

INFORME FINANCIERO

Tercer trimestre de 2018

8 de Noviembre de 2018

Índice

Principales magnitudes.....	3
Aspectos clave.....	4
Evolución financiera.....	6
Balance.....	6
Recursos gestionados.....	7
Crédito a la clientela.....	7
Calidad de activos.....	8
Resultados.....	10
Solvencia.....	11
Liquidez.....	13
Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento.....	14
Aviso Legal (Disclaimer).....	16

Principales magnitudes

(Datos en miles de €)

	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017	30/09/2017	Interanual		Anual		Trimestral	
					Abs.	%	Abs.	%	Abs.	%
Resultados										
Margen de intereses	431.344	294.175	548.142	421.807	9.537	2,3%				
Margen bruto	714.352	510.924	977.558	727.417	(13.065)	(1,8%)				
Margen Bruto recurrente	664.421	459.159	859.657	659.802	4.619	0,7%				
Margen explotación	292.947	216.724	363.139	274.703	18.244	6,6%				
Margen explotación recurrente	243.016	164.959	245.239	207.088	35.929	17,3%				
Resultado antes de impuestos	79.994	54.117	97.808	83.177	(3.183)	(3,8%)				
Resultado consolidado del ejercicio	70.018	45.178	80.058	67.390	2.628	3,9%				
Resultado atribuido a la entidad dominante	70.018	45.178	80.058	67.390	2.628	3,9%				
Volumen de negocio										
Activos totales en balance	42.718.227	42.815.704	40.507.329	39.910.114	2.808.113	7,0%	2.210.898	5,5%	(97.477)	(0,2%)
Fondos propios	3.019.108	2.962.714	3.052.262	3.037.411	(18.303)	(0,6%)	(33.154)	(1,1%)	56.394	1,9%
Recursos minoristas de balance	27.816.578	27.694.266	25.940.894	26.344.841	1.471.737	5,6%	1.875.684	7,2%	122.312	0,4%
Recursos fuera de balance	4.482.648	4.428.907	4.126.567	3.881.534	601.114	15,5%	356.081	8,6%	53.741	1,2%
Inversión Crediticia Sana	28.710.305	28.908.999	27.968.427	27.858.610	851.695	3,1%	741.878	2,7%	(198.694)	(0,7%)
Gestión del riesgo										
Activo irregular bruto	6.059.610	6.254.813	7.038.527	7.510.656	(1.451.046)	(19,3%)	(978.917)	(13,9%)	(195.203)	(3,1%)
Activo irregular neto	3.301.266	3.387.578	3.938.827	4.139.966	(838.700)	(20,3%)	(637.561)	(16,2%)	(86.312)	(2,5%)
Cobertura del activo irregular (%)	45,54%	45,86%	44,07%	44,91%	0,63		1,47		(0,32)	
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	2.632.027	2.737.582	3.360.590	3.694.699	(1.062.672)	(28,8%)	(728.563)	(21,7%)	(105.555)	(3,9%)
Tasa de morosidad (%)	8,24%	8,49%	10,53%	11,50%	(3,26)		(2,29)		(0,25)	
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	43,99%	44,31%	40,28%	42,73%	1,26		3,71		(0,32)	
Adjudicados brutos	3.427.583	3.517.231	3.677.937	3.815.957	(388.375)	(10,2%)	(250.354)	(6,8%)	(89.649)	(2,5%)
Adjudicados netos	1.826.061	1.861.840	1.929.686	2.021.733	(195.671)	(9,7%)	(103.625)	(5,4%)	(35.778)	(1,9%)
Cobertura adjudicados (%)	46,72%	47,07%	47,53%	47,02%	(0,29)		(0,81)		(0,34)	
Texas ratio	100,46%	102,69%	114,97%	116,39%	(15,93)		(14,51)		(2,23)	
Coste del riesgo	0,56%	0,65%	0,76%	0,96%	(0,40)		(0,20)		(0,09)	
Liquidez										
LTD (%)	104,1%	104,63%	110,08%	107,12%	(3,01)		(5,97)		(0,52)	
LCR (%)*	207,2%	198,64%	214,62%	218,59%	(11,35)		(7,38)		8,60	
NSFR (%)	116,7%	116,50%	112,30%	114,90%	1,79		4,39		0,19	
Posición de Gap Comercial	(3.425.362)	(3.612.412)	(5.081.043)	(4.419.427)	994.065	(22,5%)	1.655.681	(32,6%)	187.050	(5,2%)
Solvencia phased In (*)										
CET 1 (%)	12,40%	12,01%	11,19%	11,44%	0,96		1,34		0,39	
Tier 2 (%)	1,73%	1,71%	2,18%	2,81%	(1,08)		0,06		0,02	
Coefficiente de solvencia (%)	14,13%	13,72%	13,37%	14,25%	(0,12)		1,39		0,41	
Ratio de Apalancamiento (%)	6,57%	6,45%	6,44%	6,61%	(0,04)		0,13		0,12	
Solvencia fully loaded (*)										
CET 1 (%)	11,45%	11,07%	10,90%	11,21%	0,24		1,30		0,38	
Tier 2 (%)	1,74%	1,71%	2,18%	2,81%	(1,07)		0,06		0,03	
Coefficiente de solvencia (%)	13,18%	12,78%	13,08%	14,02%	(0,84)		1,35		0,40	
Ratio de Apalancamiento (%)	6,08%	5,96%	6,29%	6,49%	(0,41)		(0,21)		0,12	
Rentabilidad y eficiencia										
ROA (%)	0,22%	0,22%	0,20%	0,23%	(0,00)		0,02		0,00	
RORWA (%)	0,40%	0,38%	0,34%	0,38%	0,02		0,06		0,02	
ROE (%)	3,13%	3,06%	2,64%	2,97%	0,16		0,49		0,07	
Ratio de Eficiencia (%)	58,99%	57,58%	62,85%	62,24%	(3,25)		(3,86)		1,41	
Ratio de Eficiencia Recurrente (%)	63,42%	64,07%	71,47%	68,61%	(5,19)		(8,05)		(0,65)	
Otros datos										
Socios	1.434.679	1.434.092	1.433.980	1.432.822	1.857	0,1%	699	0,0%	587	0,0%
Empleados	5.540	5.570	5.586	5.712	(172)	(3,0%)	(46)	(0,8%)	(30)	(0,5%)
Oficinas	1.029	1.036	1.057	1.077	(48)	(4,5%)	(28)	(2,6%)	(7)	(0,7%)

** Variación anual en relación al 01/01/2018

Aspectos clave

Los principales aspectos a destacar al cierre del trimestre son la continuada mejora en los ratios de solvencia y calidad de activos, así como del margen de explotación, con menor dependencia de ganancias derivadas de operaciones financieras (ROF).

Solvencia

Los requerimientos de capital para GCC a partir del 1 de enero de 2018 comunicados por el ECB son de un 8,875% de capital CET1 y un 12,375% de capital total, requerimientos que se cumplen holgadamente. Los requerimientos de Pilar 2 (2,50%) se mantienen sin cambios respecto a 2017.

A cierre de septiembre 2018, GCC presenta una ratio CET1 phased-in de 12,40%, (+39 pb en el trimestre, +134 pb desde el 1 de enero de 2018), habiéndose absorbido ya en el primer semestre del año los 75 pb de impacto total en CET1 derivado de la aplicación de IFRS9. La ratio de capital total phased in se sitúa en el 14,13%, (+41 pb en el trimestre, +139 pb desde el 1 de enero 2018), con una variación interanual de -12 pb, principalmente debido a que a partir del 1 de enero de 2018 la provisión genérica dejó de computarse como capital Tier2, lo que tuvo un impacto inicial de 51 pb que también ha sido absorbido.

La mejora de los ratios de solvencia durante el tercer trimestre se ha producido principalmente gracias al aumento de capital social (€38 millones, equivalentes a 16 pb de CET1), al incremento de reservas (€25 millones, equivalentes a 11pb de CET1) y a la reducción de APRs (€331 millones o 18 pb de CET1).

Incorporando el impacto total de IFRS9, el ratio CET1 fully loaded se sitúa en el 11,45% y el de capital total FL en el 13,18%. GCC se ha acogido al periodo transitorio de 5 años, hasta 2023, para fasear este impacto.

Activo irregular

La tasa de morosidad, todavía por encima de la media del sector, se reduce en el trimestre hasta el 8,2% frente al 8,5% del trimestre anterior. El objetivo es situar la tasa de morosidad a cierre del ejercicio 2018 por debajo del 8%.

Los activos inmobiliarios procedentes de daciones y adjudicaciones en balance en términos netos se reducen un -9,7% y-o-y (-1,9% q-o-q), hasta los 1.826 millones de euros, permitiendo liquidar las entradas procedentes de daciones y adjudicaciones de préstamos morosos (c. 24% de las bajas de morosidad durante el año se producen por este concepto). Las ventas de REOs acumuladas en los nueve primeros meses crecen un 37% respecto al mismo período del año anterior en términos brutos, permitiendo absorber las entradas, que disminuyen un 19% respecto a los nueve primeros meses del año anterior.

Considerando tanto dudosos como adjudicados, la cobertura del activo irregular se eleva al 45,5% (45,9% en 2Q18 y 44,9% en 3Q17), cobertura que se elevaría al 48,3% considerando quitas. Más del 80% de la cartera dudosa cuenta con garantía hipotecaria.

Resultados

Durante el trimestre se ha completado el proceso de contabilización anual de los costes de transacción y comisiones de apertura conforme al TIE (tasa de interés efectiva), con un doble impacto; negativo en margen de intereses y positivo en gastos de explotación, impactos que se compensan a lo largo de la vida de la operación. El margen de intereses acumulado hasta septiembre 2018 asciende a €431 millones, un 2,3% superior al mismo período del año anterior. Las comisiones netas de los nueve primeros meses del año se elevan a 196 millones de euros, un 0,4% más que el mismo período del año.

Finalmente, el resultado neto del ejercicio a cierre de septiembre 2018 asciende a 70 millones (+3,9% y-o-y).

Otros aspectos a destacar

Banco Gaixa Geral: En relación con el proceso de venta de Banco Gaixa Geral, atendiendo a las informaciones publicadas en algunos medios de comunicación, la oferta presentada por Cajamar no habría sido finalmente la seleccionada.

Emisión de deuda subordinada Tier2: A finales de septiembre, Banco de Crédito Cooperativo (BCC) anunció un roadshow con el fin de preparar una posible emisión de hasta €100 millones de deuda subordinada,

con el fin de completar la parte restante del bucket de Tier2. Como consecuencia del deterioro de las condiciones de mercado, BCC ha decidido postponer la emisión hasta que se den condiciones más favorables.

Ratios regulatorios: Los ratios regulatorios de liquidez (LCR), financiación estable neta (NSFR) y apalancamiento (Leverage ratio) siguen por encima de los mínimos regulatorios y cierran en el 207,2%, 116,7% y 6,6% respectivamente.

Dimensionamiento: GCC cierra el semestre con una red de 1.029 oficinas, 28 menos que a cierre de 2017. La plantilla se sitúa en 5.540 empleados, con una reducción de 46 en los nueve primeros meses del ejercicio.

Evolución financiera

Balance

Los activos totales se incrementan un 7,0% interanual hasta los 42.718 millones de euros (-0.2% en el trimestre).

El crédito a la clientela minorista bruto crece en los últimos 12 meses un 0,3%, desglosado en un incremento del 4,2% del crédito sano minorista (+1.142 millones de euros) y un descenso del 28,8% de los activos dudosos de la inversión crediticia (-1.063 millones de euros). Durante el tercer trimestre la inversión sana minorista se mantiene prácticamente constante mientras que la inversión dudosa se reduce un 3,9% (-106 millones de euros).

El crédito a promotores inmobiliarios disminuye un 31,7% interanual hasta 1.193 millones de euros (de los que el 58% está clasificado como dudoso), y continúa reduciendo su peso, representando un 3,8% de la inversión crediticia bruta.

El foco estratégico del Grupo sigue centrado en la financiación a los segmentos estratégicos de pymes y sector agro, y en la reducción de activos problemáticos.

La contratación de operaciones crediticias (nuevas operaciones, renovaciones, etc.) en los nueve primeros meses de 2018 ha ascendido a un total de 6.221 millones de euros, distribuida principalmente entre sector agro y pymes (63%), y sector minorista (14%, de los que el 9% corresponde a financiación de vivienda). El tipo medio de la nueva producción de la inversión crediticia es del 1,80% (1,87% en junio 2018, 1,77% en diciembre 2017). GCC mantiene una cuota de mercado del 14,0% en la financiación al sector agroalimentario español.

Como consecuencia de esta estrategia, el peso de la cartera hipotecaria minorista ha ido reduciéndose a lo

largo de los últimos años. En particular, la evolución de este saldo puede verse en la siguiente tabla:

Año	Saldo (miles €)
2014	13.545.221
2015	13.083.941
2016	12.553.359
2017	12.090.553
Junio 18	11.969.362

Fuente: cuentas anuales y estados Bde

Los recursos gestionados minoristas aumentan en el trimestre por importe de €176 millones (+0,5% q-o-q), con el siguiente desglose: +122 millones en recursos de balance (+0,4% q-o-q) y el resto (+54 millones o + 1,2% q-o-q) en instrumentos fuera de balance (principalmente en fondos de inversión). La remuneración media de los depósitos a plazo se sitúa en 12 pb, mismo nivel que el trimestre anterior y 2 pb inferior a septiembre 2017.

Los activos bajo gestión en Fondos de Inversión ascienden a 2.556 millones de euros, con un crecimiento en los últimos 12 meses del + 29,3%, que compara favorablemente con el 7% de crecimiento de la industria en el mismo período¹.

La financiación a través de ECB se mantiene estable en 5.087 millones de euros nominales canalizados a través de TLTRO II a un tipo de -0,40%.

¹ Fuente: Inverco

Recursos gestionados

(Datos en miles de €)

	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017	30/09/2017	Interanual		Anual		Trimestral	
					Abs.	%	Abs.	%	Abs.	%
Cuentas a la vista	20.724.778	20.526.395	18.477.886	18.513.655	2.211.123	11,9%	2.246.892	12,2%	198.383	1,0%
Depósitos a plazo	7.091.800	7.167.871	7.463.008	7.831.186	(739.386)	(9,4%)	(371.208)	(5,0%)	(76.071)	(1,1%)
Depósitos de clientes	27.816.578	27.694.266	25.940.894	26.344.841	1.471.737	5,6%	1.875.684	7,2%	122.312	0,4%
Recursos minoristas de balance	27.816.578	27.694.266	25.940.894	26.344.841	1.471.737	5,6%	1.875.684	7,2%	122.312	0,4%
Participaciones emitidas + cédulas *	3.418.604	3.425.561	2.959.370	3.003.886	414.718	13,8%	459.234	15,5%	(6.957)	(0,2%)
Pasivos subordinados	413.227	405.128	412.171	413.049	178	0,0%	1.056	0,3%	8.099	2,0%
Depósitos con entidades de contrapartida central	711.243	808.902	998.148	-	711.243	100,0%	(286.905)	(28,7%)	(97.659)	(12,1%)
Subasta BCE	5.040.261	5.045.458	5.055.698	5.060.911	(20.650)	(0,4%)	(15.437)	(0,3%)	(5.197)	(0,1%)
Recursos mayoristas	9.583.335	9.685.049	9.425.387	8.477.846	1.105.489	13,0%	157.948	1,7%	(101.714)	(1,1%)
Total recursos en balance	37.399.913	37.379.315	35.366.281	34.822.687	2.577.226	7,4%	2.033.632	5,8%	20.598	0,1%
Fondos de inversión	2.556.166	2.503.931	2.196.249	1.977.426	578.740	29,3%	359.917	16,4%	52.235	2,1%
Planes de pensiones	789.448	786.184	790.191	767.038	22.410	2,9%	(743)	(0,1%)	3.264	0,4%
Seguros de ahorro	659.596	654.662	637.625	629.492	30.104	4,8%	21.971	3,4%	4.934	0,8%
Renta fija y variable	477.438	484.130	502.502	507.578	(30.140)	(5,9%)	(25.064)	(5,0%)	(6.692)	(1,4%)
Recursos fuera de balance	4.482.648	4.428.907	4.126.567	3.881.534	601.114	15,5%	356.081	8,6%	53.741	1,2%
Recursos gestionados minoristas	32.299.226	32.123.173	30.067.461	30.226.375	2.072.851	6,9%	2.231.765	7,4%	176.053	0,5%
Total Recursos gestionados	41.882.561	41.808.222	39.492.848	38.704.221	3.178.340	8,2%	2.389.713	6,1%	74.339	0,2%

* Cédulas = cédulas hipotecarias + cédulas territoriales

Crédito a la clientela

Inversión Crediticia

(Datos en miles de €)

	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017	30/09/2017	Interanual		Anual		Trimestral	
					Abs.	%	Abs.	%	Abs.	%
Administraciones públicas	789.455	798.629	783.290	888.860	(99.405)	(11,2%)	6.165	0,8%	(9.174)	(1,1%)
Otras sociedades financieras	916.606	893.967	646.487	639.207	277.399	43,4%	270.119	41,8%	22.639	2,5%
Sociedades no financieras	11.089.257	10.995.000	10.954.820	10.679.232	410.025	3,8%	134.437	1,2%	94.257	0,9%
Hogares	18.268.683	18.482.573	18.669.637	18.777.604	(508.921)	(2,7%)	(400.954)	(2,1%)	(213.890)	(1,2%)
Crédito a la clientela minorista (bruto)	31.064.001	31.170.169	31.054.234	30.984.903	79.098	0,3%	9.767	0,0%	(106.168)	(0,3%)
De los que:										
Promotores inmobiliarios	1.192.800	1.270.080	1.605.970	1.747.540	(554.740)	(31,7%)	(413.170)	(25,7%)	(77.280)	(6,1%)
Crédito a la clientela sano minorista	28.431.974	28.432.587	27.693.644	27.290.204	1.141.770	4,2%	738.330	2,7%	(613)	(0,0%)
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	2.632.027	2.737.582	3.360.590	3.694.699	(1.062.672)	(28,8%)	(728.563)	(21,7%)	(105.555)	(3,9%)
Otros créditos *	-	206.605	-	319.486	(319.486)	(100,0%)	-	-	(206.605)	(100,0%)
Cartera de renta fija de clientes	278.331	269.807	274.783	248.920	29.411	11,8%	3.548	1,3%	8.524	3,2%
Inversión Crediticia Bruta	31.342.332	31.646.581	31.329.017	31.553.309	(210.977)	(0,7%)	13.315	0,0%	(304.249)	(1,0%)
Inversión Crediticia Sana	28.710.305	28.908.999	27.968.427	27.858.610	851.695	3,1%	741.878	2,7%	(198.694)	(0,7%)
Corrección por Riesgo de Crédito de la clientela	(1.156.822)	(1.211.844)	(1.351.449)	(1.576.466)	419.644	(26,6%)	194.627	(14,4%)	55.022	(4,5%)
Total Inversión Crediticia	30.185.510	30.434.735	29.977.533	29.976.841	208.669	0,7%	207.977	0,7%	(249.225)	(0,8%)
Riesgos fuera de balance										
Riesgos contingentes	688.053	665.748	650.724	637.755	50.298	7,9%	37.329	5,7%	22.305	3,4%
de los que: riesgos contingentes dudosos	5.914	6.028	7.402	7.163	(1.249)	(17,4%)	(1.488)	(20,1%)	(114)	(1,9%)
Riesgos totales	32.030.385	32.312.329	31.979.741	32.191.064	(160.679)	(0,5%)	50.644	0,2%	(281.944)	(0,9%)
Riesgos dudosos totales	2.637.941	2.743.610	3.367.992	3.701.862	(1.063.921)	(28,7%)	(730.051)	(21,7%)	(105.669)	(3,9%)

* Principalmente adquisición temporal de activos.

Calidad de activos

Gestión del riesgo (Datos en miles de €)	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017	30/09/2017	Interanual		Anual		Trimestral	
					Abs.	%	Abs.	%	Abs.	%
Deudores morosos										
Riesgos dudosos totales	2.637.941	2.743.610	3.367.992	3.701.862	(1.063.921)	(28,7%)	(730.051)	(21,7%)	(105.669)	(3,9%)
Riesgos totales	32.030.385	32.312.329	31.979.741	32.191.064	(160.679)	(0,5%)	50.644	0,2%	(281.944)	(0,9%)
Tasa de Morosidad (%)	8,24%	8,49%	10,53%	11,50%	(3,26)		(2,29)		(0,25)	
Cobertura de la Inversión Crediticia	(1.157.908)	(1.212.930)	(1.353.603)	(1.578.620)	420.712	(26,7%)	195.695	(14,5%)	55.022	(4,5%)
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	43,99%	44,31%	40,28%	42,73%	1,26		3,71		(0,32)	
Activos adjudicados (brutos)	3.427.583	3.517.231	3.677.937	3.815.957	(388.374)	(10,2%)	(250.354)	(6,8%)	(89.648)	(2,5%)
Activos adjudicados (netos)	1.826.061	1.861.840	1.929.686	2.021.733	(195.672)	(9,7%)	(103.625)	(5,4%)	(35.779)	(1,9%)
Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	46,72%	47,07%	47,53%	47,02%	(0,30)		(0,81)		(0,35)	
Tasa de cobertura activos adjudicados con Quitas (%)	51,32%	51,57%	51,57%	50,79%	0,53		(0,25)		(0,25)	
Tasa de activo irregular (%)	13,44%	13,73%	15,91%	17,03%	(3,59)		(2,47)		(0,29)	
Tasa de Cobertura activo irregular (%)	45,54%	45,86%	44,07%	44,91%	0,63		1,47		(0,32)	
Tasa de cobertura activo irregular con Quitas (%)	48,30%	48,55%	46,41%	46,97%	1,33		1,89		(0,25)	

El activo irregular, compuesto por activos dudosos de la inversión crediticia y activos adjudicados netos, continúa disminuyendo hasta llegar a la cifra de 4.458 millones, con un descenso del -3,1% en el trimestre y un -22,0% en los últimos 12 meses, lo que permite mejorar la tasa del activo irregular (NPA) hasta el 13,4% (13,7% el trimestre anterior y 17,0% en septiembre 2017). En el mismo sentido, el Texas Ratio mejora hasta el 100% (103% el trimestre anterior y 116% en septiembre 2017). La cobertura del activo irregular se sitúa a cierre del septiembre en el 46% (48% si se consideran las quitas procedentes de la deuda original). El objetivo de GCC es finalizar el año 2020 con una ratio de activo irregular inferior al 10% frente al 13% actual.

Continúa la mejora en la calidad de activos, con una disminución de 106 millones de riesgo dudoso en el tercer trimestre (-3,9% respecto al trimestre anterior), con lo que el descenso acumulado en los últimos 12 meses asciende a 1.064 millones (un 28,7% de reducción), presentando un saldo al final del trimestre de 2.638 millones. Más del 80% de la cartera de dudosos

está colateralizada con garantías reales. La tasa de morosidad cae hasta el 8,2% (-25 pb con respecto al trimestre anterior y -326 pb en términos interanuales) y el ratio de cobertura de morosidad se sitúa en el 44,0%, ligeramente inferior al 44,3% de junio. GCC espera situar la tasa de mora por debajo del 8% a final de año y continuar convergiendo con la media del sector, distancia que se ha reducido a menos de 2 puntos porcentuales desde los más de 5 puntos de distancia en diciembre 2015².

El crédito a promotores inmobiliarios continúa reduciéndose, acumulando un descenso interanual del 31,7% (-6,1% en el tercer trimestre de 2018).

Evolución dudosos	4T17	1T18	2T18	3Q18	Últimos 4 trimestres
Entradas	120	104	98	92	413
Salidas	-454	-297	-527	-197	-1.476
Variación	-334	-193	-430	-106	-1.063

² Fuente: Banco de España, datos del sector a agosto 2018

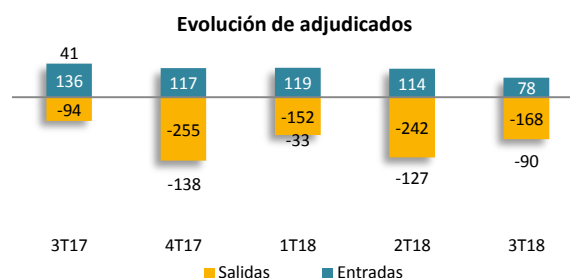
Activos adjudicados (Datos en miles de €)	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017	30/09/2017	Interanual		Anual		Trimestral	
					Abs.	%	Abs.	%	Abs.	%
Activos adjudicados (brutos)	3.427.583	3.517.231	3.677.937	3.815.957	(388.375)	(10,2%)	(250.354)	(6,8%)	(89.649)	(2,5%)
Coberturas	(1.601.521)	(1.655.392)	(1.748.250)	(1.794.225)	192.703	(10,7%)	146.729	(8,4%)	53.870	(3,3%)
Activos adjudicados (netos)	1.826.061	1.861.840	1.929.686	2.021.733	(195.671)	(9,7%)	(103.625)	(5,4%)	(35.778)	(1,9%)
Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	46,72%	47,07%	47,53%	47,02%	(0,29)		(0,81)		(0,34)	
Tasa de cobertura activos adjudicados con Quitas (%)	51,32%	51,57%	51,57%	50,79%	0,53		(0,25)		(0,25)	
Desglose Activos adjudicados según origen de la deuda										
Activos adjudicados (brutos)	3.427.583	3.517.231	3.677.937	3.815.957	(388.375)	(10,2%)	(250.354)	(6,8%)	(89.649)	(2,5%)
Promociones	2.118.725	2.177.112	2.321.201	2.427.715	(308.991)	(12,7%)	(202.477)	(8,7%)	(58.388)	(2,7%)
Suelos	1.055.672	1.069.375	1.103.685	1.131.254	(75.581)	(6,7%)	(48.012)	(4,4%)	(13.703)	(1,3%)
Edificios terminados	884.164	930.505	1.021.140	1.086.667	(202.504)	(18,6%)	(136.977)	(13,4%)	(46.341)	(5,0%)
Edificios en construcción	178.889	177.232	196.376	209.794	(30.906)	(14,7%)	(17.487)	(8,9%)	1.657	0,9%
Hogares	703.120	718.934	704.224	669.602	33.518	5,0%	(1.104)	(0,2%)	(15.814)	(2,2%)
Otros	605.738	621.185	652.512	718.640	(112.901)	(15,7%)	(46.773)	(7,2%)	(15.446)	(2,5%)
Coberturas	(1.601.521)	(1.655.392)	(1.748.250)	(1.794.225)	192.703	(10,7%)	146.729	(8,4%)	53.870	(3,3%)
Promociones	(1.081.563)	(1.112.972)	(1.179.468)	(1.212.288)	130.725	(10,8%)	97.905	(8,3%)	31.409	(2,8%)
Suelos	(644.717)	(652.534)	(666.465)	(666.212)	21.495	(3,2%)	21.749	(3,3%)	7.817	(1,2%)
Edificios terminados	(341.580)	(362.371)	(405.643)	(433.343)	91.763	(21,2%)	64.064	(15,8%)	20.791	(5,7%)
Edificios en construcción	(95.267)	(98.067)	(107.360)	(112.733)	17.467	(15,5%)	12.093	(11,3%)	2.801	(2,9%)
Hogares	(274.458)	(284.811)	(297.760)	(283.541)	9.083	(3,2%)	23.302	(7,8%)	10.353	(3,6%)
Otros	(245.500)	(257.609)	(271.022)	(298.395)	52.895	(17,7%)	25.521	(9,4%)	12.108	(4,7%)
Activos adjudicados (netos)	1.826.061	1.861.840	1.929.686	2.021.733	(195.671)	(9,7%)	(103.625)	(5,4%)	(35.778)	(1,9%)
Promociones	1.037.161	1.064.140	1.141.733	1.215.427	(178.266)	(14,7%)	(104.571)	(9,2%)	(26.979)	(2,5%)
Suelos	410.955	416.842	437.219	465.042	(54.086)	(11,6%)	(26.264)	(6,0%)	(5.886)	(1,4%)
Edificios terminados	542.584	568.134	615.497	653.324	(110.740)	(17,0%)	(72.913)	(11,8%)	(25.550)	(4,5%)
Edificios en construcción	83.622	79.165	89.016	97.061	(13.439)	(13,8%)	(5.394)	(6,1%)	4.457	5,6%
Hogares	428.662	434.124	406.464	386.062	42.601	11,0%	22.198	5,5%	(5.462)	(1,3%)
Otros	360.238	363.576	381.490	420.244	(60.006)	(14,3%)	(21.252)	(5,6%)	(3.338)	(0,9%)
Cobertura (%)	46,72%	47,07%	47,53%	47,02%	(0,29)		(0,81)		(0,34)	
Promociones	51,05%	51,12%	50,81%	49,94%	1,11		0,24		(0,07)	
Suelos	61,07%	61,02%	60,39%	58,89%	2,18		0,69		0,05	
Edificios terminados	38,63%	38,94%	39,72%	39,88%	(1,25)		(1,09)		(0,31)	
Edificios en construcción	53,25%	55,33%	54,67%	53,74%	(0,48)		(1,42)		(2,08)	
Hogares	39,03%	39,62%	42,28%	42,34%	(3,31)		(3,25)		(0,58)	
Otros	40,53%	41,47%	41,54%	41,52%	(0,99)		(1,01)		(0,94)	
Cobertura con Quitas (%)	51,32%	51,57%	51,57%	50,79%	0,53		(0,25)		(0,25)	
Promociones	55,64%	55,68%	55,00%	53,88%	1,77		0,65		(0,04)	
Suelos	64,48%	64,23%	63,51%	61,79%	2,69		0,97		0,24	
Edificios terminados	45,49%	45,94%	45,84%	45,67%	(0,19)		(0,36)		(0,45)	
Edificios en construcción	55,06%	57,16%	56,00%	55,04%	0,02		(0,94)		(2,10)	
Hogares	43,56%	43,94%	45,82%	45,75%	(2,18)		(2,26)		(0,38)	
Otros	44,84%	45,65%	45,31%	44,82%	0,02		(0,47)		(0,81)	

El stock de REOs asciende a 3.428 millones de euros en valores brutos, 1.826 millones de euros en términos netos, con una tasa de cobertura del 46,7%, que ascendería al 51,3% de considerarse el valor original de la deuda origen (incluyendo las quitas).

El descenso acumulado en los últimos 12 meses es de €388 millones en valores brutos (-10,2%). Esta dinámica favorable en la evolución de activos adjudicados se espera que continúe durante el resto del ejercicio 2018. En cuanto a la composición de la cartera de inmuebles adjudicados, el 23% de la cartera en términos netos (31% en términos brutos) tiene como origen la financiación de suelos de promotores, con una tasa de cobertura del 61%. El resto de la cartera tiene como origen principalmente la financiación de edificios terminados procedentes de promotores (30% del importe neto), financiación a hogares (23% del importe

neto) y resto de financiación (20% del importe neto, incluyendo naves y locales comerciales). Del total de la cartera de adjudicados, un 12% aproximadamente está alquilada. Los activos con un valor razonable superior a 300 mil euros cuentan con tasaciones de valoradores independientes actualizadas que soportan su valor y nivel de coberturas. La valoración de los activos por debajo de ese valor y con antigüedad en el balance inferior a 3 años, está soportada en su gran mayoría, por tasaciones estadísticas, todo ello conforme a la normativa vigente.

Evol. Adjudicados brutos	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	Últimos 4 trimestres
Entradas	136	117	119	114	78	428
Salidas	-94	-255	-152	-242	-168	-817
Variación	41	-138	-33	-127	-90	-388



Resultados

Resultados consolidados al cierre del trimestre

Resultados consolidados y rentabilidad

(Datos en miles de €)

	30/09/2018	%ATM	30/09/2017	%ATM	Interanual	
					Abs.	%
Ingresos por intereses	530.258	1,69%	509.208	1,72%	21.050	4,1%
Gastos por intereses	(98.914)	(0,32%)	(87.401)	(0,29%)	(11.513)	13,2%
MARGEN DE INTERESES	431.344	1,37%	421.807	1,42%	9.537	2,3%
Ingresos por dividendos	5.392	0,02%	5.720	0,02%	(328)	(5,7%)
Resultado entidades valoradas por método de la participación	21.469	0,07%	16.525	0,06%	4.945	29,9%
Comisiones netas	196.066	0,62%	195.226	0,66%	840	0,4%
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	85.893	0,27%	100.988	0,34%	(15.095)	(14,9%)
Diferencias de cambio	1.302	-	1.752	0,01%	(450)	(25,7%)
Otros Productos/Cargas de explotación	(27.114)	(0,09%)	(14.601)	(0,05%)	(12.513)	85,7%
De los que: Contribución al FEP	(3.939)	(0,01%)	(2.577)	(0,01%)	(1.362)	52,8%
MARGEN BRUTO	714.352	2,28%	727.417	2,45%	(13.065)	(1,8%)
Gastos de Administración	(378.520)	(1,21%)	(395.616)	(1,33%)	17.096	(4,3%)
Gastos de personal	(235.823)	(0,75%)	(252.940)	(0,85%)	17.117	(6,8%)
Otros gastos generales de administración	(142.697)	(0,45%)	(142.677)	(0,48%)	(21)	0,0%
Amortización	(42.884)	(0,14%)	(57.098)	(0,19%)	14.213	(24,9%)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	292.947	0,93%	274.703	0,93%	18.244	6,6%
Dotaciones a provisiones (neto)	(21.298)	(0,07%)	82.650	0,28%	(103.948)	(125,8%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(88.655)	(0,28%)	(175.759)	(0,59%)	87.104	(49,6%)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	182.994	0,58%	181.594	0,61%	1.400	0,8%
Deterioro por deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	(22)	-	(2)	-	(20)	883,3%
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(7.180)	(0,02%)	(71.346)	(0,24%)	64.166	(89,9%)
Ganancias/pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(89.493)	(0,29%)	(14.572)	(0,05%)	(74.920)	514,1%
Ganancias/pérdidas procedentes de activos no corrientes	(6.306)	(0,02%)	(12.497)	(0,04%)	6.191	(49,5%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	79.994	0,25%	83.177	0,28%	(3.183)	(3,8%)
Impuesto sobre beneficios	(9.976)	(0,03%)	(15.787)	(0,05%)	5.811	(36,8%)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	70.018	0,22%	67.390	0,23%	2.628	3,9%

Resultados trimestrales

Resultados trimestrales (Datos en miles de €)	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	Trimestral	
						Abs.	%
Ingresos por intereses	161.625	161.657	181.150	176.489	172.619	(3.869)	(2,2%)
Gastos por intereses	(32.610)	(35.322)	(30.890)	(32.573)	(35.450)	(2.877)	8,8%
MARGEN DE INTERESES	129.016	126.335	150.259	143.915	137.169	(6.746)	(4,7%)
Ingresos por dividendos	3.376	2.200	243	2.411	2.737	326	13,5%
Resultado entidades valoradas por método de la participación	6.102	6.576	6.959	6.636	7.874	1.238	18,7%
Comisiones netas	64.634	71.867	66.679	65.853	63.534	(2.319)	(3,5%)
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	34.794	52.780	38.352	47.675	(135)	(47.810)	(100,3%)
Diferencias de cambio	742	372	492	276	534	257	93,1%
Otros Productos/Cargas de explotación	(4.275)	(9.989)	(10.428)	(8.400)	(8.286)	114	(1,4%)
De los que: Contribución al FEP	(282)	205	(1.687)	(803)	(1.449)	(647)	80,6%
MARGEN BRUTO	234.390	250.141	252.557	258.367	203.428	(54.939)	(21,3%)
Gastos de Administración	(135.741)	(142.800)	(130.725)	(131.746)	(116.049)	15.697	(11,9%)
Gastos de personal	(83.890)	(88.040)	(84.771)	(84.884)	(66.168)	18.717	(22,0%)
Otros gastos generales de administración	(51.851)	(54.760)	(45.955)	(46.861)	(49.881)	(3.020)	6,4%
Amortización	(19.282)	(18.904)	(20.563)	(11.166)	(11.156)	10	(0,1%)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	79.367	88.436	101.269	115.455	76.223	(39.232)	(34,0%)
Dotaciones a provisiones (neto)	20.152	(40.662)	(1.621)	(18.110)	(1.567)	16.543	(91,3%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(28.814)	8.923	(33.125)	514	(56.044)	(56.558)	(11.001,1%)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	70.706	56.697	66.523	97.859	18.612	(79.248)	(81,0%)
Deterioro por deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	-	-	-	(22)	-	22	(100,0%)
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(19.702)	(21.561)	(21.662)	(608)	15.090	15.699	(2.581,5%)
Ganancias/pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(10.227)	(8.947)	(7.842)	(73.394)	(8.256)	65.137	(88,8%)
Ganancias/pérdidas procedentes de activos no corrientes	(8.370)	(11.558)	(5.488)	(1.250)	431	1.681	(134,5%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	32.407	14.631	31.531	22.586	25.877	3.292	14,6%
Impuesto sobre beneficios	(9.314)	(1.962)	(55)	(8.883)	(1.038)	7.845	(88,3%)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	23.093	12.668	31.476	13.702	24.839	11.137	81,3%

Solvencia

(Datos en miles de €)

Phased in	30/09/2018	30/06/2018	01/01/2018	31/12/2017	30/09/2017	Interanual		Trimestral		Anual (desde 1 enero)	
						Abs.	%	Abs.	%	Abs.	%
Capital	2.732.751	2.694.484	2.602.380	2.602.380	2.591.144	141.607	5.5%	38.267	1.4%	130.371	5.0%
Reservas	473.726	448.664	419.113	430.361	437.496	36.230	8.3%	25.062	5.6%	54.613	13.0%
Plusvalías AFDV	(8.417)	476	20.215	1.252	27.184	(35.601)	(131.0%)	(8.893)	-	(28.632)	(141.6%)
Minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deducciones capital ordinario	(335.261)	(330.527)	(395.753)	(356.284)	(335.525)	264	(0.1%)	(4.734)	1.4%	60.492	(15,3%)
Capital de nivel 1 ordinario	2.862.799	2.813.097	2.645.956	2.677.709	2.720.299	142.500	5,2%	49.702	1,8%	216.843	8,2%
CET 1 (%)	12,40%	12,01%	11,06%	11,19%	11,44%	0,96	-	0,39	-	1,34	12,08
Capital de nivel 2	400.000	400.000	400.000	522.396	668.886	-	-	-	-	-	-
Tier 2 (%)	1,73%	1,71%	1,67%	2,18%	2,81%	(1,08)	-	0,02	-	0,06	3,43
Recursos propios computables	3.262.799	3.213.097	3.045.956	3.200.106	3.389.185	(126.386)	(3,7%)	49.702	1.5%	216.843	7.1%
Coefficiente de Solvencia (%)	14,13%	13,72%	12,74%	13,37%	14,25%	(0,12)	-	0,41	-	1,39	10,94
Activos ponderados por riesgo (a)+(b)+(c)	23,092,813	23,424,252	23,915,106	23,935,148	23,778,280	(685,467)	(2,9%)	(331,439)	(1,4%)	(822,293)	(3,4%)
Fully loaded											
Capital	2.732.751	2.694.484	2.602.380	2.602.380	2.591.144	141.607	5.5%	38.267	1.4%	130.371	5.0%
Reservas	278.041	252.943	223.392	430.361	437.495	(159.454)	(36,4%)	25.098	9.9%	54.649	24.5%
Plusvalías AFDV	(8.417)	476	20.215	1.565	33.981	(42.398)	(124,8%)	(8.893)	-	(28.632)	(141,6%)
Minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deducciones capital ordinario	(365.439)	(360.529)	(427.796)	(425.057)	(396.684)	31.245	(7,9%)	(4.910)	1.4%	62.357	(14,6%)
Capital de nivel 1 ordinario	2.636.936	2.587.374	2.418.192	2.609.250	2.665.936	(29.000)	(1,1%)	49.562	1,9%	218.744	9,0%
CET 1 (%)	11,45%	11,07%	10,15%	10,90%	11,21%	0,24	-	0,38	-	1,30	12,81
Capital de nivel 2	400.000	400.000	400.000	522.396	668.886	-	-	-	-	-	-
Tier 2 (%)	1,74%	1,71%	1,68%	2,18%	2,81%	(1,07)	-	0,03	-	0,06	3,64
Recursos propios computables	3.036.936	2.987.374	2.818.192	3.131.646	3.334.822	(297.886)	(8,9%)	49.562	1.7%	218.744	7.8%
Coefficiente de Solvencia (%)	13,18%	12,78%	11,83%	13,08%	14,02%	(0,84)	-	0,40	-	1,35	11,42
Activos ponderados por riesgo (a)+(b)+(c)	23,036,840	23,368,202	23,825,239	23,935,148	23,778,280	(741,440)	(3,1%)	(331,362)	(1,4%)	(788,399)	(3,3%)

.El capital cooperativo de las Cajas Rurales que integran GCC está suscrito por 1,4 millones de socios y asciende a 2.652 millones (+126 millones en los primeros nueve

meses de 2018). Durante el primer trimestre de 2018 se incorporaron nuevos accionistas al capital de BCC con un desembolso de 5 millones de euros.

La densidad de APRs (medida como APRs/Total activo) es del 54%, frente al 55% en junio 2018. GCC utiliza método estándar para dicho cálculo en todas las carteras, si bien ha comenzado el proceso de preparación para la migración a IRB y espera comenzar en los próximos meses la fase de validación de sus modelos internos en parte de las carteras (hipotecarias y pymes). La fecha de finalización del proceso es incierta, aunque no se prevé que esté terminado antes del último trimestre de 2019.

Entre las palancas para mejorar los niveles de capital se encontrarían posibles emisiones de deuda subordinada

T2 (actualmente emitidos 400 millones de euros, un 1,73% del bucket del 2% disponible), siempre que las condiciones del mercado lo permitiesen en términos aceptables, así como posibles titulizaciones de activos con el objetivo de reducir activos ponderados por riesgo

El ratio de apalancamiento se sitúa en el 6,6%, 12 pb superior al trimestre anterior y significativamente por encima del mínimo regulatorio del 3%.

El objetivo de solvencia de GCC para 2019 es de 12,5% en términos de CET 1 y 14,5% en términos de Capital Total (phased in).

Liquidez

Grupo Cooperativo Cajamar presenta sólidos ratios de liquidez, situándose el ratio LCR en 207,2% y el NSFR en 116,7%, ampliamente por encima de los requerimientos normativos. El Grupo cuenta con un límite de en la póliza de BCE de 7.344 millones de euros, de los que tiene utilizados 5.087 millones de euros correspondientes a una única disposición de junio 2016, vencimiento junio 2020 (TLTRO II).

Cajamar realizó el pasado mes de junio 2018 una emisión de cédulas hipotecarias por volumen de 500 millones de euros, a un plazo de cinco años y a un tipo del 0,88%, anticipándose al próximo vencimiento en noviembre de una emisión de €750 millones. Con esta emisión, a cierre del tercer trimestre del año la capacidad de emisión de cédulas hipotecarias de GCC es de 2.393 millones de euros.

Además, el pasado mes de abril Cajamar realizó una titulización de pymes, por importe de €1.000 millones,

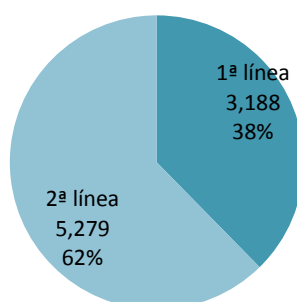
con el fin de retener los títulos para descontar en la póliza del ECB.

De este modo, la liquidez total asciende a 8.467 millones de euros, desglosada en 3.188 millones de euros en la primera línea de liquidez (saldo efectivo en bancos centrales y activos descontables en bancos centrales) y 5.279 millones en la segunda línea de liquidez (activos descontables no pignoralados y capacidad de emisión de cédulas hasta el límite del 80%).

GCC financia su actividad principal mediante los recursos de sus clientes. La relación de crédito concedido sobre recursos en balance administrados (ratio LTD del 104,1%) se ha venido manteniendo sin grandes variaciones. GCC cuenta con una holgada posición de liquidez y acompaña el crecimiento de su inversión crediticia al de los recursos minoristas de su base de clientes.

Liquidez (Miles de euros)	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017	30/09/2017	q-o-q	y-o-y	YTD
LTD(%)	104.1%	104.6%	110.1%	107.1%	(0.52)	(3.01)	(5.97)
LCR(%)	207.2%	198.6%	214.6%	218.6%	8.60	(11.35)	(7.38)
NSFR(%)	116.7%	116.5%	112.3%	114.9%	0.19	1.79	4.39

Liquidez total
8.467 mill euros



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/2015/1415es 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:

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 Gastos de Explotación	Gastos de personal + Otros gastos generales de administración + Amortización.
12 Inversión Crediticia Bruta	Crédito a la clientela minorista (bruto) + Otros créditos (adquisición temporal de activos)+ Cartera de Renta Fija de Clientes.
13 Inversión Crediticia Sana	Magnitud obtenida como Inversión Crediticia Bruta excluidos activos dudosos de la Inversión crediticia.
14 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.
15 Margen con clientes (%)	Calculado por diferencia entre el rendimiento medio del Crédito a la clientela minorista bruto y el coste medio de los Depósitos de clientes.
16 Margen de explotación recurrente	Margen bruto recurrente – Total gastos de explotación.
17 Margen de intereses s/ATMs (%)	Margen de intereses sobre Activos totales medios.
18 Oficinas	Número de oficinas comunicadas a Banco de España (incluye ventanillas y excluye agencias financieras).
19 Pérdidas por deterioro	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.
20 Ratio de eficiencia (%)	Gastos de explotación/Margen bruto.
21 Ratio de eficiencia recurrente (%)	Gastos de explotación/Margen bruto recurrente.
22 Recursos fuera de balance	Se incluyen fondos de inversión, planes de pensiones, seguros de ahorro y renta fija y

Medida	Definición y cálculo
	variable en manos de clientes.
23 Recursos gestionados minoristas	Suma de Recursos minoristas de balance y Recursos fuera de balance.
24 Ratio Loans to Deposits (%)	Crédito a la clientela neto / (depósitos de la clientela+ titulizaciones emitidas netas + créditos de mediación + otros recursos minoristas de balance)
25 Recursos mayoristas	Participaciones emitidas + cédulas (tanto hipotecarias como territoriales) + pasivos subordinados + depósitos con entidades de contrapartida central (simultáneas) + subastas BCE.
26 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, ...).
27 Riesgos dudosos totales	Activos dudosos de la inversión crediticia + riesgos contingentes dudosos.
28 Riesgos totales	Agregación del Inversión Crediticia Bruta y Riesgos contingentes.
29 ROA (%)	Anualización del siguiente cociente: Resultado consolidado del ejercicio/ Activos totales medios (media de los cierres de trimestres transcurridos desde el diciembre anterior – incluido-).
30 ROE (%)	Anualización del siguiente cociente: Resultado consolidado del ejercicio/ Patrimonio neto medio (media de los cierres de trimestres transcurridos desde el diciembre anterior – incluido-).
31 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-).
32 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).
33 Tasa de activo irregular (%)	(Activos dudosos de la Inversión crediticia + Activos adjudicados netos)/ (Inversión Crediticia Bruta + Activos adjudicados netos).
34 Tasa de cobertura activo irregular (%)	Cobertura de la Inversión Crediticia y de los Activos adjudicados / (Activos dudosos de la Inversión Crediticia + Activos adjudicados brutos).
35 Tasa de cobertura activo irregular con quitas (%)	Cobertura de la Inversión Crediticia y 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).
36 Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	Cobertura de los adjudicados (como diferencia entre valor bruto y neto de los mismos)/ Activos adjudicados brutos.
37 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).
38 Tasa de cobertura de la morosidad (%)	Cobertura de la Inversión Crediticia/Activos dudosos de la Inversión Crediticia.
39 Tasa de morosidad (%)	(Activos dudosos Inversión crediticia + riesgos contingentes dudosos)/ (Inversión Crediticia Bruta + riesgos contingentes).
40 Texas ratio (%)	(Activos dudosos totales + adjudicados brutos + riesgos contingentes dudosos) / (Coberturas de activos dudosos + Coberturas de activos adjudicados + Recursos propios computables).
41 Total Inversión Crediticia	Crédito a la clientela Bruto excluida la corrección por Riesgo de Crédito de la clientela.
42 Total recursos en balance	Suma de Recursos minoristas de balance y Recursos mayoristas.
43 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 exonera 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 trimestres de 2018 y a los trimestres primero, segundo, tercero y cuarto de 2017. 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.