inmobiliarias	43,17%	42,16%	41,54%	1,64		1,01	

Evolución dudosos	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	Últimos 4 trimestres
Entradas	93	100	80	65	58	303
Salidas	-189	-263	-136	-153	-118	-669
Variación	-95	-163	-55	-87	-60	-366

Millones de euros, brutos

Evol. activos inmob. con origen adjudicación	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	Últimos 4 trimestres
Entradas	78	114	75	68	45	302
Salidas	-150	-247	-72	-57	-56	-432
Variación	-72	-133	3	11	-10	-129

Millones de euros, brutos

Resultados

Resultados consolidados al cierre del semestre

(Datos en miles de €)	30/09/2020	%ATM	30/09/2019	%ATM	Interanual	
					Abs.	%
Ingresos por intereses	519.539	1,38%	522.691	1,56%	(3.152)	(0,60%)
Gastos por intereses	(72.843)	(0,19%)	(85.589)	(0,26%)	12.746	(14,89%)
MARGEN DE INTERESES	446.696	1,19%	437.102	1,30%	9.594	2,19%
Ingresos por dividendos	5.922	0,02%	6.097	0,02%	(175)	-2,87%
Resultado entidades valoradas por método de la participación	25.451	0,07%	23.922	0,07%	1.529	6,39%
Comisiones netas	169.535	0,45%	183.024	0,55%	(13.489)	(7,37%)
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	205.935	0,55%	296.262	0,88%	(90.327)	(30,49%)
Diferencias de cambio	1.074	-	1.798	0,01%	(724)	(40,25%)
Otros Productos/Cargas de explotación	(31.080)	(0,08%)	(26.811)	(0,08%)	(4.269)	15,92%
De los que: Contribución al FEP	(1.231)	-	(3.814)	(0,01%)	2.583	(67,72%)
MARGEN BRUTO	823.533	2,19%	921.394	2,75%	(97.861)	(10,62%)
Gastos de Administración	(381.553)	(1,01%)	(388.136)	(1,16%)	6.583	(1,70%)
Gastos de personal	(244.202)	(0,65%)	(248.702)	(0,74%)	4.500	(1,81%)
Otros gastos generales de administración	(137.350)	(0,37%)	(139.434)	(0,42%)	2.084	(1,49%)
Amortización	(45.849)	(0,12%)	(42.172)	(0,13%)	(3.677)	8,72%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	396.132	1,05%	491.086	1,46%	(94.954)	(19,34%)
Dotaciones a provisiones (neto)	(31.866)	(0,08%)	(61.043)	(0,18%)	29.177	(47,80%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(244.524)	(0,65%)	(255.073)	(0,76%)	10.549	(4,14%)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	119.742	0,32%	174.970	0,52%	(55.228)	(31,56%)
Deterioro del valor de inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(61.376)	(0,16%)	(30.208)	(0,09%)	(31.168)	103,18%
B ^o /P ^a al dar de baja activos no financieros. netas	(15.047)	(0,04%)	(23.066)	(0,07%)	8.019	(34,76%)
B ^o /P ^a procedentes de activos no corrientes	(14.369)	(0,04%)	(9.779)	(0,03%)	(4.590)	46,93%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	28.949	0,08%	111.918	0,33%	(82.969)	(74,13%)
Impuesto sobre beneficios	(14.363)	(0,04%)	(29.862)	(0,09%)	15.499	(51,90%)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	14.586	0,04%	82.056	0,24%	(67.470)	(82,22%)

Resultados trimestrales

(Datos en miles de €)	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	Trimestral	
						Abs.	%
Ingresos por intereses	172.134	181.602	172.376	171.714	175.449	3.735	2,2%
Gastos por intereses	(28.949)	(28.908)	(24.720)	(24.301)	(23.822)	479	(2,0%)
MARGEN DE INTERESES	143.185	152.694	147.656	147.413	151.627	4.214	2,9%
Ingresos por dividendos	2.958	2.608	855	1.960	3.107	1.147	58,5%
Res. entidades val. método de la participación	6.556	14.513	6.937	10.618	7.896	(2.721)	(25,6%)
Comisiones netas	60.876	62.236	63.322	51.388	54.825	3.438	6,7%
G/P por activos y pasivos financieros	53.541	(585)	16.669	180.041	9.225	(170.816)	(94,9%)
Diferencias de cambio	654	1.362	(243)	662	656	(6)	(0,9%)
Otros Productos/Cargas de explotación	(9.845)	(6.568)	(4.094)	(12.133)	(14.853)	(2.720)	22,4%
De los que: Contribución al FEP	(1.263)	11	(621)	(11)	(599)	(588)	5.345,2%
MARGEN BRUTO	257.925	226.260	231.102	379.948	212.483	(167.464)	(44,1%)
Gastos de Administración	(129.261)	(129.136)	(128.892)	(123.705)	(128.956)	(5.251)	4,2%
Gastos de personal	(83.230)	(83.004)	(82.857)	(80.315)	(81.031)	(716)	0,9%
Otros gastos generales de administración	(46.031)	(46.132)	(46.036)	(43.389)	(47.925)	(4.536)	10,5%
Amortización	(13.180)	(14.668)	(14.585)	(15.184)	(16.080)	(897)	5,9%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	115.484	82.456	87.625	241.059	67.448	(173.612)	(72,0%)
Dotaciones a provisiones (neto)	329	7.681	(1.658)	(27.907)	(2.301)	25.605	(91,8%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(69.436)	(78.560)	(57.003)	(151.372)	(36.149)	115.224	(76,1%)
RTDO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	46.377	11.577	28.964	61.780	28.998	(32.783)	(53,1%)
Deterioro del valor de inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por deterioro del resto de activos	649	(2.739)	(1.002)	(31.384)	(28.990)	2.395	(7,6%)
G ^o /P ^a baja en activos no financieros (netas)	(6.390)	(4.272)	(6.407)	(10.652)	2.012	12.665	(118,9%)
Ganancias/P ^a de activos no corrientes	(824)	(3.071)	(2.931)	(9.495)	(1.943)	7.552	(79,5%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	39.812	1.494	18.624	10.248	77	(10.171)	(99,2%)
Impuesto sobre beneficios	(4.766)	8.945	(1.363)	(9.262)	(3.737)	5.525	(59,6%)
RTDO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	172.134	181.602	172.376	171.714	(3.660)	(4.646)	(471,3%)

Solvencia

Phased in (Datos en miles de €)	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Capital	3.014.107	3.010.007	2.893.310	120.796	4,2%	4.100	0,1%
Reservas y Resultados	479.385	478.248	509.670	(30.285)	(5,9%)	1.137	0,2%
Plusvalías AFDV/Otros	(49.886)	(48.011)	3.597	(53.483)	(1486,7%)	(1.875)	3,9%
Deducciones capitales ordinario	(429.862)	(421.160)	(398.705)	(31.157)	7,8%	(8.702)	2,1%
Capital de nivel 1 ordinario	3.013.745	3.019.085	3.007.873	5.872	0,2%	(5.340)	-0,2%
CET 1 (%)	13,06%	12,94%	13,14%	(0,08)		0,12	
Capital de nivel 2	388.000	388.000	388.000	-	-	-	-
Tier 2 (%)	1,68%	1,66%	1,70%	(0,01)		0,02	
Recursos propios computables	3.401.745	3.407.085	3.395.873	5.872	0,2%	5.872	0,2%
Coefficiente de Solvencia (%)	14,74%	14,60%	14,83%	(0,09)		0,14	
Activos ponderados por riesgo	23.073.980	23.335.545	22.891.111	182.869	0,8%	(261.565)	(1,1%)
Por riesgo de crédito	21.422.230	21.699.209	21.323.145	99.085	0,5%	(276.979)	(1,3%)
Por riesgo operacional	1.522.646	1.522.646	1.445.750	76.896	5,3%	-	-
Por otros riesgos	129.104	113.690	122.216	6.888	5,6%	15.414	13,6%
Fully loaded (Datos en miles de €)							
Capital	3.014.107	3.010.007	2.893.310	120.796	4,2%	4.100	0,1%
Reservas y Resultados	335.197	334.059	334.584	613	0,2%	1.137	0,3%
Plusvalías AFDV/Otros	(49.886)	(48.011)	3.597	(53.483)	(1486,7%)	(1.875)	3,9%
Deducciones capitales ordinario	(429.862)	(421.160)	(398.705)	(31.157)	7,8%	(8.702)	2,1%
Capital de nivel 1 ordinario	2.869.556	2.874.896	2.832.787	36.769	1,3%	(5.340)	-0,2%
CET 1 (%)	12,46%	12,35%	12,41%	0,05		0,12	
Capital de nivel 2	388.000	388.000	388.000	-	-	-	-
Tier 2 (%)	1,69%	1,67%	1,70%	(0,01)		0,02	
Recursos propios computables	3.257.556	3.262.896	3.220.787	36.769	1,1%	5.872	0,2%
Coefficiente de Solvencia (%)	14,15%	14,01%	14,11%	0,04		0,14	
Activos ponderados por riesgo	23.022.747	23.284.175	22.820.209	202.538	0,9%	(261.428)	(1,1%)
Por riesgo de crédito	21.370.997	21.647.839	21.252.242	118.755	0,6%	(276.842)	(1,3%)
Por riesgo operacional	1.522.646	1.522.646	1.445.750	76.896	5,3%	-	-
Por otros riesgos	129.104	113.690	122.217	6.887	5,6%	15.414	13,6%

Liquidez

	3T20	2T20	3T19	Interanual	Trimestral
				Abs.	Abs.
LTD (%)	89,11%	90,93%	95,03%	(5,92)	(1,82)
LCR (%)	210,65%	258,98%	216,96%	(6,31)	(48,33)
NSFR (%)	127,18%	126,67%	127,60%	(0,42)	0,51

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 (%)	Atualización del siguiente cociente: Resultado consolidado del ejercicio/ Activos totales medios (media de los cierres de trimestres transcurridos desde el diciembre anterior – incluido-).
33	ROE (%)	Atualización del siguiente cociente: Resultado consolidado del ejercicio/ Patrimonio neto medio (media de los cierres de trimestres transcurridos desde el diciembre anterior – incluido-).
34	RORWA (%)	Atualización 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 (%)	(Activos dudosos totales + activos inmobiliarios con origen adjudicado + riesgos contingentes dudosos) / (Coberturas de activos dudosos + Coberturas de activos adjudicados + 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 y tercer 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.