



INFORME FINANCIERO

Cuarto trimestre de 2017

15 de Febrero de 2018

Índice

Principales magnitudes.....	3
Aspectos clave.....	4
Evolución financiera.....	4
Balance	4
Recursos gestionados.....	6
Crédito a la clientela.....	6
Actividad.....	7
Calidad de activos	8
Resultados	12
Solvencia.....	15
Liquidez.....	16
Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento	17
Aviso Legal (Disclaimer)	19

Principales magnitudes

Datos significativos

(Datos en miles de €)

	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	y- o -y	
				Abs.	%
Resultados					
Margen de intereses	548.142	557.698	564.713	(9.555)	(1,7%)
Margen bruto	977.557	1.013.367	950.235	(35.810)	(3,5%)
Margen explotación	363.139	383.371	326.351	(20.232)	(5,3%)
Margen explotación recurrente	245.238	220.026	265.552	25.212	11,5%
Resultado antes de impuestos	97.807	62.008	57.425	35.799	57,7%
Resultado consolidado del ejercicio	80.058	76.141	70.218	3.917	5,1%
Volumen de negocio					
Activos totales en balance	40.507.329	39.166.082	40.461.437	1.341.247	3,4%
Fondos propios	3.052.262	2.932.913	2.793.036	119.349	4,1%
Recursos minoristas de balance	25.940.869	25.353.410	25.338.671	587.459	2,3%
Recursos fuera de balance	4.126.567	3.241.508	2.607.367	885.059	27,3%
Crédito a la clientela minorista (bruto)	31.054.234	31.000.143	32.211.631	54.091	0,2%
Crédito a la clientela Sano minorista	27.693.644	26.788.929	27.406.929	904.715	3,4%
Gestión del riesgo					
Activo irregular bruto	7.038.527	8.053.393	8.781.317	(1.014.866)	(12,6%)
Activo irregular neto	3.938.827	4.488.964	4.701.349	(550.137)	(12,3%)
Cobertura activo irregular	44,07%	44,29%	46,46%	(0,22)	
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	3.360.590	4.211.214	5.184.775	(850.624)	(20,2%)
Tasa de morosidad (%)	10,82%	13,44%	15,91%	(2,62)	
Tasa de cobertura de la morosidad (%) *	40,28%	42,12%	46,72%	(1,84)	
Adjudicados brutos	3.677.937	3.842.179	3.596.542	(164.242)	(4,3%)
Adjudicados netos	1.929.686	2.049.207	1.938.764	(119.521)	(5,8%)
Cobertura de adjudicados (%)	47,53%	46,67%	46,09%	0,87	
Texas ratio	113,18%	127,39%	133,48%	(14,21)	
Coste del riesgo	0,76%	0,17%			
Liquidez					
LTD (%)	110,08%	109,64%	110,87%	0,44	
LCR (%)	214,62%	283,00%	324,67%	(68,38)	
NSFR (%)	112,30%	115,54%	112,24%	(3,24)	
Solvencia phased In					
CET 1 (%)	11,19%	11,36%	11,33%	(0,17)	
Tier 2 (%)	2,18%	1,60%	0,23%	0,58	
Coefficiente de solvencia (%)	13,37%	12,96%	11,55%	0,41	
Ratio de Apalancamiento (%)	6,44%	6,52%	5,99%	(0,08)	
Rentabilidad y eficiencia					
ROA (%)	0,20%	0,19%	0,18%	0,01	
RORWA (%)	0,34%	0,34%	0,32%	-	
ROE (%)	2,64%	2,65%	2,54%	(0,01)	
Ratio de Eficiencia (%)	62,85%	62,17%	65,66%	0,68	
Ratio de Eficiencia Recurrente (%)	71,47%	74,12%	70,14%	(2,65)	
Otros datos					
Socios	1.433.980	1.428.900	1.417.051	5.080	0,4%
Empleados	5.586	6.036	6.267	(450)	(7,5%)
Oficinas	1.057	1.191	1.257	(134)	(11,3%)

* Si consideramos el impacto de IFRS 9 la Tasa de cobertura de la morosidad se elevaría a 46,24% y la de Activo Irregular se situaría en 46,91%

Aspectos clave

El beneficio del ejercicio antes de impuestos asciende a 97,8 millones € (+ 57,7% interanual) y el resultado neto a 80,1 millones € (+ 5,1%).

La cartera crediticia dudosa se reduce en el ejercicio un 20,2% (851 millones €), situándose al cierre de 2017 en 3.361 millones €. La tasa de morosidad se sitúa en el 10,8% (13,4% en 2016). Los activos inmobiliarios procedentes de daciones y adjudicaciones en balance se reducen un 5,8%, hasta los 1.930 millones € en términos netos. La cobertura del activo irregular se sitúa en el 44,1% (44,3% en 2016), desglosada en el 40,3% para los créditos dudosos (42,1% en 2016) y el 47,5% para los activos adjudicados (46,7% en 2016). GCC estima que, de haberse aplicado la nueva normativa contable IFRS9 a 31 de diciembre, la tasa de cobertura de la morosidad se elevaría al 46,24% y la del activo irregular al 46,91%, con un impacto estimado en CET1 de 11 pb en términos de phased-in (75 pb en fully loaded). El 89% de la cartera dudosa cuenta con garantía hipotecaria. En el último trimestre del año se

han vendido dos carteras en el mercado, una de préstamos dudosos (Escullos) y otra de activos adjudicados (Tango).

Los ratios de solvencia al cierre del ejercicio se sitúan en el 11,19% de CET1 y 13,37 % de capital total, en términos phased in, y los ratios en términos de fully loaded alcanzan el 10,90% CET1 y 13,08% de capital total. Los requerimientos de Pilar 2 (P2R) para 2018 se mantienen en el 2,50% lo que implica cumplir con un ratio CET1 por encima del 8,875% y de Capital del 12,375%.

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 214,6%, 112,3% y 6,4% respectivamente (218,6%, 114,9% y 6,6% al cierre del trimestre anterior).

GCC termina el año con una red de 1.057 oficinas, 134 menos que en 2016, siendo el resultado de 9 aperturas y 143 integraciones. La plantilla se sitúa en 5.586 empleados, con una reducción anual de 450.

Evolución financiera

Balance

Los activos totales se incrementan un 3,4% interanual hasta los 40.507 millones de euros.

El crédito a la clientela minorista bruto aumenta un 0,2% interanual, desglosado en un incremento del 3,4% del crédito sano (905 millones de euros) y un descenso del 20,2% de los préstamos dudosos (-851 millones de euros). Respecto al trimestre anterior, el crédito a la clientela sano minorista experimenta un incremento del 1,5% (403 millones de euros) mientras que la inversión dudosa disminuye un 9% (- 334 millones de euros).

Los activos financieros disponibles para la venta ascienden a 4.895 millones de euros, de los que 4.620 millones son valores representativos de deuda, principalmente deuda pública de la que la mayor parte son bonos del Tesoro español y, en menor medida, italianos y portugueses. Con la aplicación de IFRS 9, GCC, en función de su modelo de negocio, ha decidido clasificar a partir del 1 de enero de 2018 la mayor parte de estos bonos de la cartera ALCO a coste amortizado.

El crédito a promotores inmobiliarios disminuye un 22,4% interanual hasta 1.606 millones de euros (de los que el 67% está clasificado como dudoso), y continúa reduciendo su peso, representando un 5,2% de la inversión crediticia bruta.

La estrategia del Grupo sigue centrada en la financiación a los segmentos estratégicos de pymes y sector agro, y en la reducción del activo irregular.

La contratación de operaciones crediticias (nuevas operaciones, renovaciones, etc.) en el ejercicio ha ascendido a un total de 7.206 millones, distribuida principalmente entre sector agro y pyme (71,6%), y sector minorista (12,7%, de los que 8,1% corresponde a financiación de vivienda y 4,6% a préstamos para consumo). El tipo medio de la cartera crediticia es del 2,09% (sin variaciones respecto al trimestre anterior). GCC mantiene una cuota de mercado del 13% en la financiación al sector agroalimentario español.

Los recursos gestionados de clientes aumentan en 1.473 millones en el año con un incremento del +5,1%, con el siguiente desglose: +587 millones en recursos de balance y el resto (+885 millones o + 27,3%) en instrumentos fuera de balance (principalmente en fondos de inversión y planes de pensiones).

Continúa el traspaso de depósitos a plazo hacia cuentas a la vista, así como la positiva evolución de la comercialización de productos de ahorro fuera de balance. La remuneración media de los depósitos a plazo se sitúa en el 0,13% (0,14% en el trimestre anterior), manteniendo el tipo medio de los nuevos depósitos contratados en el 0,09%, al mismo nivel que a cierre del tercer trimestre.

Los activos bajo gestión en Fondos de Inversión ascienden a 2.196 millones, con un crecimiento en el ejercicio del + 63% (+ 11% en el trimestre), que compara favorablemente con el crecimiento de la industria (+11,6% en el año o +2,7% en el trimestre¹).

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% .

La financiación a través de entidades de contrapartida (repo) se incrementa un 62,7% respecto a diciembre 2016 hasta 998 millones. Aumentan también los instrumentos de deuda emitidos como consecuencia de la emisión de deuda subordinada del 7 de junio 2017 por parte de BCC de 300 millones. GCC no ha realizado otras emisiones de deuda en los mercados en el ejercicio.

¹ Datos de Inverco:
http://www.inverco.es/documentos/estadisticas/fondos_inversio n/1712_Diciembre-2017/1712_13-RkGruposEuros.pdf

Recursos gestionados

Recursos gestionados (Datos en miles de €)	31/12/2017	30/09/2017	30/06/2017	31/03/2017	31/12/2016	y-o-y		q-o-q	
						Abs.	%	Abs.	%
Cuentas a la vista	18.477.861	18.513.575	18.190.111	17.131.410	16.214.090	2.263.771	14,0%	(35.714)	(0,2%)
Depósitos a plazo	7.463.008	7.831.186	8.168.300	8.518.858	9.103.991	(1.640.983)	(18,0%)	(368.178)	(4,7%)
Depósitos de clientes	25.940.869	26.344.761	26.358.411	25.650.268	25.318.081	622.788	2,5%	(403.892)	(1,5%)
Otros recursos (cesión temp. clientes)	-	-	-	-	35.329	(35.329)	(100,0%)	-	
Recursos minoristas de balance (a)	25.940.869	26.344.761	26.358.411	25.650.268	25.353.410	587.459	2,3%	(403.892)	(1,5%)
Fondos de Inversión	2.196.249	1.977.426	1.832.525	1.609.116	1.347.364	848.885	63,0%	218.823	11,1%
Planes de Pensiones	790.191	767.038	761.243	763.232	759.349	30.842	4,1%	23.153	3,0%
Seguros de ahorro	637.625	629.492	622.359	621.707	606.841	30.784	5,1%	8.133	1,3%
Valores	502.502	507.578	519.946	564.052	527.955	(25.453)	(4,8%)	(5.076)	(1,0%)
Recursos de fuera de balance (d)	4.126.567	3.881.534	3.736.073	3.558.107	3.241.508	885.059	27,3%	245.033	6,3%
Recursos gestionados de clientes (a) + (d)	30.067.436	30.226.295	30.094.484	29.208.375	28.594.918	1.472.518	5,1%	(158.859)	(0,5%)
Ratio LTD (Loan to deposits)	110,08%	107,12%	107,75%	109,47%	109,64%	0,44		2,96	

Crédito a la clientela

Préstamos y anticipos de la Clientela (Datos en miles de €)	31/12/2017	30/09/2017	30/06/2017	31/03/2017	31/12/2016	y-o-y		q-o-q	
						Abs.	%	Abs.	%
Administraciones públicas	783.290	888.860	1.004.678	936.220	900.139	(116.849)	(13,0%)	(105.570)	(11,9%)
Otras sociedades financieras	646.487	639.207	692.907	599.076	587.909	58.578	10,0%	7.280	1,1%
Sociedades no financieras	10.954.820	10.679.232	10.640.966	10.535.407	10.161.276	793.544	7,8%	275.588	2,6%
Hogares	18.669.637	18.777.604	19.051.514	19.133.053	19.350.819	(681.182)	(3,5%)	(107.967)	(0,6%)
Crédito a la clientela minorista (bruto) (a)	31.054.234	30.984.903	31.390.065	31.203.756	31.000.143	54.091	0,2%	69.331	0,2%
De los que:									
Promotores inmobiliarios	1.605.970	1.747.540	1.850.870	1.986.712	2.070.040	(464.070)	(22,4%)	(141.570)	(8,1%)
Crédito a la clientela sana minorista	27.693.644	27.290.204	27.504.766	27.091.503	26.788.929	904.715	3,4%	403.440	1,5%
Activos dudosos de la Inversión Crediticia (b)	3.360.590	3.694.699	3.885.299	4.112.253	4.211.214	(850.624)	(20,2%)	(334.109)	(9,0%)
Otros créditos (c)	-	319.486	-	-	339.640	(339.640)	(100,0%)	(319.486)	(100,0%)
Crédito a la clientela Bruto (d) = (a) + (c)	31.054.234	31.304.389	31.390.065	31.203.756	31.339.783	(285.549)	(0,9%)	(250.155)	(0,8%)
Crédito a la clientela Sano (d) - (b)	27.693.644	27.609.690	27.504.766	27.091.503	27.128.569	565.075	2,1%	83.954	0,3%
Corrección por Riesgo de Crédito de la clientela	(1.351.449)	(1.576.466)	(1.722.108)	(1.764.247)	(1.771.457)	420.008	(23,7%)	225.017	(14,3%)
Total Préstamos y anticipos de la clientela	29.702.750	29.727.921	29.667.958	29.439.473	29.568.327	134.423	0,5%	(25.171)	(0,1%)

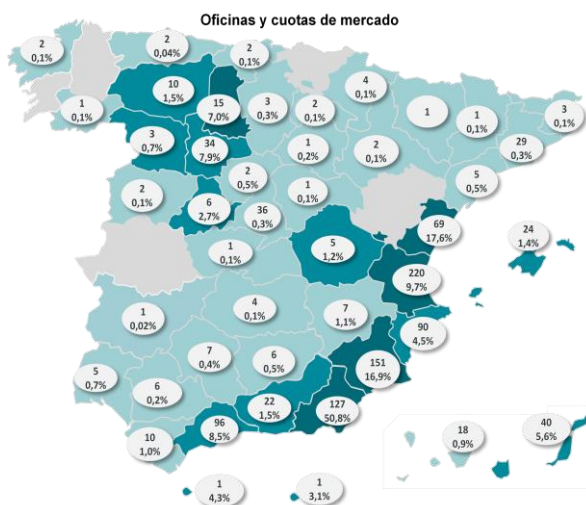
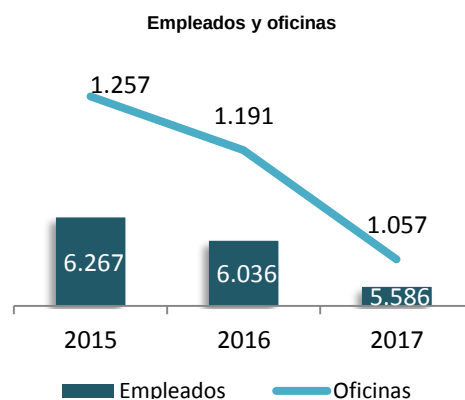
Actividad

Grupo Cooperativo Cajamar continúa ampliando su red comercial en aquellos territorios con menor presencia y en los que los sectores agroalimentario y servicios tienen una destacada actividad. Así, en 2017 ha abierto nuevas oficinas en Canarias, Asturias, Andalucía y Aragón.

Además, continúa la apuesta por la digitalización con el desarrollo de Wefferent, que es la aplicación de banca móvil lanzada en el ejercicio y que suma más de 90.000 clientes y más de 272 millones de euros de negocio en su primer año.

Grupo Cooperativo Cajamar mantiene su compromiso con el sector agroalimentario, con la realización de 104 proyectos de investigación desarrollados durante el año 2017 en los que ha colaborado con 71 organismos públicos y centros de investigación, 53 empresas tecnológicas y 47 empresas agroalimentarias. Sus centros experimentales han sido visitados por 2.678 profesionales y ha organizado 143 actividades de transferencia de conocimiento con 9.044 participantes. GCC ha realizado 14 actividades de formación empresarial para agricultores y consejeros de empresas agroalimentarias en las que han participado 163 empresarios. Ha editado 12 publicaciones específicas

para el sector agroalimentario que han sido descargadas desde su web en 26.569 ocasiones. GCC también ha coeditado 4 libros, y ha patrocinado 7 cátedras en colaboración con distintas Universidades españolas, todas ellas especializadas en temas agroalimentarios.



Calidad de activos

El activo irregular, compuesto por créditos dudosos brutos y activos adjudicados netos, asciende a 5.290 millones, con un descenso del 7,5% en el trimestre y un 15,5% en el año, lo que permite mejorar la tasa del activo irregular hasta el 16,0% (17,2% en septiembre 2017 y 18,8% en diciembre 2016). En el mismo sentido, el Texas Ratio mejora hasta el 113,2% (114,7% a septiembre 2017 y 127,4% en diciembre 2016). La

cobertura del activo irregular se sitúa en el 44,1% (44,9% a cierre de septiembre), en niveles similares al cierre de 2016 en que alcanzaba 44,3%. Con la aplicación de IFRS9 se estima una cobertura del activo irregular del 46,9%. La cobertura de dudosos se sitúa en el 40,3% (46,2% proforma estimada con aplicación de IFRS9). La cobertura de adjudicados en el 47,5%.

Gestión del riesgo

(Datos en miles de €)

Gestión del riesgo	31/12/2017	30/09/2017	31/12/2016	y- o -y		q-o-q	
(Datos en miles de €)				Abs.	%	Abs.	%
Deudores morosos							
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	3.360.590	3.694.699	4.211.214	(850.624)	(20,2%)	(334.109)	(9,0%)
Crédito a la clientela Bruto	31.054.234	31.304.389	31.339.783	(285.549)	(0,9%)	(250.155)	(0,8%)
Cobertura de la Inversión Crediticia	(1.353.603)	(1.576.466)	(1.771.457)	417.854	(23,6%)	222.863	(14,1%)
Tasa de Morosidad (%)	10,82%	11,80%	13,44%	(2,62)		(0,98)	
Tasa de cobertura de la morosidad (%) (*)	40,28%	42,67%	42,12%	(1,84)		(2,39)	
Activos adjudicados (brutos) (**)	3.677.937	3.815.957	3.842.179	(164.242)	(4,3%)	(138.020)	(3,6%)
Activos adjudicados (netos)	1.929.686	2.021.733	2.049.207	(119.521)	(5,8%)	(92.047)	(4,6%)
Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	47,53%	47,02%	46,67%	0,86		0,51	
Tasa de activo irregular (%)	16,04%	17,15%	18,75%	(2,71)		(1,11)	
Cobertura activo irregular (%) (***)	44,07%	44,88%	44,29%	(0,22)		(0,81)	
Detalle de crédito dudoso							
Dudosos > 90 días	3.023.404	3.325.915	3.750.646	(727.242)	(19,4%)	(302.511)	(9,1%)
Dudosos subjetivos	337.186	368.784	460.568	(123.382)	(26,8%)	(31.598)	(8,6%)
Total	3.360.590	3.694.699	4.211.214	(850.624)	(20,2%)	(334.109)	(9,0%)
De los que:				-		-	
Préstamos reestructurados	2.302.142	2.602.041	3.064.309	(762.167)	(24,9%)	(299.899)	(11,5%)
Detalle de crédito dudoso por segmento							
Administraciones públicas	2.105	2.632	3.041	(936)	(30,8%)	(527)	(20,0%)
Otras sociedades financieras	694	601	8.999	(8.305)	(92,3%)	93	15,5%
Sociedades no financieras	1.927.318	2.177.003	2.545.771	(618.453)	(24,3%)	(249.685)	(11,5%)
Hogares	1.430.473	1.514.463	1.653.403	(222.930)	(13,5%)	(83.990)	(5,5%)
Total	3.360.590	3.694.699	4.211.214	(850.624)	(20,2%)	(334.109)	(9,0%)
De los que:							
Promotores inmobiliarios	1.081.190	1.233.750	1.540.910	(459.720)	(29,8%)	(152.560)	(12,4%)
Préstamos reestructurados							
Dudoso	2.302.142	2.602.041	3.064.309	(762.167)	(24,9%)	(299.899)	(11,5%)
No dudoso	760.905	815.321	1.359.360	(598.455)	(44,0%)	(54.416)	(6,7%)
Total préstamos reestructurados	3.063.047	3.417.362	4.423.669	(1.360.622)	(30,8%)	(354.315)	(10,4%)

(*) No incluye las provisiones en balance para cláusulas suelo. Considerando el impacto de IFRS 9 la tasa de cobertura de la morosidad ésta se eleva a 46,24%.

(**) Se muestra por el importe de los préstamos que dan lugar al adjudicado. Incorpora 120 M€ brutos de financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados no consolidados y 45 M€, en términos netos.

(***) Considerando el impacto de IFRS 9 la tasa de cobertura del Activo Irregular se situaría en 46,91%.

Continúa la mejora en la calidad de activos, con una disminución de 334 millones de crédito dudoso en el cuarto trimestre (-9% respecto al trimestre anterior), con lo que el descenso acumulado en el ejercicio asciende a 851 millones (un 20.2% de reducción en el año), presentando un saldo al final del ejercicio de 3.361 millones, mejorando el objetivo de reducirlos por debajo de los 3.500 millones. El 89% de la cartera de dudosos está colateralizada con garantías reales, con una valoración estimada de esas garantías de 3.436 millones. La tasa de morosidad cae hasta el 10,8% (-98 pb con respecto al último trimestre y -262 pb comparado con el año anterior). Para el ejercicio 2018, GCC se fija el objetivo de situar la tasa de morosidad por debajo del 8,50% y continuar convergiendo con la media del sector. (Ver gráfico comparativo siguiente) ²

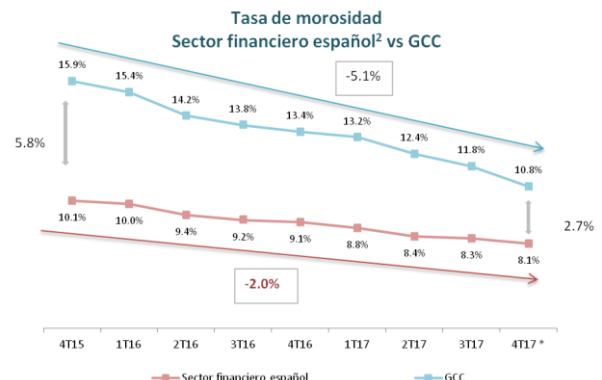
Al descenso en el último trimestre ha contribuido la venta de una cartera de préstamos morosos a pymes, denominada cartera Escullos, compuesta por más de 1.450 operaciones con un Valor Bruto Contable de 176 millones, de los que el 66% se encontraban en situación de morosidad, el 28% en fallido y el 6% ya había finalizado la fase de adjudicación de las garantías.

El crédito a promotores inmobiliarios desciende un 22.4% interanual (-8.1% en el tercer trimestre).

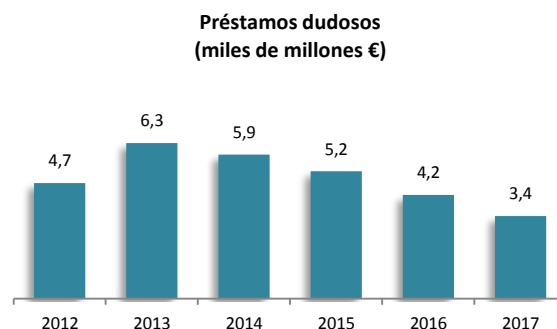
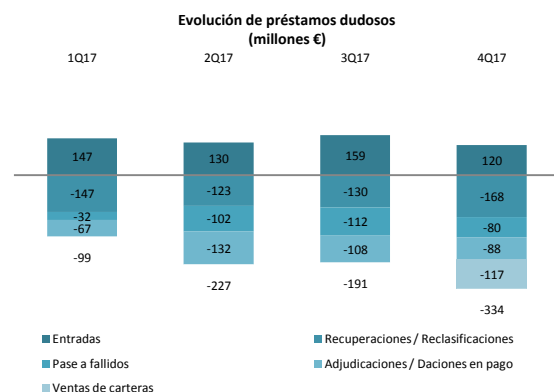
El crédito reestructurado se sitúa en 3.063 millones, con un descenso del 30.8% en el año (10.4% en el trimestre), estando reconocida como dudosa el 75% de la exposición.

La bajada de dudosos del ejercicio se distribuye en un 40% de recuperaciones y reclasificaciones a situación normal, un 28% de adjudicaciones y daciones en pago, un 23% de pase a fallidos y un 8% de ventas de carteras.

El saldo de fallidos (principal) a 31 de diciembre se sitúa en 610 millones de euros (+2,2% respecto a septiembre 2017 y +27,4% respecto a diciembre 2016).



Evolución dudosos	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	Total 2017
Entradas	147	130	159	120	556
Salidas	-246	-357	-350	-454	-1.407
Variación	-99	-227	-191	-334	-851



² Datos de BdE, morosidad de Otros sectores residentes, * a noviembre 2017, <https://www.bde.es/webbde/es/estadis/infoest/a0403.pdf>

Activos adjudicados (Datos en miles de €)	31/12/2017	30/09/2017	31/12/2016	y-o-y		q-o-q	
				Abs.	%	Abs.	%
Activos adjudicados (brutos) ⁽¹⁾	3.677.937	3.815.957	3.842.179	(164.242)	(4,3%)	(138.021)	(3,6%)
Coberturas ⁽²⁾	(1.748.250)	(1.794.225)	(1.792.971)	44.721	(2,5%)	45.974	(2,6%)
Activos adjudicados (netos)	1.929.686	2.021.733	2.049.207	(119.521)	(5,8%)	(92.046)	(4,6%)
Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	47,53%	47,02%	46,67%	0,87		0,51	

Desglose Activos adjudicados según origen de la deuda

Activos adjudicados (brutos) ⁽¹⁾	3.677.937	3.815.957	3.842.179	(164.242)	(4,3%)	(138.021)	(3,6%)
Promociones	2.208.827	2.315.342	2.404.535	(195.707)	(8,1%)	(106.514)	(4,6%)
Suelos	1.004.558	1.032.127	1.046.184	(41.626)	(4,0%)	(27.569)	(2,7%)
Edificios terminados	1.009.621	1.075.148	1.139.110	(129.489)	(11,4%)	(65.527)	(6,1%)
Edificios en construcción	194.648	208.067	219.240	(24.592)	(11,2%)	(13.419)	(6,4%)
Hogares	703.975	669.353	643.526	60.449	9,4%	34.621	5,2%
Otros	645.247	711.284	672.855	(27.608)	(4,1%)	(66.037)	(9,3%)
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados	119.887	119.978	121.263	(1.376)	(1,1%)	(91)	(0,1%)

Activos adjudicados (netos)	1.929.686	2.021.733	2.049.207	(119.521)	(5,8%)	(92.046)	(4,6%)
Promociones	1.100.639	1.172.162	1.225.101	(124.462)	(10,2%)	(71.523)	(6,1%)
Suelos	403.328	429.115	437.016	(33.687)	(7,7%)	(25.786)	(6,0%)
Edificios terminados	609.155	646.847	685.793	(76.638)	(11,2%)	(37.691)	(5,8%)
Edificios en construcción	88.156	96.200	102.292	(14.137)	(13,8%)	(8.045)	(8,4%)
Hogares	406.296	385.895	374.188	32.108	8,6%	20.401	5,3%
Otros	377.637	416.269	400.914	(23.277)	(5,8%)	(38.632)	(9,3%)
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados	45.114	47.407	49.004	(3.890)	(7,9%)	(2.293)	(4,8%)

Cobertura (%)	47,53%	47,02%	46,67%	0,87		0,51	
Promociones	50,17%	49,37%	49,05%	1,12		0,80	
Suelos	59,85%	58,42%	58,23%	1,62		1,43	
Edificios terminados	39,66%	39,84%	39,80%	-0,13		-0,17	
Edificios en construcción	54,71%	53,76%	53,34%	1,37		0,95	
Hogares	42,29%	42,35%	41,85%	0,43		-0,06	
Otros	41,47%	41,48%	40,42%	1,06		0,00	
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados	62,37%	60,49%	59,59%	2,78		1,88	

La evolución de los activos inmobiliarios no funcionales ha continuado con su senda positiva, reduciendo su exposición en el año en 164 millones en términos de valor bruto contable (-4,3%), equivalente a 120 millones en términos de valores netos (-5,8%) de los que 92 millones netos se han reducido en el cuarto trimestre, permitiendo absorber las entradas procedentes de daciones y adjudicaciones de créditos problemáticos.

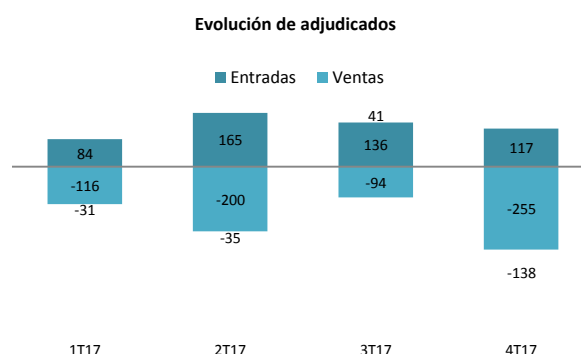
La mejora del crédito problemático ha supuesto un descenso en la entrada de nuevos activos del 22,8% con respecto al ejercicio precedente. Las ventas del año, realizadas principalmente a través de la red comercial de GCC y APIs, ascienden a 665 millones en términos de valores contables brutos, un 79,8% más que el año anterior, con un margen positivo con respecto del valor neto contable al que estaban contabilizados dichos activos del +3,4%, sin necesidad por tanto de incurrir en pérdidas adicionales, tal y como ha venido sucediendo en los últimos 5 años.

El 65% de las ventas se corresponden con viviendas, el 18% con suelos, el 14% con locales comerciales y naves y el resto con otros activos.

A este descenso ha contribuido en el último trimestre la venta de una cartera de inmuebles procedentes de daciones y adjudicaciones, Cartera Tango, compuesta por 365 activos con un Coste Bruto de Adquisición de 47 millones. Dicha venta se ha realizado a un precio equivalente al valor neto al que estaban contabilizados dichos activos, estructurándose en 2 fases, 31,2 millones formalizados en diciembre de 2017 y el resto a formalizar en 2018.

Esta dinámica favorable en la evolución de activos adjudicados se espera que continúe en 2018. En cuanto a la composición de la cartera de inmuebles adjudicados, la exposición a suelo procedente de promotor supone un 27% de la exposición bruta (un

21% de la neta), con una tasa de cobertura del 60%. El resto de la cartera está principalmente compuesta por edificios terminados procedentes de promotor (27% del total bruto), edificios en construcción (5%), y resto de activos, entre los que se cuenta un 18% de locales comerciales y naves. Del total de la cartera de adjudicados, un 12% aprox. está alquilada. Los activos con un valor razonable superior a 300 mil € 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	1T17	2T17	3T17	4T17	Total 2017
Entradas	84	165	136	117	502
Salidas	-116	-200	-94	-255	-665
Variación	-31	-35	41	-138	-163

Resultados

Resultados consolidados anuales

(Datos en miles de €)

	31/12/2017	%ATM	31/12/2016	%ATM	Interanual	
					Abs.	%
Ingresos por intereses	670.865	1,68%	712.015	1,80%	(41.150)	(5,8%)
Gastos por intereses	(122.723)	(0,31%)	(154.317)	(0,39%)	31.595	(20,5%)
MARGEN DE INTERESES	548.142	1,38%	557.698	1,41%	(9.556)	(1,7%)
Ingresos por dividendos	7.919	0,02%	4.909	0,01%	3.010	61,3%
Resultado entidades valoradas por método de la participación	23.101	0,06%	15.767	0,04%	7.334	46,5%
Comisiones netas	267.093	0,67%	261.452	0,66%	5.641	2,2%
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	153.768	0,39%	186.149	0,47%	(32.381)	(17,4%)
Diferencias de cambio	2.124	0,01%	2.764	0,01%	(641)	(23,2%)
Otros Productos/Cargas de explotación	(24.590)	(0,06%)	(15.372)	(0,04%)	(9.218)	60,0%
De los que: Contribución al FEP	(2.372)	(0,01%)	(1.949)	-	(423)	21,7%
MARGEN BRUTO	977.557	2,45%	1.013.367	2,56%	(35.810)	(3,5%)
Gastos de Administración	(538.417)	(1,35%)	(554.455)	(1,40%)	16.038	(2,9%)
Gastos de personal	(340.980)	(0,86%)	(350.625)	(0,89%)	9.645	(2,8%)
Otros gastos generales de administración	(197.437)	(0,50%)	(203.830)	(0,51%)	6.393	(3,1%)
Amortización	(76.001)	(0,19%)	(75.541)	(0,19%)	(460)	0,6%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	363.139	0,91%	383.371	0,97%	(20.232)	(5,3%)
Dotaciones a provisiones (neto)	41.988	0,11%	(239.539)	(0,60%)	281.527	(117,5%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(166.837)	(0,42%)	22.253	0,06%	(189.090)	(849,7%)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	238.290	0,60%	166.085	0,42%	72.205	43,5%
Deterioro por deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos	(2)	-	-	-	(2)	100,0%
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(92.907)	(0,23%)	(86.898)	(0,22%)	(6.009)	6,9%
Ganancias/pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(23.520)	(0,06%)	6.630	0,02%	(30.150)	(454,8%)
Ganancias/pérdidas procedentes de activos no corrientes	(24.054)	(0,06%)	(23.809)	(0,06%)	(245)	1,0%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	97.807	0,25%	62.008	0,16%	35.799	57,7%
Impuesto sobre beneficios	(17.750)	(0,04%)	14.132	0,04%	(31.882)	(225,6%)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	80.058	0,20%	76.141	0,19%	3.917	5,1%

Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de €)

	31/12/2017	30/09/2017	30/06/2017	31/03/2017	31/12/2016
Ingresos por intereses	161.657	161.625	170.819	176.763	175.529
Gastos por intereses	(35.322)	(32.610)	(27.408)	(27.383)	(38.009)
MARGEN DE INTERESES	126.335	129.016	143.411	149.380	137.520
Ingresos por dividendos	2.200	3.376	1.982	361	742
Resultado entidades valoradas por método de la participación	6.576	6.102	6.007	4.416	4.207
Comisiones netas	71.867	64.634	69.026	61.566	70.536
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	52.780	34.794	44.067	22.127	57.521
Diferencias de cambio	372	742	161	849	960
Otros Productos/Cargas de explotación	(9.989)	(4.275)	(7.468)	(2.858)	(7.993)
De los que: Contribución al FEP	205	(282)	(1.234)	(1.062)	(1.761)
MARGEN BRUTO	250.140	234.390	257.186	235.841	263.493
Gastos de Administración	(142.800)	(135.741)	(130.255)	(129.621)	(146.039)
Gastos de personal	(88.040)	(83.890)	(84.037)	(85.013)	(92.584)
Otros gastos generales de administración	(54.760)	(51.851)	(46.218)	(44.608)	(53.455)
Amortización	(18.904)	(19.282)	(18.925)	(18.891)	(18.693)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	88.436	79.367	108.007	87.329	98.761
Dotaciones a provisiones (neto)	(40.662)	20.152	60.183	2.316	(227.999)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	8.923	(28.814)	(108.310)	(38.635)	135.472
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	56.696	70.706	59.879	51.009	6.234
Deterioro por deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos	(21.561)	(19.702)	(37.595)	(14.049)	16.256
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(8.947)	(10.227)	(3.255)	(1.090)	1.304
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	(11.558)	(8.370)	(3.207)	(920)	(2.053)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	14.630	32.407	15.820	34.950	21.742
Impuesto sobre beneficios	(1.962)	(9.314)	3.810	(10.283)	3.863
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	12.668	23.093	19.630	24.666	25.605

El margen de intereses del cuarto trimestre se sitúa en 126 millones, un 2,1% inferior al trimestre anterior. El margen de intereses acumulado durante el ejercicio 2017 es de 548 millones de euros, un 1,7% inferior a 2016. Los principales factores que contribuyen a este descenso son el reprecio de la cartera crediticia y el coste de las dos emisiones de deuda subordinada realizadas en noviembre de 2016 y junio de 2017. El incremento del crédito a la clientela sana minorista, que crece 905 millones durante 2017 (de los que 403 millones corresponden al último trimestre), junto con el

mayor peso de los depósitos a la vista frente a depósitos a plazo (cuya remuneración media para las nuevas operaciones durante el cuarto trimestre ha sido de 9 pb), así como la contabilización del tipo de -40 pb en la financiación de ECB (TLTRO II) a partir de enero 2017, han contribuido a mitigar los anteriores impactos negativos.

Las comisiones netas del cuarto trimestre ascienden a 72 millones, un 11,2% más que el trimestre anterior, y en términos anuales suman 267 millones, un 2,2% más

que en 2016, gracias principalmente a la positiva evolución de las comisiones por fondos de inversión gestionados por Trea, que se incrementan en 10 millones en el ejercicio (+151%). Por el contrario, las comisiones relativas a reclamación de impagados y similares, se reducen en 10 millones en el año (-18%), resultado del mejor comportamiento de la cartera de activo irregular y de la política de exención de comisiones de algunos servicios a los clientes más vinculados.

Las alianzas estratégicas en el negocio asegurador con Generali continúan dando sus frutos. El volumen de primas del ejercicio en el ramo de vida riesgo ascendió a 89.3 millones (+17.1%). En planes de pensiones, planes de empleo y PPAs se gestionaban 1.241 millones (+12.5%). La nueva producción en crédito al consumo, a través de GCC Consumo (joint venture con Cetelem) fue de 324 millones en su segundo año de actividad.

Los resultados por operaciones financieras (ROF) ascienden a 154 millones en 2017 (53 millones en el último trimestre), inferiores en 32.4 millones (-17.4%) a los generados en el ejercicio anterior. Esta tendencia descendente se espera que continúe en 2018 al haber clasificado la mayoría de la cartera ALCO a coste amortizado. La contribución al Fondo de Garantía de depósitos asciende en el ejercicio a 48 millones (7,3 millones de incremento con respecto a 2016 o un 18% superior).

Los gastos de administración disminuyen un 2,9% respecto al año anterior, gracias a la contención tanto de los gastos de personal (-2,8% respecto a 2016) como de los gastos de administración (-3,1%). En el cuarto

trimestre se observa un aumento en los gastos de personal respecto al tercer trimestre, debido entre otros factores a un mayor coste por la aportación a planes de pensiones de empleados en dicho período, y se produce asimismo un aumento en gastos de administración debido a los gastos relacionados con la venta de carteras de activo irregular.

En el cuarto trimestre el gasto en provisiones asciende a 41 millones de euros, de los que la parte más representativa es la destinada a cubrir principalmente el gasto relacionado con el plan de excedencias anuales renovables remuneradas al que se ha acogido un colectivo de 403 empleados, cuya implantación abarca el periodo abril'17 a diciembre'18. Del total, 322 empleados lo han hecho en 2017 y el resto lo harán a lo largo de 2018. Las dotaciones realizadas en el ejercicio 2017 para financiar este plan ascienden a 25.4 millones, de los que 17.4 millones se han producido en el último trimestre.

En el trimestre se recuperan 9 millones de provisiones para préstamos dudosos, destinándose 33 millones a incrementar las coberturas de adjudicados. Así, durante el ejercicio 2017 las pérdidas por deterioro de activos financieros ascienden a 167 millones, mientras que las pérdidas por deterioro de activos no financieros acumulan 117 millones en el año (frente a 176 y 84 millones respectivamente en 2016), pasando de esta forma el coste del riesgo al 0,76% frente al 0,17% de 2016.

Finalmente, el resultado antes de impuestos de 2017 asciende a 98 millones, un 57,7% más que el año anterior, de los que 15 millones corresponden al cuarto trimestre.

Solvencia

Solvencia

(Miles de euros)

Phased-in	31/12/2017	30/09/2017	31/12/2016	y-o-y		q-o-q	
				Abs.	%	Abs.	%
Capital	2.602.380	2.591.144	2.535.546	66.834	2,6%	11.236	0,4%
Reservas	430.361	437.496	396.273	34.088	8,6%	(7.135)	(1,6%)
Plusvalías AFDV	1.252	27.184	12.436	(11.184)	(89,9%)	(25.932)	(95,4%)
Minoritarios	-	-	-	-		-	
Deducciones capital ordinario	(356.284)	(335.525)	(323.586)	(32.698)	10,1%	(20.759)	6,2%
Capital de nivel 1 ordinario	2.677.709	2.720.299	2.620.669	57.040	2,2%	(42.590)	(1,6%)
CET 1 (%)	11,19%	11,44%	11,36%	(0,17)		(0,25)	
Capital de nivel 2	522.396	668.886	369.568	152.828	41,4%	(146.490)	(21,9%)
Tier 2 (%)	2,18%	2,81%	1,60%	0,58		(0,63)	
Recursos propios computables	3.200.106	3.389.185	2.990.237	209.869	7,0%	(189.079)	(5,6%)
Coeficiente de Solvencia (%)	13,37%	14,25%	12,96%	0,41		(0,88)	
Activos ponderados por riesgo ^{(a)+(b)+(c)}	23.935.148	23.778.280	23.069.970	865.178	3,8%	156.868	0,7%
Por riesgo de crédito ^(a)	22.438.544	22.292.288	21.565.404	873.140	4,0%	146.256	0,7%
Por riesgo operacional ^(b)	1.443.904	1.431.675	1.431.675	12.229	0,9%	12.229	0,9%
Por otros riesgos ^(c)	52.700	54.317	72.891	(20.191)	(27,7%)	(1.617)	(3,0%)
Fully loaded							
Capital de nivel 1 ordinario	2.609.250	2.665.936	2.535.411	73.839	2,9%	(56.686)	(2,1%)
CET 1 (%)	10,90%	11,21%	10,99%	(0,09)		(0,31)	
Capital de nivel 2	522.396	668.886	369.568	152.828	41,4%	(146.490)	(21,9%)
Tier 2 (%)	2,18%	2,81%	1,60%	0,58		(0,63)	
Recursos propios computables	3.131.646	3.334.822	2.904.979	226.667	7,8%	(203.176)	(6,1%)
Coeficiente de Solvencia (%)	13,08%	14,02%	12,59%	0,49		(0,94)	

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. Los requerimientos de Pilar 2 (2,50%) se mantienen sin cambios respecto a 2017.

A cierre de 2017, GCC presenta un ratio CET1 del 11,19% y un ratio de capital total del 13,37%, ampliamente por encima de los requerimientos prudenciales. El ratio de apalancamiento se sitúa en el 6,4%, en términos similares a los del ejercicio precedente.

El capital cooperativo de las Cajas Rurales que integran GCC está suscrito por 1,4 millones de socios y asciende a 2.526 millones (+62 millones en el ejercicio).

El capital computable CET1 (incluidas deducciones) se incrementa en 57 millones (+2,2%) respecto al cierre del ejercicio anterior, disminuyendo 43 millones respecto al tercer trimestre, principalmente por la variación de las plusvalías latentes de las carteras de renta fija y variable clasificadas como AFDV y por el aumento de deducciones por activos fiscales diferidos.

Las deducciones de CET1 ascienden a 356 millones de euros (425 fully loaded), de los que la mayor parte corresponde a activo intangible (196 millones) y en menor medida a DTAs (127 millones, 196 en fully loaded).

El capital Tier2 aumenta en términos interanuales un 41,4% gracias a la emisión el pasado 7 de junio de 300 millones de deuda subordinada, aunque en el cuarto

trimestre se liberan 146 millones de provisión genérica, que se destinan principalmente a incrementar otras coberturas (cobertura específica de préstamos y cobertura de adjudicados), dejando de computar como capital Tier2, con un impacto de 63 pb con respecto al cierre del trimestre anterior. A partir del 1 de enero de 2018 la provisión genérica no será computable a efectos de capital regulatorio de Nivel 2, lo que tendrá un impacto estimado de unos 51 puntos básicos en capital total. En total, los recursos propios computables se incrementan un 7% respecto al año anterior.

Los activos ponderados por riesgo alcanzan los 23.935 millones al cierre del ejercicio, un 3,8% superior, debido principalmente al mayor peso de exposición crediticia frente a empresas y menor a hipotecas residenciales. Respecto a septiembre los APRs se reducen un 0,7%. La densidad de APRs es del 59%. GCC utiliza método estándar para dicho cálculo en todas las carteras.

Liquidez

Grupo Cooperativo Cajamar presenta sólidos ratios de liquidez, situándose el ratio LCR en 214,6% y el NSFR en 112,3%, ampliamente por encima de los requerimientos normativos. El Grupo cuenta con activos pignorados en BCE por importe de 7.489 millones de euros, de los que 2.403 están libres de cargas. Adicionalmente, a diciembre 2017 cuenta con 619 millones de activos líquidos disponibles fuera de la póliza de BCE y de una capacidad de emisión de cédulas hipotecarias de 3.038 millones de euros. GCC financia su actividad principal mediante los recursos de sus clientes. La relación de crédito concedido sobre recursos en balance administrados (ratio LTD del

110.1%) se ha venido manteniendo sin grandes variaciones.

GCC cuenta con una holgada posición de liquidez y acompasa el crecimiento de su inversión crediticia al de los recursos minoristas de su base de clientes, manteniendo históricamente un LTD estable. Tras la emisión inaugural de deuda Tier2 el 3 de noviembre de 2016 y la subsiguiente emisión de deuda Tier2 el 7 de junio 2017 bajo su programa EMTN, BCC seguirá monitorizando sus oportunidades de acceder a los mercados de deuda para cumplir con futuros requerimientos regulatorios.

Ratios de liquidez	31/12/2017	30/09/2017	31/12/2016	Variación Interanual	Variación Trimestral
LTD (%)	110,08%	107,12%	109,64%	0,44	2,96
LCR (%)	214,62%	218,59%	283,00%	(68,38)	(3,97)
NSFR (%)	112,30%	114,90%	115,54%	(3,24)	(2,60)

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:

(POR ORDEN ALFABÉTICO)	
Medida	Definición y cálculo
1 Activo Irregular	Activos dudosos (brutos) + Activos adjudicados (netos)
2 Activos adjudicados (brutos)	Importe de los préstamos que dan lugar al adjudicado + Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados.
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 Cobertura activo irregular (%)	Cobertura de la Inversión Crediticia y Activos adjudicados / (Activos dudosos brutos de la Inversión Crediticia + Activos adjudicados brutos).
6 Costes del riesgo (%)	Total anual del deterioro de Préstamos y anticipos del ejercicio y Pérdidas por deterioro del resto de activos (excluido saneamiento del fondo de comercio) del / Media del agregado del Crédito a la clientela Bruto y los Activos adjudicados brutos del último ejercicio..
7 Crédito a la clientela bruto	Crédito a la clientela minorista (bruto) + Otros créditos (adquisición temporal de activos).
8 Crédito a la clientela minorista (bruto)	Agregación de Administraciones públicas, otras sociedades financieras, sociedades no financieras y hogares.
9 Crédito a la clientela sano	Magnitud obtenida como Crédito a la clientela Bruto excluidos activos dudosos de la Inversión crediticia.
10 Crédito a la clientela sano minorista	Crédito a la clientela minorista menos activos dudosos de la Inversión crediticia.
11 Crédito promotor	Capital vivo riesgo promotor.
12 Depósitos de clientes	Depósitos a la vista + depósitos a plazo.
13 Empleados	Total de empleados del SIP, excluidos interinos y prejubilados.
14 Gastos de Explotación	Gastos de personal + Otros gastos generales de administración + Amortización.
15 Margen bruto recurrente	Margen bruto excluidos resultados extraordinarios contemplados en el epígrafe de Resultados por Operaciones Financieras y la dotación al Fondo de Educación y Promoción.
16 Margen con clientes (%)	Calculado por diferencia entre el rendimiento medio del Crédito a la clientela minorista sano y el coste medio de los Depósitos de clientes.
17 Margen de explotación recurrente	Margen bruto recurrente – Total 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	Otros activos dudosos	Activos dudosos de Entidades de crédito y de valores representativos de deuda.
21	Pérdidas por deterioro	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados + Deterioro del valor (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros.
22	Ratio de eficiencia (%)	Gastos de explotación/Margen bruto.
23	Ratio de eficiencia recurrente (%)	Gastos de explotación/Margen bruto recurrente.
24	Ratio loan to deposits (%)	Crédito a la clientela neto / (depósitos de la clientela+ titulizaciones emitidas netas + créditos de mediación + otros recursos minoristas de balance)
25	Recursos fuera de balance	Se incluyen fondos de inversión, planes de pensiones, seguros de ahorro y renta fija y variable en manos de clientes.
26	Recursos gestionados minoristas	Suma de Recursos minoristas de balance y Recursos fuera de balance.
27	Recursos mayoristas	Participaciones emitidas + cédulas (tanto hipotecarias como territoriales) + pasivos subordinados + depósitos con entidades de contrapartida central (simultaneas) + subastas BCE.
28	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, ...).
29	Riesgos totales de balance	Agregación del Crédito a la clientela Bruto, depósitos a entidades de crédito y valores representativos de deuda.
30	ROA (%)	Anualización del siguiente cociente: resultados 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 medio (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 activos irregular (%)	(Activos dudosos de la Inversión crediticia + Activos adjudicados netos)/ (Crédito a la clientela Bruto + Activos adjudicados netos).
35	Tasa de cobertura (%)	Fondo de insolvencias de la Inversión Crediticia/Activos dudosos de la Inversión crediticia.
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 morosidad (%)	Activos dudosos inversión crediticia /Crédito a la clientela Bruto.
38	Texas ratio (%)	Cobertura de Dudosos + Cobertura de no Dudosos (ambos tanto por riesgo de crédito, riesgos y compromisos contingentes e intermediarios financieros y cartera de renta fija).
39	Total coberturas	Cobertura de Dudosos + Cobertura de no Dudosos (ambos tanto por riesgo de crédito, riesgos y compromisos contingentes e intermediarios financieros y cartera de renta fija).
40	Total Préstamos y anticipos de la clientela	Crédito a la clientela Bruto excluida la corrección por Riesgo de Crédito de la clientela.
41	Total recursos en balance	Suma de Recursos minoristas de balance y Financiación mayorista.
42	Total recursos gestionados	Suma de Total recursos en balance y Recursos fuera de balance.

Aviso Legal (Disclaimer)

Este Informe ha sido preparado por y es responsabilidad de Banco de Crédito Social Cooperativo, S.A. (BCC), entidad cabecera del Grupo Cooperativo Cajamar (GCC).

La información aquí contenida 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 de 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.

Este Informe contiene información financiera derivada de los estados financieros no auditados correspondientes al cuarto trimestre de 2017 y al cuarto trimestre de 2016, así como los períodos de nueve meses cerrados al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016. 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.

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.