

INFORME FINANCIERO

Primer trimestre de 2019

7 de Mayo de 2019

Índice

Principales magnitudes	2
Aspectos clave	3
Evolución financiera	6
Recursos gestionados	6
Crédito a la clientela	6
Calidad de activos	7
Resultados	8
Solvencia	10
Liquidez	10
Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento	11
Aviso Legal (Disclaimer)	13

Principales magnitudes

(Datos en miles de €)	1Q19	4Q18	1Q18	Interanual		Anual	
				Abs.	%	Abs.	%
Resultados							
Margen de intereses	148.118	154.697	150.260	(2.142)	(1,4%)	(6.579)	(4,3%)
Margen bruto	236.894	219.724	252.558	(15.664)	(6,2%)	17.170	7,8%
Margen Bruto recurrente	235.795	227.900	247.119	(11.324)	(4,6%)	7.894	3,5%
Margen explotación	94.567	74.814	101.270	(6.703)	(6,6%)	19.753	26,4%
Margen explotación recurrente	93.468	82.990	95.830	(2.362)	(2,5%)	10.478	12,6%
Resultado antes de impuestos	23.279	(10.890)	31.531	(8.252)	(26,2%)	34.169	(313,8%)
Resultado consolidado del ejercicio	24.632	12.234	31.476	(6.844)	(21,7%)	12.398	101,3%
Resultado atribuido a la entidad dominante	24.632	12.234	31.476	(6.844)	(21,7%)	12.398	101,3%
Volumen de negocio							
Activos totales en balance	44.358.209	44.078.805	41.857.368	2.500.841	6,0%	279.404	0,6%
Fondos propios	3.138.457	3.075.759	2.916.797	221.660	7,6%	62.698	2,0%
Recursos minoristas de balance	29.183.829	28.498.653	26.375.844	2.807.985	10,6%	685.176	2,4%
Recursos fuera de balance	4.413.163	4.293.159	4.341.743	71.420	1,6%	120.004	2,8%
Inversión Crediticia Sana	29.362.305	29.126.028	28.412.853	949.452	3,3%	236.277	0,8%
Gestión del riesgo							
Activo irregular bruto	5.627.822	5.767.707	6.811.851	(1.184.029)	(17,4%)	(139.885)	(2,4%)
Activo irregular neto	3.055.481	3.144.052	3.607.190	(551.709)	(15,3%)	(88.571)	(2,8%)
Cobertura del activo o irregular(%)	45,71%	45,49%	47,06%	(1,35)		0,22	
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	2.365.311	2.458.961	3.167.197	(801.886)	(25,3%)	(93.650)	(3,8%)
Tasa de morosidad (%)	7,31%	7,63%	9,84%	(2,53)		(0,32)	
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	44,01%	43,60%	46,60%	(2,59)		0,41	
Adjudicados brutos	3.262.511	3.308.746	3.644.654	(382.143)	(10,5%)	(46.235)	(1,4%)
Adjudicados netos	1.731.180	1.757.123	1.914.853	(183.673)	(9,6%)	(25.943)	(1,5%)
Cobertura adjudicados (%)	46,94%	46,89%	47,46%	(0,52)		0,04	
Texas ratio	95,45%	97,47%	107,44%	(11,99)		(2,02)	
Coste del riesgo	0,60%	0,58%	0,62%	(0,02)		0,02	
Liquidez							
LTD (%)	99,93%	101,65%	108,99%	(9,06)		(1,72)	
LCR (%)	211,06%	207,49%	192,04%	19,02		3,57	
NSFR (%)	120,64%	118,51%	112,14%	8,50		2,13	
Gap de Negocio	19.971	(491.371)	(2.461.456)	2.481.427	(100,8%)	511.342	(104,1%)
Solvencia phased In							
CET 1 (%)	12,60%	12,51%	11,34%	1,26		0,09	
Tier 2 (%)	1,73%	1,74%	1,66%	0,07		(0,01)	
Coefficiente de solvencia (%)	14,33%	14,25%	13,00%	1,33		0,08	
Ratio de Apalancamiento (%)	6,44%	6,39%	5,87%	0,57		0,05	
Solvencia fully loaded							
CET 1 (%)	11,88%	11,54%	10,48%	1,40		0,34	
Tier 2 (%)	1,74%	1,74%	1,68%	0,06		(0,01)	
Coefficiente de solvencia (%)	13,62%	13,28%	12,17%	1,45		0,34	
Ratio de Apalancamiento (%)	6,08%	5,89%	5,81%	0,27		0,19	
Rentabilidad y eficiencia							
ROA (%)	0,23%	0,19%	0,31%	(0,08)		0,03	
RORWA (%)	0,43%	0,35%	0,53%	(0,10)		0,08	
ROE (%)	3,22%	2,74%	4,27%	(1,05)		0,48	
Ratio de Eficiencia (%)	60,08%	60,63%	59,90%	0,18		(0,55)	
Ratio de Eficiencia Recurrente (%)	60,36%	63,47%	61,22%	(0,86)		(3,11)	
Otros datos							
Socios Cooperativistas	1.428.057	1.436.237	1.422.864	5.193	0,4%	(8.180)	(0,6%)
Empleados	5.492	5.506	5.584	(92)	(1,6%)	(14)	(0,3%)
Oficinas	975	1.018	1.046	(71)	(6,8%)	(43)	(4,2%)

Aspectos clave

Los principales aspectos a destacar a cierre del primer trimestre son: (i) el progresivo fortalecimiento en los ratios de solvencia y liquidez; (ii) la mejora sostenida en la calidad de activos; (iii) así como la mejora en los gastos de explotación y el margen de eficiencia recurrente.

Solvencia

Los requerimientos de capital para GCC durante el año 2019 comunicados por el ECB son de un 9,50% de capital CET1 y un 13% de capital total, requerimientos que se cumplen holgadamente. Los requerimientos de Pilar 2 (2,50%) se han mantenido sin cambios respecto a 2017 y 2018.

A cierre del primer trimestre de 2019, GCC presenta una mejora en sus ratios de CET1 phased-in de 12,60% (+9 pb en el trimestre, +126 pb y-o-y) y del 14,33% de capital total (+8 pb q-o-q y + 133 pb y-o-y), habiendo absorbido el impacto del fin del periodo transitorio de la CRR y la nueva aplicación de la NIIF 16 con respecto a los alquileres.

La mejora de los ratios de solvencia phased in durante el trimestre se ha producido principalmente gracias al aumento de capital (24 pb de CET1), que compensa el incremento de deducciones debidas principalmente al efecto de calendario de CRR en las deducciones por activos fiscales diferidos (-14 pb) y el aumento de activos ponderados por riesgo (-5 pb).

Incorporando el impacto total de IFRS9 (que se aplicará de forma progresiva hasta 2023, al haberse acogido GCC al periodo transitorio de 5 años), el ratio CET1 fully loaded se sitúa en el 11,88% (+34 pb q-o-q y +140 pb y-o-y) y el de capital total FL en el 13,62% (+34 pb q-o-q y +145 pb y-o-y)

GCC utiliza actualmente el enfoque estándar para el cálculo de los activos ponderados por riesgo, y está trabajando para migrar a IRB (inicialmente para las carteras hipotecaria y pymes), esperando lograr la aprobación de estos modelos durante el ejercicio 2020, lo que supone un cierto retraso con respecto a las estimaciones iniciales.

Calidad de activos

La tasa de morosidad, todavía por encima de la media del sector, se reduce en el trimestre hasta el 7,3% frente al 7,6% del trimestre anterior y el 9,8% de hace un año. GCC mantiene su objetivo de situar la ratio de mora por debajo del 5% para el cierre del año 2020. Los riesgos dudosos se reducen un 25,3% en los últimos 12 meses (-802 millones), -3,8% en el último trimestre (-93 millones). La cobertura de la morosidad mejora hasta el 44,0% (43,6% al cierre de 2018).

Los adjudicados brutos se reducen en -46 millones de euros q-o-q, que compara favorablemente con la reducción de -33 millones en el primer trimestre de 2018,. Las ventas de adjudicados durante el trimestre ascienden a €117 millones brutos, (23%

menos que en el primer trimestre de 2018), acumulando 758 millones en los últimos 12 meses, mientras que las entradas de nuevos adjudicados son de €71 millones brutos, la cifra trimestral más baja en más de tres años, con un descenso del 40% respecto al primer trimestre del año anterior, (€-376 millones acumulados en los últimos 12 meses). Como consecuencia, los activos inmobiliarios procedentes de daciones y adjudicaciones en balance en términos netos se reducen un -9,6% y-o-y (-1,5% q-o-q), hasta los 1.731 millones de euros, permitiendo liquidar las entradas procedentes de daciones y adjudicaciones de préstamos morosos (c. 25% de las bajas de morosidad durante el año se producen por este concepto). La cobertura de activos adjudicados mejora ligeramente desde cierre de año hasta el 46,9% (que equivale a un 51,6% de considerar las quitas de los préstamos en la adjudicación).

Considerando tanto dudosos como adjudicados, la cobertura del activo irregular se sitúa en el 45,7% (45,5% en 4Q18 y 47,1% en 1Q18), cobertura que se elevaría al 48,3% considerando quitas (49,4% en 1Q18).

Liquidez

El gap de negocio continúa su mejora (+€511 millones en el trimestre y €2.481 millones en los últimos 12 meses), gracias principalmente al favorable comportamiento de los depósitos de clientes (+10,6% y-o-y, +2,4% q-o-q). La inversión crediticia bruta se mantiene prácticamente estable en el trimestre con un incremento del 0,5% (+€143 millones), que es el resultado del crecimiento de la inversión crediticia sana de 236 millones (+0,8%)

y una reducción de la inversión morosa de -93 millones (-3,8%). En términos interanuales, la inversión crediticia sana crece en 949 millones de euros (+3,3%), reemplazando la caída de 802 millones de euros (-25,3%) de activos dudosos de la inversión crediticia. En este contexto, el ratio de préstamos sobre depósitos (LTD) se sitúa por primera vez por debajo del 100% (99,9%).

Como consecuencia de la positiva evolución de los recursos de clientes, la posición de liquidez continúa holgada y mejora tanto en términos interanuales como trimestrales, con ratios regulatorios por encima de los requerimientos (LCR 211%, +19,02% y-o-y, NSFR 121%, + 8,5% y-o-y). En 2019 no hay vencimientos de emisiones. El principal vencimiento de financiación mayorista se corresponde con la disposición de la TLTRO2 del ECB (5.087 millones en junio 2020) que se refinanciaría sólo en el caso de que las condiciones de la nueva TLTRO3 fueran óptimas para la estrategia de liquidez de GCC. El grupo cuenta con 5.795 millones de activos líquidos disponibles, de los que el 93% son HQLA, y 3.196 millones de euros de capacidad adicional de emisión de cédulas hipotecarias.

GCC está a la espera de la comunicación definitiva de los requerimientos de MREL, que inicialmente deben cumplirse en 2023. Conforme a las proyecciones financieras, el coeficiente de solvencia phased in se situaría por encima del 15,5% en 2021, sin tener en cuenta la posible migración a IRB, reduciendo por tanto las necesidades de emisión de deuda elegible ("bailinable"). Asimismo, la deuda elegible para MREL debe tener un vencimiento superior al año, plazo por debajo del cual dejaría de ser computable. En el mismo sentido, mejorando los ratios de solvencia y de activo irregular, es de

esperar que la prima de riesgo de las emisiones de GCC vaya mejorando, pudiendo emitir a costes más competitivos. Es por ello que, con este planteamiento, no se contempla hasta 2021 la posibilidad de comenzar a realizar emisiones elegibles para MREL.

Resultado del ejercicio

El margen de intereses del primer trimestre de 2019 asciende a €148 millones, un 1,4% inferior al mismo trimestre del año anterior. Las comisiones netas del período se elevan a 61 millones de euros, un 8,4% menos que en el primer trimestre de 2018, cuando se reconocieron las devengadas por la venta del negocio de depositaria por 4,4 millones de euros. Las ganancias por activos y pasivos financieros se reducen un 30% y-o-y, lo que hace que el margen bruto sea un 6,2% inferior al primer trimestre del año precedente, hasta los 237 millones de euros. Los gastos de explotación (gastos de personal, otros gastos de administración y amortizaciones) disminuyen un

5,9%, con lo que el margen de explotación se sitúa en 95 millones, un 6,6% menor que en el primer trimestre de 2018. Las pérdidas por deterioro de activos en el trimestre ascienden a 58 millones de euros (54 millones por deterioro de activos financieros y 4 millones por deterioro de activos no financieros), un 6,3% más que en el primer trimestre de 2018. El coste del riesgo sigue alto, en el 0,60%, ligeramente inferior al 0,62% de cierre de marzo de 2018. Dicho coste seguirá elevado, por encima del 0,50%, hasta que el nivel de cobertura del activo irregular converja hacia el 50%.

El resultado neto del ejercicio a cierre del trimestre asciende a 25 millones (-21,7% y-o-y, +81,3% q-o-q).

Dimensionamiento

GCC cierra el trimestre con una red de 975 oficinas, 43 menos que a cierre de 2018. La plantilla se sitúa en 5.492 empleados, con una reducción de 14 durante el trimestre.

Evolución financiera

Recursos gestionados

(Datos en miles de €)

	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018	Interanual		Anual	
				Abs.	%	Abs.	%
Cuentas a la vista	21.980.451	21.472.289	19.215.593	2.764.858	14,4%	508.162	2,4%
Depósitos a plazo	7.203.378	7.026.364	7.160.251	43.127	0,6%	177.014	2,5%
Depósitos de clientes	29.183.829	28.498.653	26.375.844	2.807.985	10,6%	685.176	2,4%
Recursos minoristas de balance	29.183.829	28.498.653	26.375.844	2.807.985	10,6%	685.176	2,4%
Participaciones emitidas + cédulas *	2.940.237	2.962.547	2.940.949	(712)	(0,0%)	(22.310)	(0,8%)
Pasivos subordinados	420.406	412.364	420.205	201	0,0%	8.042	2,0%
Simultáneas pasivas	2.072.522	2.567.425	2.468.911	(396.389)	(16,1%)	(494.903)	(19,3%)
Entidades de crédito pasivas	537.178	499.430	587.699	(50.521)	(8,6%)	37.748	7,6%
Subasta BCE	5.029.995	5.035.069	5.050.604	(20.609)	(0,4%)	(5.074)	(0,1%)
Recursos mayoristas	11.000.338	11.476.835	11.468.368	(468.030)	(4,1%)	(476.497)	(4,2%)
Total recursos en balance	40.184.167	39.975.488	37.844.212	2.339.955	6,2%	208.679	0,5%
Fondos de inversión	2.466.437	2.391.135	2.401.143	65.294	2,7%	75.302	3,1%
Planes de pensiones	806.087	787.634	787.833	18.254	2,3%	18.453	2,3%
Seguros de ahorro	674.134	668.895	648.154	25.980	4,0%	5.239	0,8%
Renta fija y variable	466.506	445.495	504.612	(38.106)	(7,6%)	21.011	4,7%
Recursos fuera de balance	4.413.163	4.293.159	4.341.743	71.420	1,6%	120.004	2,8%
Recursos gestionados minoristas	33.596.992	32.791.812	30.717.587	2.879.405	9,4%	805.180	2,5%
Total Recursos gestionados	44.597.330	44.268.647	42.185.955	2.411.375	5,7%	328.683	0,7%

Crédito a la clientela

(Datos en miles de €)

	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018	Interanual		Anual	
				Abs.	%	Abs.	%
Administraciones públicas	754.508	715.007	831.504	(76.996)	(9,3%)	39.501	5,5%
Otras sociedades financieras	1.200.747	1.137.699	938.240	262.507	28,0%	63.048	5,5%
Sociedades no financieras	11.536.683	11.268.888	11.068.290	468.393	4,2%	267.795	2,4%
Hogares	17.895.094	18.154.917	18.465.685	(570.591)	(3,1%)	(259.823)	(1,4%)
Crédito a la clientela minorista (bruto)	31.387.032	31.276.511	31.303.719	83.313	0,3%	110.521	0,4%
<i>De los que:</i>							
<i>Promotores inmobiliarios</i>	<i>1.043.440</i>	<i>1.108.230</i>	<i>1.519.360</i>	<i>(475.920)</i>	<i>(31,3%)</i>	<i>(64.790)</i>	<i>(5,8%)</i>
<i>Crédito a la clientela sano minorista</i>	<i>29.021.721</i>	<i>28.817.550</i>	<i>28.136.522</i>	<i>885.199</i>	<i>3,1%</i>	<i>204.171</i>	<i>0,7%</i>
<i>Activos dudosos de la Inversión Crediticia</i>	<i>2.365.311</i>	<i>2.458.961</i>	<i>3.167.197</i>	<i>(801.886)</i>	<i>(25,3%)</i>	<i>(93.650)</i>	<i>(3,8%)</i>
Otros créditos *	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de renta fija de clientes	340.584	308.478	276.331	64.253	23,3%	32.106	10,4%
Inversión Crediticia Bruta	31.727.616	31.584.989	31.580.050	147.566	0,5%	142.627	0,5%
Inversión Crediticia Sana	29.362.305	29.126.028	28.412.853	949.452	3,3%	236.277	0,8%
<i>Corrección por Riesgo de Crédito de la clientela</i>	<i>(1.041.010)</i>	<i>(1.072.032)</i>	<i>(1.474.860)</i>	<i>433.850</i>	<i>(29,4%)</i>	<i>31.022</i>	<i>(2,9%)</i>
Total Inversión Crediticia	30.686.605	30.512.957	30.105.189	581.416	1,9%	173.648	0,6%
Riesgos fuera de balance							
<i>Riesgos contingentes</i>	<i>734.122</i>	<i>728.419</i>	<i>661.198</i>	<i>72.924</i>	<i>11,0%</i>	<i>5.703</i>	<i>0,8%</i>
<i>de los que: riesgos contingentes dudosos</i>	<i>7.253</i>	<i>6.257</i>	<i>5.800</i>	<i>1.453</i>	<i>25,1%</i>	<i>996</i>	<i>15,9%</i>
Riesgos totales	32.461.738	32.313.408	32.241.248	220.490	0,7%	148.330	0,5%
Riesgos dudosos totales	2.372.564	2.465.218	3.172.997	(800.433)	(25,2%)	(92.654)	(3,8%)

* Principalmente adquisición temporal de activos.

Calidad de activos

Deudores morosos

(Datos en miles de €)

	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018	Interanual		Anual	
				Abs.	%	Abs.	%
Riesgos dudosos totales	2.372.564	2.465.218	3.172.997	(800.433)	(25,2%)	(92.654)	(3,8%)
Riesgos totales	32.461.738	32.313.408	32.241.248	220.490	0,7%	148.330	0,5%
Tasa de Morosidad (%)	7,31%	7,63%	9,84%	(2,53)		(0,32)	
Cobertura de la Inversión Crediticia	(1.041.010)	(1.072.032)	(1.475.946)	434.936	(29,5%)	31.022	(2,9%)
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	44,01%	43,60%	46,60%	(2,59)		0,41	
Activos adjudicados (brutos)	3.262.511	3.308.746	3.644.654	(382.143)	(10,5%)	(46.235)	(1,4%)
Activos adjudicados (netos)	1.731.180	1.757.123	1.914.853	(183.674)	(9,6%)	(25.943)	(1,5%)
Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	46,94%	46,89%	47,46%	(0,52)		0,04	
Tasa de cobertura activos adjudicados con Quitas (%)	51,64%	51,51%	51,63%	0,01		0,13	
Tasa de activo irregular (%)	12,24%	12,64%	15,17%	(2,93)		(0,40)	
Tasa de Cobertura activo irregular (%)	45,71%	45,49%	47,06%	(1,35)		0,22	
Tasa de cobertura activo irregular con Quitas (%)	48,61%	48,31%	49,39%	(0,78)		0,30	

Activos adjudicados

(Datos en miles de €)

	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018	Interanual		Anual	
				Abs.	%	Abs.	%
Activos adjudicados (brutos)	3.262.511	3.308.746	3.644.654	(382.143)	(10,5%)	(46.235)	(1,4%)
Coberturas	(1.531.331)	(1.551.622)	(1.729.801)	198.469	(11,5%)	20.291	(1,3%)
Activos adjudicados (netos)	1.731.180	1.757.123	1.914.853	(183.674)	(9,6%)	(25.944)	(1,5%)
Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	46,94%	46,89%	47,46%	(0,52)		0,04	
Tasa de cobertura activos adjudicados con Quitas (%)	51,64%	51,51%	51,63%	0,01		0,13	
Desglose Activos adjudicados según origen de la deuda							
Activos adjudicados (brutos)	3.262.511	3.308.746	3.644.654	(382.143)	(10,5%)	(46.235)	(1,4%)
Promociones	2.033.956	2.052.860	2.265.693	(231.737)	(10,2%)	(18.904)	(0,9%)
Suelos	1.038.743	1.032.742	1.103.868	(65.126)	(5,9%)	6.000	0,6%
Edificios terminados	818.952	842.747	968.953	(150.000)	(15,5%)	(23.794)	(2,8%)
Edificios en construcción	176.261	177.371	192.872	(16.611)	(8,6%)	(1.110)	(0,6%)
Hogares	644.844	665.754	728.683	(83.839)	(11,5%)	(20.910)	(3,1%)
Otros	583.711	590.132	650.278	(66.567)	(10,2%)	(6.421)	(1,1%)
Activos adjudicados (netos)	1.731.180	1.757.123	1.914.853	(183.674)	(9,6%)	(25.944)	(1,5%)
Promociones	996.728	1.008.094	1.103.582	(106.854)	(9,7%)	(11.366)	(1,1%)
Suelos	417.709	411.169	430.754	(13.045)	(3,0%)	6.540	1,6%
Edificios terminados	497.070	513.266	586.832	(89.762)	(15,3%)	(16.196)	(3,2%)
Edificios en construcción	81.949	83.659	85.996	(4.047)	(4,7%)	(1.710)	(2,0%)
Hogares	386.811	399.744	428.576	(41.766)	(9,7%)	(12.933)	(3,2%)
Otros	347.641	349.286	382.695	(35.054)	(9,2%)	(1.645)	(0,5%)
Cobertura (%)	46,94%	46,89%	47,46%	(0,52)		0,04	
Promociones	51,00%	50,89%	51,29%	(0,30)		0,10	
Suelos	59,79%	60,19%	60,98%	(1,19)		(0,40)	
Edificios terminados	39,30%	39,10%	39,44%	(0,13)		0,21	
Edificios en construcción	53,51%	52,83%	55,41%	(1,91)		0,67	
Hogares	40,01%	39,96%	41,18%	(1,17)		0,06	
Otros	40,44%	40,81%	41,15%	(0,71)		(0,37)	
Cobertura con Quitas (%)	51,64%	51,51%	51,63%	0,01		0,13	
Promociones	55,72%	55,51%	55,53%	0,19		0,21	
Suelos	63,41%	63,69%	64,17%	(0,76)		(0,28)	
Edificios terminados	46,35%	45,90%	45,69%	0,65		0,45	
Edificios en construcción	55,21%	54,77%	56,79%	(1,58)		0,45	
Hogares	44,60%	44,56%	45,08%	(0,49)		0,04	
Otros	44,91%	45,15%	45,03%	(0,12)		(0,24)	

Evol. Adjudicados brutos	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	Últimos 4 trimestres
Entradas	119	114	78	112	71	376
Salidas	-152	-242	-168	-231	-117	-758
Variación	-33	-127	-90	-119	-46	-382

Evolución dudosos	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	Últimos 4 trimestres
Entradas	104	98	92	99	101	390
Salidas	-297	-527	-197	-272	-195	-1,191
Variación	-193	-430	-106	-173	-94	-802

Resultados

Resultados consolidados al cierre del trimestre

(Datos en miles de €)

	31/03/2019		31/03/2018		Interanual	
	Abs.	%ATM	Abs.	%ATM	Abs.	%
Ingresos por intereses	176.289	1,62%	181.150	1,78%	(4.861)	(2,7%)
Gastos por intereses	(28.171)	(0,26%)	(30.890)	(0,30%)	2.719	(8,8%)
MARGEN DE INTERESES	148.118	1,36%	150.260	1,48%	(2.142)	(1,4%)
Ingresos por dividendos	500	0,00%	243	0,00%	257	105,8%
Resultado entidades valoradas por método de la participación	8.804	0,08%	6.959	0,07%	1.845	26,5%
Comisiones netas	61.051	0,56%	66.679	0,66%	(5.628)	(8,4%)
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	26.712	0,24%	38.353	0,38%	(11.641)	(30,4%)
Diferencias de cambio	959	0,01%	492	-	467	94,9%
Otros Productos/Cargas de explotación	(9.250)	(0,08%)	(10.428)	(0,10%)	1.178	(11,3%)
De los que: Contribución al FEP	(1.363)	(0,01%)	(1.687)	(0,02%)	324	(19,2%)
MARGEN BRUTO	236.894	2,17%	252.558	2,49%	(15.664)	(6,2%)
Gastos de Administración	(127.572)	(1,17%)	(130.725)	(1,29%)	3.153	(2,4%)
Gastos de personal	(81.046)	(0,74%)	(84.771)	(0,83%)	3.725	(4,4%)
Otros gastos generales de administración	(46.526)	(0,43%)	(45.955)	(0,45%)	(571)	1,2%
Amortización	(14.755)	(0,14%)	(20.563)	(0,20%)	5.808	(28,2%)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	94.567	0,87%	101.270	1,00%	(6.703)	(6,6%)
Dotaciones a provisiones (neto)	(6.174)	(0,06%)	(1.621)	(0,02%)	(4.553)	280,9%
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(54.224)	(0,50%)	(33.125)	(0,33%)	(21.099)	63,7%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	34.169	0,31%	66.524	0,66%	(32.355)	(48,6%)
Deterioro de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(3.997)	(0,04%)	(21.662)	(0,21%)	17.665	(81,5%)
Ganancias/pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(4.461)	(0,04%)	(7.842)	(0,08%)	3.381	(43,1%)
Ganancias/pérdidas procedentes de activos no corrientes	(2.431)	(0,02%)	(5.488)	(0,05%)	3.057	(55,7%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	23.279	0,21%	31.531	0,31%	(8.252)	(26,2%)
Impuesto sobre beneficios	1.353	0,01%	(55)	-	1.408	(2560%)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	24.632	0,23%	31.476	0,31%	(6.844)	(21,7%)

Resultados trimestrales

(Datos en miles de €)	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	Anual	
						Abs.	%
Ingresos por intereses	181.150	176.489	172.619	178.433	176.289	(2.144)	(1,2%)
Gastos por intereses	(30.890)	(32.573)	(35.450)	(23.736)	(28.171)	(4.435)	18,7%
MARGEN DE INTERESES	150.259	143.915	137.169	154.697	148.118	(6.579)	(4,3%)
Ingresos por dividendos	243	2.411	2.737	1.230	500	(730)	(59,4%)
Resultado entidades valoradas por método de la participación	6.959	6.636	7.874	9.513	8.804	(709)	(7,5%)
Comisiones netas	66.679	65.853	63.534	65.625	61.051	(4.574)	(7,0%)
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	38.352	47.675	(135)	(6.908)	26.712	33.620	(486,7%)
Diferencias de cambio	492	276	534	233	959	726	312,1%
Otros Productos/Cargas de explotación	(10.428)	(8.400)	(8.286)	(4.667)	(9.250)	(4.583)	98,2%
De los que: Contribución al FEP	(1.687)	(803)	(1.449)	(104)	(1.363)	(1.259)	1.210,1%
MARGEN BRUTO	252.557	258.367	203.428	219.724	236.894	17.170	7,8%
Gastos de Administración	(130.725)	(131.746)	(116.049)	(132.514)	(127.572)	4.942	(3,7%)
Gastos de personal	(84.771)	(84.884)	(66.168)	(84.386)	(81.046)	3.340	(4,0%)
Otros gastos generales de administración	(45.955)	(46.861)	(49.881)	(48.128)	(46.526)	1.602	(3,3%)
Amortización	(20.563)	(11.166)	(11.156)	(12.394)	(14.755)	(2.361)	19,0%
MARGEN DE EXPLOTACION	101.269	115.455	76.223	74.816	94.567	19.751	26,4%
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.621)	(18.110)	(1.567)	(17.257)	(6.174)	11.083	(64,2%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(33.125)	514	(56.044)	(55.561)	(54.224)	1.337	(2,4%)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	66.523	97.859	18.612	1.997	34.169	32.172	1.611,1%
Deterioro de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	-	(22)	-	-	-	-	-
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(21.662)	(608)	15.090	1.223	(3.997)	(5.220)	(426,7%)
Ganancias/pérdidas por baja activos no fin y participaciones, netas	(7.842)	(73.394)	(8.256)	(7.827)	(4.461)	3.366	(43,0%)
Ganancias/pérdidas procedentes de activos no corrientes	(5.488)	(1.250)	431	(6.282)	(2.431)	3.851	(61,3%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	31.531	22.586	25.877	(10.889)	23.279	34.168	(313,8%)
Impuesto sobre beneficios	(55)	(8.883)	(1.038)	23.124	1.353	(21.771)	(94,1%)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	31.476	13.702	24.839	12.235	24.632	12.397	101,3%

Solvencia

Phased in (Datos en miles de €)	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018	Interanual		Anual	
				Abs.	%	Abs.	%
Capital	2.830.809	2.776.579	2.659.605	171.204	6,4%	54.230	2,0%
Reservas y Resultados	469.825	475.045	450.928	18.897	4,2%	(5.220)	(1,1%)
Plusvalías AFDV/Otros	(6.952)	(22.311)	5.032	(11.984)	(238,2%)	15.359	(68,8%)
Deducciones capital ordinario	(380.079)	(347.264)	(390.526)	10.447	(2,7%)	(32.815)	9,4%
Capital de nivel 1 ordinario	2.913.603	2.882.049	2.725.038	188.565	6,9%	31.554	1,1%
CET 1 (%)	12,60%	12,51%	11,34%	1,26		0,09	
Capital de nivel 2	400.000	400.000	400.000	-	-	-	-
Tier 2 (%)	1,73%	1,74%	1,66%	0,07		(0,01)	
Recursos propios computables	3.313.603	3.282.049	3.125.038	188.565	6,0%	31.554	1,0%
Coefficiente de Solvencia (%)	14,33%	14,25%	13,00%	1,33		0,08	
Activos ponderados por riesgo	23.116.849	23.033.114	24.034.285	(917.436)	(3,8%)	83.735	0,4%

Fully loaded (Datos en miles de €)

Capital	2.830.809	2.776.579	2.659.605	171.204	6,4%	54.230	2,0%
Reservas y Resultados	294.739	279.360	245.506	49.233	20,1%	15.379	5,5%
Plusvalías AFDV/Otros	(6.952)	(22.311)	5.032	(11.984)	(238,2%)	15.359	(68,8%)
Deducciones capital ordinario	(380.079)	(388.387)	(420.027)	39.948	(9,5%)	8.308	(2,1%)
Capital de nivel 1 ordinario	2.738.517	2.645.242	2.490.116	248.401	10,0%	93.275	3,5%
CET 1 (%)	11,88%	11,54%	10,48%	1,40		0,34	
Capital de nivel 2	400.000	400.000	400.000	-	-	-	-
Tier 2 (%)	1,74%	1,74%	1,68%	0,06		(0,01)	
Recursos propios computables	3.138.517	3.045.242	2.890.116	248.401	8,6%	93.275	3,1%
Coefficiente de Solvencia (%)	13,62%	13,28%	12,17%	1,45		0,34	
Activos ponderados por riesgo	23.046.347	22.924.929	23.750.097	(703.750)	(3,0%)	121.418	0,5%

Liquidez

Ratios de liquidez	31/12/2018	30/09/2018	31/12/2017	Interanual	Trimestral
LTD(%)	99,93%	101,65%	108,99%	-9,06	-1,72
LCR(%)	211,06%	207,49%	192,04%	19,02	3,57
NSFR(%)	120,64%	118,51%	112,14%	8,50	2,13

Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento

El Grupo Cooperativo Cajamar (GCC) 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 (netos)
2 Activos adjudicados (brutos)	Importe de los préstamos que dan lugar al adjudicado.
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 Cartera de Renta Fija de clientes	Cartera de títulos de renta fija deuda senior de grandes empresas
6 Coste del riesgo (%)	Saneamientos totales anualizados / Promedio de la Inversión Crediticia Bruta y Activos adjudicados brutos.
7 Crédito a la clientela sano minorista	Crédito a la clientela minorista bruto menos activos dudosos de la Inversión crediticia.
8 Crédito promotor	Capital vivo riesgo promotor.
9 Depósitos de clientes	Depósitos a la vista + depósitos a plazo.
10 Empleados	Total de empleados del SIP, excluidos interinos y prejubilados.
11 Gap de Negocio	Diferencia entre el numerador y denominador de la Ratio Loans to Deposits
12 Gastos de Explotación	Gastos de personal + Otros gastos generales de administración + Amortización.
13 Inversión Crediticia Bruta	Crédito a la clientela minorista (bruto) + Otros créditos (adquisición temporal de activos)+ Cartera de Renta Fija de Clientes.
14 Inversión Crediticia Sana	Magnitud obtenida como Inversión Crediticia Bruta excluidos activos dudosos de la Inversión crediticia.
15 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.
16 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.
17 Margen de explotación recurrente	Margen bruto recurrente – Gastos de explotación.
18 Margen de intereses s/ATMs (%)	Margen de intereses sobre Activos totales medios.
19 Oficinas	Número de oficinas comunicadas a Banco de España (incluye ventanillas y excluye agencias financieras).
20 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.
21 Ratio de eficiencia (%)	Gastos de explotación/Margen bruto.

Medida	Definición y cálculo
22 Ratio de eficiencia recurrente (%)	Gastos de explotación/Margen bruto recurrente.
23 Ratio Loans to Deposits (%)	Crédito a la clientela neto / (depósitos de la clientela+ titulaciones emitidas netas + créditos de mediación + otros recursos minoristas de balance)
24 Recursos fuera de balance	Se incluyen fondos de inversión, planes de pensiones, seguros de ahorro y renta fija y variable en manos de clientes.
25 Recursos gestionados minoristas	Suma de Recursos minoristas de balance y Recursos fuera de balance.
26 Recursos mayoristas	Participaciones emitidas + cédulas (tanto hipotecarias como territoriales) + pasivos subordinados + depósitos con entidades de contrapartida central (simultáneas) + subastas BCE.
27 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, ...).
28 Riesgos dudosos totales	Activos dudosos de la inversión crediticia + riesgos contingentes dudosos.
29 Riesgos totales	Agregación de la Inversión Crediticia Bruta y Riesgos contingentes.
30 ROA (%)	Anualización del siguiente cociente: Resultado consolidado del ejercicio/ Activos totales medios (media de los cierres de trimestres transcurridos desde el diciembre anterior – incluido-).
31 ROE (%)	Anualización del siguiente cociente: Resultado consolidado del ejercicio/ Patrimonio neto medio (media de los cierres de trimestres transcurridos desde el diciembre anterior – incluido-).
32 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-).
33 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).
34 Tasa de activo irregular (%)	(Activos dudosos de la Inversión crediticia + Activos adjudicados netos)/ (Inversión Crediticia Bruta + Activos adjudicados netos).
35 Tasa de cobertura activo irregular (%)	Cobertura de la Inversión Crediticia y de los Activos adjudicados / (Activos dudosos de la Inversión Crediticia + Activos adjudicados brutos).
36 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 + las quitas producidas en el momento de la adjudicación).
37 Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	Cobertura de los adjudicados (como diferencia entre valor bruto y neto de los mismos)/ Activos adjudicados brutos.
38 Tasa de cobertura activos adjudicados con quitas (%)	Cobertura de los 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).
39 Tasa de cobertura de la morosidad (%)	Cobertura de la Inversión Crediticia/Activos dudosos de la Inversión Crediticia.
40 Tasa de morosidad (%)	(Activos dudosos Inversión crediticia + riesgos contingentes dudosos)/ (Inversión Crediticia Bruta + riesgos contingentes).
41 Texas ratio (%)	(Activos dudosos totales + adjudicados brutos + riesgos contingentes dudosos) / (Coberturas de activos dudosos + Coberturas de activos adjudicados + Recursos propios computables).
42 Total Inversión Crediticia	Inversión crediticia bruta excludiendo la corrección por Riesgo de Crédito de la clientela.
43 Total recursos en balance	Suma de Recursos minoristas de balance y Recursos mayoristas.
44 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 GCC, 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 trimestre de 2019 y trimestres previos de 2018. 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 GCC 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 GCC 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 GCC 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 GCC 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. GCC 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 GCC 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 GCC 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. GCC se exonera de responsabilidad respecto de la distribución de este Informe por sus receptores. GCC 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.