



BANCO
COOPERATIVO
ESPAÑOL

MEMORIA ANUAL 2018



MEMORIA ANUAL 2018



ÍNDICE

Carta del Presidente	3
Datos Relevantes	8
Accionistas	10
Consejo de Administración y Dirección	12
Gobierno Corporativo y Departamento de Atención y Defensa del Cliente	14
Negocios y Actividades en 2018	26
Comercial	27
Banca Patrimonial y Clientes	37
Tesorería y Mercado de Capitales	40
Banca Corporativa	45
Internacional	46
Fondos de Inversión. (Gescooperativo, S.A., S.G.I.I.C.)	47
Recursos Humanos	49
Organización	50
Operaciones	52
Asesoría Jurídica y Fiscal	52
Servicio de Cumplimiento Normativo	54
Servicio de Prevención de Blanqueo de Capitales	55
Otras Sociedades Participadas del Grupo Caja Rural	56
Gestión del Riesgo	59
Informe Financiero del Banco Cooperativo Español	66
Balance	67
Cuenta de Resultados	72
Documentación Legal	77
Cuentas Anuales	86
Red de Oficinas	247

MEMORIA ANUAL 2018



CARTA DEL PRESIDENTE



Señoras y Señores accionistas:

Tengo el placer de presentarles el Informe Anual del Banco Cooperativo Español, S.A. correspondiente a 2018, que contiene las cuentas anuales del ejercicio y que, además, ofrece amplia y detallada información sobre la evolución y la situación de nuestra entidad.

En referencia a la economía mundial, según el Fondo Monetario Internacional (FMI), tras crecer con fuerza en 2017 y comienzos de 2018, la actividad económica mundial se desaceleró especialmente en el segundo semestre del año pasado, como consecuencia de una confluencia de factores que afectaron a las principales economías. El crecimiento en China se enfrió debido al endurecimiento de las regulaciones, necesario para frenar la actividad de la banca paralela, así como a una agudización de las tensiones comerciales con Estados Unidos. La economía de la zona del euro perdió más impulso de lo previsto, dado que se debilitó la confianza de los consumidores y las empresas y que la producción automotriz alemana se vio afectada por la adopción de nuevas normas sobre emisiones, la inversión disminuyó en Italia a medida que aumentaron los diferenciales soberanos, y la demanda externa se contrajo, sobre todo en las economías emergentes de Asia. En Japón, por su parte, las catástrofes naturales hicieron merma en la actividad. Las tensiones comerciales asestaron golpes cada vez más duros a la confianza de las empresas, y los mercados financieros perdieron optimismo; las condiciones financieras se tensaron en el segundo semestre de 2018 en los mercados emergentes vulnerables, y más adelante en las economías avanzadas, lo cual lastró la demanda mundial. En 2019, las condiciones se distendieron, ya que la Reserva Federal de Estados Unidos dio señales de orientarse hacia una política monetaria más acomodaticia y los mercados recuperaron el optimismo en torno a un acuerdo comercial entre Estados Unidos y China; con todo, las condiciones financieras continúan siendo ligeramente más restrictivas que en el cuarto trimestre.

En vista de esta situación, se proyecta ahora que el crecimiento mundial se desacelere de 3,6% en 2018 a 3,3% en 2019, para volver a situarse en 3,6% en 2020. Según el pronóstico actual, el crecimiento mundial se nivelará en el primer semestre de 2019 y luego se afianzará. El repunte proyectado para el segundo semestre de 2019 está basado en la continuación del estímulo que China ha puesto en marcha con sus políticas económicas, la reciente mejora del ánimo de los mercados financieros mundiales, la atenuación de algunos factores que lastraron transitoriamente el crecimiento de la zona del euro y la gradual estabilización de las condiciones imperantes en las economías de mercados emergentes sometidas a tensiones, como Argentina y Turquía. Se prevé que las economías de mercados emergentes y en desarrollo mantengan su mayor ímpetu en 2020, más que nada gracias a la evolución de la situación en economías actualmente aquejadas por trastornos macroeconómicos, si bien ese pronóstico está rodeado de considerable incertidumbre. Por el contrario, la actividad de las economías avanzadas continuaría enfriándose poco a poco, a medida que se desvanezca el impacto del estímulo fiscal en Estados Unidos y que el crecimiento se incline hacia el nivel potencial modesto de este grupo de economías.

Más allá de 2020, el crecimiento mundial se estabilizaría en torno a 3,6% a mediano plazo, sustentado por el aumento del tamaño relativo de economías como China e India, que, según las proyecciones, gozarán de un sólido crecimiento en comparación con economías avanzadas y de mercados emergentes menos dinámicas (si bien el crecimiento de China no mantendrá su vigor indefinidamente). Como se señaló en ediciones anteriores del informe WEO, el débil crecimiento de la productividad de la mano de obra y la expansión cada vez menor de la fuerza laboral en el contexto del envejecimiento de la población empujarán a la baja el crecimiento en las economías avanzadas durante el horizonte que abarcan las proyecciones.

Entre las economías de mercados emergentes y en desarrollo, el crecimiento se estabilizaría ligeramente por debajo de 5%, aunque con variaciones según la región y el país. Las perspectivas de base para las economías emergentes de Asia continúan siendo favorables, previéndose que el crecimiento de China irá desacelerándose hacia niveles sostenibles y que los ingresos de las economías de frontera convergerán hacia niveles más elevados. Las perspectivas de otras regiones se ven complicadas por una combinación de cuellos de botella estructurales, menor crecimiento en las economías avanzadas y, en algunos casos, elevados niveles de deuda y condiciones financieras más restrictivas. Estos factores, sumados a la moderación de los precios de las materias primas y a las contiendas o los conflictos civiles en algunos casos, contribuyeron al empañamiento de las perspectivas a mediano plazo de América Latina, la región de Oriente Medio, Norte de África y Pakistán, y partes de África subsahariana.

Si bien el crecimiento mundial podría dar una sorpresa favorable en caso de que las diferencias comerciales se resuelvan rápidamente, de modo que la confianza de las empresas repunte y el optimismo de los inversionistas se afirme en mayor medida, los riesgos para las perspectivas continúan inclinándose a la baja. El recrudecimiento de las tensiones comerciales y la correspondiente agudización de la incertidumbre en torno a las políticas podrían lastrar más el crecimiento. Sigue existiendo la posibilidad de que se produzca un pronunciado deterioro del ánimo de los mercados, lo que implicaría una reasignación de las carteras marcada por desinversiones en activos de riesgo, aumentos de los diferenciales respecto de los títulos en los que buscan tradicionalmente refugio los operadores y, a nivel general, una constricción de las condiciones financieras, sobre todo en las economías vulnerables. Los factores que podrían conducir a ese episodio son la salida del Reino Unido de la Unión Europea sin que medie un acuerdo; una debilidad persistente de los datos económicos que apunte a una dilatada ralentización del crecimiento mundial; y una incertidumbre fiscal prolongada y rendimientos elevados en Italia —particularmente si van de la mano de una recesión más profunda—, lo cual podría producir efectos de contagio desfavorables en otras economías de la zona del euro. A su vez, una rápida reevaluación en los mercados de la orientación de la política monetaria de Estados Unidos podría endurecer las condiciones financieras mundiales. A mediano plazo, el cambio climático y las desavenencias políticas en el contexto de una mayor desigualdad constituyen riesgos críticos que podrían reducir el producto potencial mundial, con implicaciones especialmente graves para algunos países vulnerables.

Teniendo en cuenta que el ímpetu de crecimiento mundial se está atenuando y que el margen para hacer frente a una desaceleración es limitado, la principal prioridad consiste en evitar políticas erradas que puedan asestar un golpe a la actividad económica. La política macroeconómica y financiera debería procurar impedir que la desaceleración se agudice y empuje el producto por debajo del potencial, y facilitar un aterrizaje suave en los casos en que corresponde retirar el respaldo que brindan las políticas. A nivel nacional, esto requiere que la política monetaria mantenga la inflación encarrilada hacia la meta fijada por el banco central (o, si se encuentra cerca de esa meta, que se estabilice) y que las expectativas inflacionarias sigan estando ancladas. Asimismo, requiere que la política fiscal conserve un equilibrio entre apuntalar la demanda y velar por que la deuda pública no se desvíe de una trayectoria sostenible. En los casos en que sea necesario realizar una consolidación fiscal y que la política monetaria esté sujeta a limitaciones, su ritmo debería estar calibrado de manera tal que asegure la estabilidad, evitando al mismo tiempo dañar el crecimiento a corto plazo y diezmar programas que protegen a los segmentos vulnerables de la población. Si la actual desaceleración resulta ser más grave y dilatada de lo que contemplan las proyecciones de base, las políticas macroeconómicas deberían asumir una orientación más acomodaticia, sobre todo si el producto se mantiene por debajo del potencial y la estabilidad financiera no se encuentra en peligro. En todas las economías, el imperativo consiste en tomar medidas que estimulen el crecimiento del producto potencial, mejoren la inclusividad y refuercen la resiliencia. A nivel multilateral, la principal prioridad radica en que los países resuelvan las desavenencias comerciales con espíritu de cooperación, sin erigir barreras distorsionantes que desestabilizarían más una economía mundial que ya está desacelerándose.

En el ámbito más local, los grupos bancarios que operan en España obtuvieron un beneficio neto conjunto de 14.846 millones de euros en 2018, que fue un 23% superior al logrado el año anterior, debido a las menores necesidades de provisiones y saneamientos que tuvieron las entidades y a la contención de los gastos.

Pese al entorno de tipos de interés negativos, el margen de intereses de estos bancos, que incluye la mayoría de los ingresos, se mantuvo en 59.000 millones de euros, en tanto que el margen bruto, que añade intereses, comisiones y dividendos, se redujo un 2,1% y quedó en 83.090 millones.

El crédito a la clientela creció un 2,6% y superó los 1,5 billones de euros a cierre de 2018, lo que representó el 60% del balance consolidado de los bancos, con una morosidad del 4,1% que mejoró a la registrada en 2017 en medio punto porcentual y una cobertura de los activos dudosos del 67%, cinco puntos más.

Los depósitos de la clientela superaron los 1,4 billones de euros tras crecer un 2%, hasta representar el 55% del balance, frente al 54% del año anterior.

Los gastos de explotación se redujeron un 1,2% y la ratio de eficiencia se mantuvo por debajo del 50%.

Las provisiones y dotaciones por deterioro de activos financieros siguieron con la tendencia a la baja registrada en los últimos años, y se redujeron en 2.600 millones de euros o un 13%, de forma “consistente” con el esfuerzo continuado en la reducción de la mora.

El agregado de los balances consolidados de los grupos bancarios españoles se situó en 2,5 billones de euros tras crecer un 0,2% interanual y muestra una evolución similar a la de años anteriores en recorte de la mora, mayores coberturas y fortalecimiento de la solvencia, que mejoró hasta el 11,3% de ratio de capital de máxima calidad CET 1 “fully loaded”.

La financiación mayorista tomada de bancos centrales y entidades de crédito se redujo en términos netos hasta un mínimo de 10.000 millones de euros, en tanto que los valores de deuda emitidos aumentaron en un 8,8%.

Los fondos propios contables crecieron un 0,3% anual y representaron un 7,9% del total del balance.

En cuanto a las cuentas individuales, estas entidades ganaron 8.387 millones de euros en 2018, en contraste con las fuertes pérdidas de 6.554 millones registradas un año antes, debidas en gran parte al Banco Popular.

El Grupo Caja Rural, por su parte, alcanzó unos recursos ajenos a 31 de diciembre de 47.270 millones de euros, con una subida interanual del 3,0%. La inversión crediticia se situó en 36.259 millones de euros con un incremento del 4,7%.

Los activos totales se situaron en 63.3941 millones de euros, lo que supone un ascenso del 4,1% sobre la cifra de cierre de 2017.

Como nota destacada quiero indicarles los siguientes acontecimientos que han tenido lugar en relación a las variaciones que se han producido respecto al Banco Cooperativo:

Con fecha 29 de diciembre de 2017, 29 de las Cajas Rurales miembros de la Asociación Española de Cajas Rurales y accionistas del Banco Cooperativo Español, S.A. y RGA Seguros General Rural, S.A. de Seguros y Reaseguros suscribieron un Acuerdo Marco que contemplaba la agrupación de las acciones que las Cajas tenían en ambas sociedades en Grucajrural Inversiones, S.L. Esta agrupación se realizó tras la adquisición, por parte de las 29 Cajas Rurales, de las participaciones de Grucajrural Inversiones, S.L. que ostentaba la Asociación como socio fundador, y la posterior transmisión a esta Sociedad como ampliación de capital mediante aportación no dineraria, de las acciones que las 29 Cajas tenían en el Banco Cooperativo Español, S.A. y en RGA Seguros General Rural, S.A. de Seguros y Reaseguros y cuya participación representaba un 84,7% y un 68,12%, respectivamente, del Capital Social de dichas sociedades.

Asimismo y con fecha 29 de diciembre de 2017 tuvo lugar la Junta General de Socios de la Sociedad Dominante en la que se acordó la mencionada ampliación de capital mediante aportación no dineraria por importe de 639.000 miles de euros. Esta decisión se acordó elevar a público una vez se obtuviesen las autorizaciones correspondientes por parte de los reguladores.

Con fecha 23 de febrero de 2018, el Banco Central Europeo y la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, con fecha 6 de marzo de 2018, la Dirección General de Seguros emitieron, respectivamente, sus decisiones de no oposición a la transmisión de las acciones del Banco Cooperativo Español, S.A. y RGA Seguros General Rural, S.A. de Seguros y Reaseguros a la sociedad Grucajrural Inversiones, S.L., la cual elevó a público la escritura de ampliación de capital con fecha 9 de marzo de 2018.

Dado que Grucajrural Inversiones, S.L. (Sociedad Dominante) no puede ser la sociedad adquirente en una combinación de negocios por ser una entidad de nueva creación que no constituye un negocio, se ha identificado como sociedad adquirente de RGA Seguros General Rural, S.A. de Seguros y Reaseguros al Banco Cooperativo Español, S.A. En consecuencia, los Administradores de la Sociedad Dominante han aplicado criterios similares a los criterios aplicables a las adquisiciones inversas para contabilizar de forma adecuada esta combinación de negocios.

En base a lo indicado anteriormente, el Banco Cooperativo Español, S.A. los fondos propios alcanzaron los 512 millones de euros, un 8,7% superiores a los de 2017.

Respecto a los beneficios del ejercicio del Banco Cooperativo, los 64,0 millones de euros alcanzados en el ejercicio suponen un incremento del 75,8% sobre los obtenidos en el ejercicio anterior.

La calidad en los servicios prestados a nuestros accionistas seguirá siendo el objetivo prioritario. Seguiremos profundizando en el desarrollo de las actividades de asesoramiento y en todas aquellas que se consideren estratégicas para el Grupo, con el fin de mantenernos como Entidad de referencia para las Cajas Rurales asociadas.

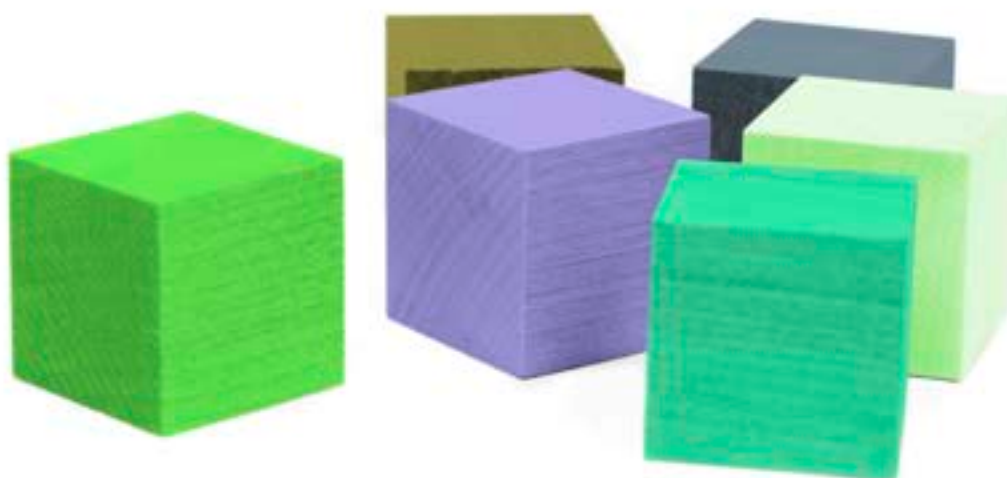
Finalmente, quisiera manifestar mi sincero agradecimiento a cuantas personas han hecho posible la consecución de los objetivos que nos habíamos planteado. Al Consejo de Administración por su colaboración leal y eficaz, al equipo directivo por su dedicación y acierto en su gestión y a todas las personas que trabajan en esta casa por su profesionalidad, trabajo e ilusión y a Uds., Señores accionistas, por el valioso e inestimable apoyo que nos han prestado hasta ahora y que no dudo seguirán ofreciéndonos en el futuro.

Ignacio Arrieta del Valle
Presidente

MEMORIA ANUAL 2018



DATOS RELEVANTES



DATOS RELEVANTES

Cifras absolutas en miles de euros

	2018	2017	% Variación
Activos Totales	8.530.492	7.306.089	16,76
Recursos de Clientes en Balance	1.104.312	847.406	30,32
Otros Recursos Gestionados	6.092.309	6.083.114	0,15
Créditos a la Clientela (neto)	625.632	1.938.474	(67,73)
Fondos Propios	512.279	471.399	8,67
Resultados			
Margen Bruto	100.911	73.861	36,62
Resultado Antes de Impuestos	77.763	49.068	58,48
Resultado del Ejercicio	63.983	36.391	75,82
Ratios significativos			
Costes de Transformación/Margen Bruto	24,48%	31,52%	
Beneficio Neto / Fondos Propios Medios (ROE)	13,24%	7,68%	
Beneficio Neto / Activos Totales Medios (ROA)	0,58%	0,26%	
Ratio de Solvencia	30,50%	25,70%	
Otros datos			
Nº accionistas	40	40	
Nº empleados	248	233	

MEMORIA ANUAL 2018



ACCIONISTAS



ACCIONISTAS DEL BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL

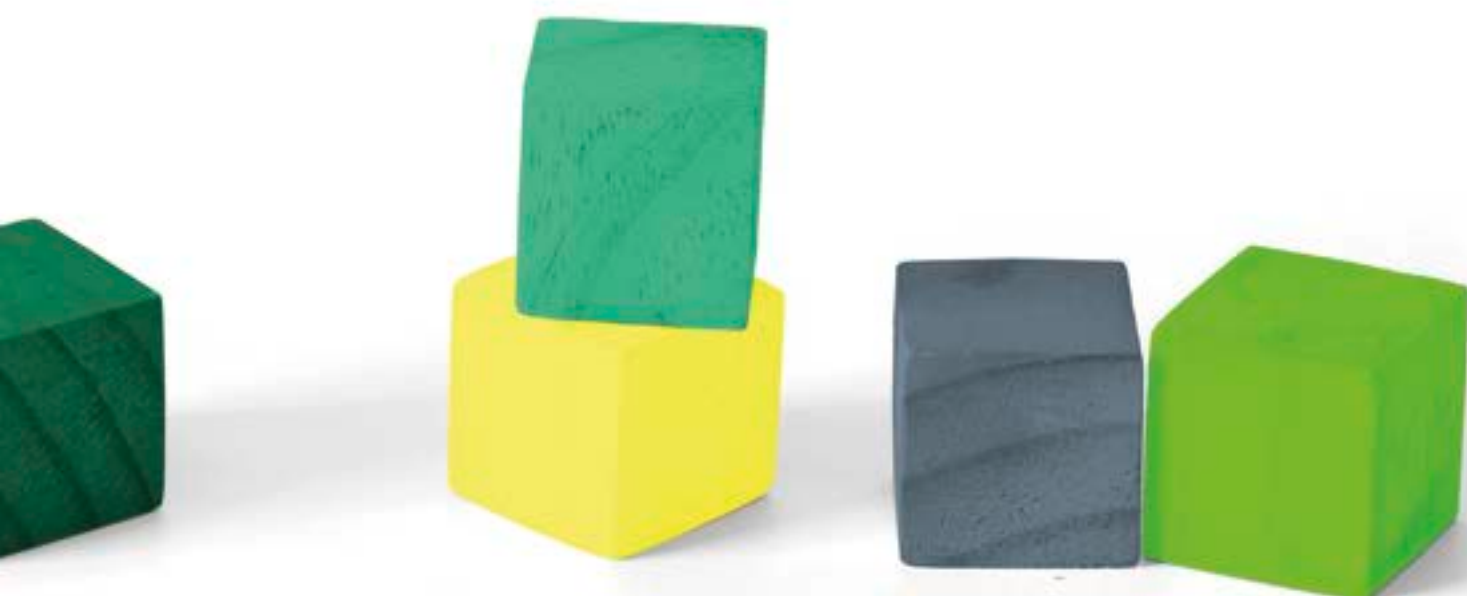
Situación al 31 de diciembre de 2018

	Acciones	% Participación
Grucajrural Inversiones, S.L.	1.632.141	84,6999
Dz Bank	231.702	12,0242
Caja Rural de Almendralejo	29.953	1,5544
Caja Rural La Vall, San Isidro	9.306	0,4829
Caixa Rural Benicarló	5.825	0,3023
Caja Rural Vinarós	5.768	0,2993
Caja Rural de Utrera	4.671	0,2424
Caja Rural de Baena	2.048	0,1063
Caja Rural Cañete de Las Torres	1.776	0,0922
Caja Rural de Nueva Carteya	1.667	0,0865
Caja Rural Nuestra Madre del Sol	1.548	0,0803
Caja Rural de Navarra	20	0,0010
Caja Rural de Albacete, Ciudad Real y Cuenca	20	0,0010
Caja Rural del Sur	20	0,0010
Caja Rural de Granada	20	0,0010
Caja Rural de Asturias	20	0,0010
Caja Rural de Jaén	20	0,0010
Cajasiete, Caja Rural	20	0,0010
Caja Rural de Burgos, Fuentepelayo, Segovia y Castellidans	20	0,0010
Caja Rural de Zamora	20	0,0010
Caja Rural de Soria	20	0,0010
Caja Rural Central	20	0,0010
Caja Rural de Extremadura	20	0,0010
Caixa Popular, Caixa Rural	20	0,0010
Caja Rural de Teruel	20	0,0010
Caja Rural de Salamanca	20	0,0010
Caixa Rural Galega	20	0,0010
Caja Rural de Gijón	20	0,0010
Caja Rural Regional San Agustín de Fuenteálamo	20	0,0010
Caja Rural Nuestra Señora de La Esperanza de Onda	20	0,0010
Caixa Rural D'Algemesí	20	0,0010
Caixa Rural de L'Alcudia	20	0,0010
Caja Rural San José de Alcora	20	0,0010
Caja Rural San José de Almassora	20	0,0010
Ruralnostra	20	0,0010
Caja Rural de Albal	20	0,0010
Caja Rural de Villamalea	20	0,0010
Caja Rural de Casas Ibáñez	20	0,0010
Caixa Rural Les Coves de Vinromá	20	0,0010
Caja Rural de Aragón	5	0,0003
TOTAL	1.926.970	100,00

MEMORIA ANUAL 2018



CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN



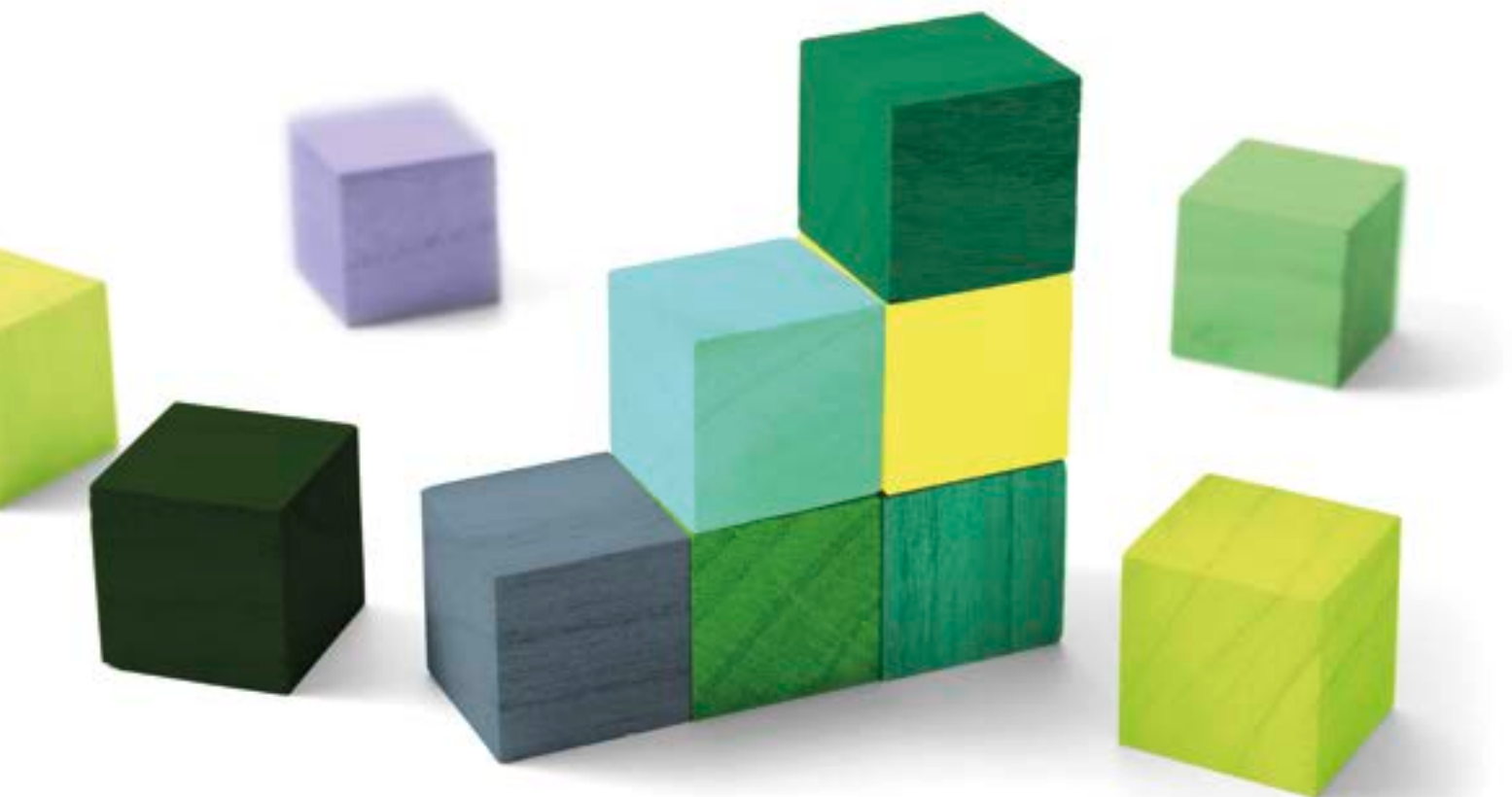
PRESIDENTE	D. Ignacio Arrieta del Valle (1,2,3,4)
VICEPRESIDENTE 1º	D. José Luis García-Lomas Hernández (1,2)
VICEPRESIDENTE 2º	D. Pedro García Romera
CONSEJEROS	D. Fernando Berge Royo (1,2) Dr. Luis Esteban Chalmovsky D. Cipriano García Rodríguez (1,2) D. Carlos Martínez Izquierdo D. Jesús Méndez Álvarez-Cedrón D. Ernesto Moronta Vicente D. José María Quirós Rodríguez (1,2,3,4) D. Manuel Ruiz Escudero D. Carlos de la Sierra Torrijos (3,4) Dña. Dagmar Werner
DIRECTOR GENERAL	D. Ignacio Benlloch Fernández-Cuesta
SECRETARIO DEL CONSEJO	D. Ramón Carballás Varela
EQUIPO DIRECTIVO	D. Joaquín Carrillo Sánchez D. Ignacio de Castro Sánchez D. Juan Luis Coghen Alberdingk-Thijm D. Ángel Espinosa Merino D. José Gómez Díaz D. Carlos Luengo Gómez D. Javier Moreno Rumbao D. Antonio Mudarra Esquina D. Francisco de Pablos Gómez Dña. Ana San José Martín D. Jacobo Sanmartín Mazoy

Miembros del Comité de Auditoría (1), Comité de Riesgos (2), Comité de Nombramientos (3) y Comité de Remuneraciones (4)

MEMORIA ANUAL 2018



**GOBIERNO CORPORATIVO
Y DEPARTAMENTO DE
ATENCIÓN Y DEFENSA
DEL CLIENTE**



SISTEMA DE GOBIERNO CORPORATIVO

En su sesión de 19 de diciembre de 2018, el Consejo de Administración, en el ánimo de:

- i) promover una gestión transparente, independiente, eficaz y prudente de la Sociedad y de su Grupo, respetuosa con los requerimientos de los reguladores y supervisores;
- ii) establecer una asignación clara de responsabilidades y competencias en su marco de control interno, incluidas sus unidades y funciones de auditoría y control interno; y
- iii) asegurar que las decisiones se adoptan con un adecuado nivel de información y de acuerdo con el interés de Banco Cooperativo y por tanto de sus accionistas, además de velar por los intereses de inversores, clientes, empleados y en general de los distintos grupos de interés.

Aprobó el documento del “Sistema de Gobierno Corporativo” del Banco.

A los efectos de cumplir con su objetivo de garantizar una gestión sana y prudente de la Sociedad, este Sistema, así como las políticas y procedimientos establecidos para su desarrollo, se basa entre otros, en los siguientes principios:

- i) Promoción de un funcionamiento eficiente y organizado del Consejo de Administración en coordinación con sus distintos Comités. El Consejo de Administración asume expresamente como núcleo de su misión la función general de representación, administración, gestión y control de la Sociedad y su Grupo, y en tal sentido le corresponde revisar y guiar la estrategia corporativa, los planes de acción más importantes, las políticas de riesgos, los presupuestos y planes anuales, establecer los objetivos, vigilar la implementación de los mismos y su cumplimiento en el ámbito corporativo, delegando la gestión ordinaria de la Sociedad en el equipo de dirección.
- ii) Adecuada definición de las bases esenciales de la estructura, organización y funcionamiento del Grupo Banco Cooperativo en interés de todas las entidades integradas en el mismo, garantizando una eficiente coordinación estratégica sin perjuicio de respetar en todo caso los ámbitos funcionales de responsabilidad de cada una de las sociedades del Grupo.
- iii) Establecimiento de un sólido sistema de supervisión y control interno, como objetivo del Sistema a partir de un marco definido de las relaciones entre los órganos de gobierno de la Sociedad y la Dirección.

- iv) Compromiso con la transparencia, definiendo un Sistema basado en procesos de toma de decisiones claros, transparentes y documentados.
- v) Implantación de una cultura corporativa basada en una actuación ética y sostenible de los órganos de gobierno, unidades de control, directivos y empleados de todas las sociedades que integran el Grupo Banco Cooperativo.
- vi) Cumplimiento normativo y adecuación a las prácticas de buen gobierno, de forma que la actuación de la Sociedad y de todas las entidades que formen parte del Grupo Banco Cooperativo cumplan, en todo caso, con las normas legales vigentes y se adecuen a las mejores prácticas de buen gobierno y en particular, a los estándares internacionales y directrices que en cada momento aprueben las autoridades competentes y sean aplicables a la Sociedad y su Grupo.

REGLAMENTO CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración del Banco aprobó en marzo de 2003 un Código de Buen Gobierno, incorporándose al mismo las recomendaciones del “Comité de Olivencia” y la “Comisión Aldama”. En marzo de 2007, se modificó este Código para adaptarlo al “Código Unificado de Buen Gobierno” aprobado en el seno de la CNMV.

En su sesión del 28 de noviembre de 2018, el Consejo de Administración aprobó un Reglamento del Consejo de Administración, en sustitución del Código de Buen Gobierno vigente hasta esa fecha. Este Reglamento del Consejo, sigue las directrices de la Guía EBA/GL/2017/11, sobre Gobierno Interno, de 21 de marzo de 2018, que entraron en aplicación a partir del 30 de junio de 2018.

Este Reglamento del Consejo de Administración persigue servir como guía de actuación honorable y profesional de los Consejeros del Banco, teniendo como finalidad complementar las normas legales y estatutarias que regulan la actividad del Consejero, estableciendo normas de conducta y principios éticos de actuación, en su función de salvaguarda de los intereses del Banco y de sus accionistas, sus clientes y sus empleados.

Con este Reglamento se pretende dar una visión a los socios y a los grupos interesados en el desarrollo de la actividad del Banco sobre las expectativas de actuación de los Consejeros de la misma en materia de:

- Principios explícitos de actuación
- Misión del Consejo de Administración
- Principios y obligaciones que inspiran la actuación del Consejero
- Deberes del Consejero
- Relaciones del Consejo de Administración con su entorno

La voluntad del Consejo de Administración es que estas normas de comportamiento y buen gobierno se extiendan y sus sugerencias sean aplicadas en todas las actividades y prácticas profesionales y en todos los niveles funcionales del Banco. En este sentido, expresamente se ha previsto que las normas de conducta establecidas en este Reglamento para los Consejeros sean aplicables, en la medida en que resulten compatibles con su específica naturaleza, a los directivos del Banco.

El Reglamento del Consejo de Administración regula, a través de sus distintos apartados, un conjunto de materias que se podrían agrupar de la siguiente manera:

Principios de gobierno corporativo

1. La separación estricta entre administración y gestión

- El Consejo de Administración asume expresamente como núcleo de su misión la función general de representación, administración, gestión y control de la sociedad, y en tal sentido le corresponde revisar y guiar la estrategia corporativa, los planes de acción más importantes, las políticas de riesgos, los presupuestos y planes anuales, establecer los objetivos, vigilar la implementación de los mismos y su cumplimiento en el ámbito corporativo, delegando la gestión ordinaria de la Sociedad en los órganos ejecutivos y en el equipo de dirección.

2. Composición y designación de Consejeros

- El Consejo de Administración deberá tener un número razonable de miembros para asegurar su operatividad y en su composición se ha de tener en cuenta la estructura del capital social, procurando dar entrada a las distintas sensibilidades del accionariado, procurando que los candidatos que se propongan sean personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia. En la actualidad, son 15 los miembros del Consejo de Administración, si bien hay dos puestos nombrados por la Junta General de Accionistas pendientes de su inscripción en el Registro de Altos Cargos de Banco de España.

3. Comités del Consejo

- Para el fortalecimiento y eficacia en el desarrollo de las funciones del Consejo se podrán constituir en su seno Comités especializados, a fin de diversificar el trabajo y asegurar que, en determinadas materias relevantes, y en aplicación de la normativa vigente (Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, el Real Decreto 84/2015, de 13 de marzo que la desarrolla y la Circular de Banco de España 2/2016, de 2 de febrero), las propuestas y acuerdos del mismo hayan pasado primero por un órgano especializa-

do que pueda filtrar e informar sus decisiones, a fin de reforzar las garantías de objetividad y reflexión de los acuerdos del Consejo.

- En la actualidad existen cuatro Comités constituidos al efecto:

- *Comité de Auditoría*, creado en abril de 2002.
- *Comité de Riesgos*. Las funciones de este Comité fueron desarrolladas inicialmente por el Comité de Auditoría en aplicación de lo dispuesto en el artículo 38 de la Ley 10/2014 hasta el 27 de abril de 2017, cuando el Consejo de Administración constituyó formalmente el Comité de Riesgos, independiente, al tener el banco un balance superior a los 10.000 millones de euros, de conformidad con lo establecido en la norma 27 de la citada Circular de Banco de España 2/2016.
- *Comité de Nombramientos y Comité de Remuneraciones*. Establecidos por la Ley 10/2014 (artículos 31 y 36) y RD 84/2015 (artículos 38 y 39). Creado en noviembre de 2011 inicialmente sólo de Remuneraciones. En junio de 2013 amplió sus funciones, pasándose a denominar Comité de Nombramientos y Remuneraciones. En la actualidad el Comité conjunto de Nombramientos y Remuneraciones se separó en dos Comités independientes de conformidad con lo dispuesto en la norma 26 de la Circular de Banco de España 1/2016.

Durante 2018 se ha llevado a cabo una revisión y modificación de los distintos Reglamentos que regulan cada uno de estas Comités, en adaptación de las recomendaciones establecidas en la Guía EBA/GL/2017/11, sobre Gobierno Interno.

Además, el Reglamento del Comité de Auditoría, igualmente, en marzo de 2018 se modificó para recoger los criterios y recomendaciones de la Guía Técnica 3/2017 de la CNMV sobre Comisiones de Auditoría de Interés Público.

4. Frecuencia de las reuniones del Consejo

- El Consejo de Administración deberá reunirse en sesión ordinaria con la periodicidad que sea adecuada para seguir de cerca las actuaciones del equipo directivo y adoptar las decisiones oportunas en relación con las mismas. Durante el año 2018 el Consejo de Administración se ha reunido en 11 ocasiones.

Desempeño de la función de Consejero

Los Consejeros deberán desempeñar su cargo con la diligencia de un ordenado empresario y de un representante leal y tendrán, además, las siguientes obligaciones y deberes:



1. Deber de diligencia y facultad de información y examen

- El Consejero estará obligado a asistir a las reuniones de los órganos sociales y de las Comisiones del Consejo de las que forme parte, participando en las deliberaciones, discusiones y debates que se susciten.
- Los Consejeros dispondrán de la información suficiente para poder formar criterio respecto de las cuestiones que correspondan a los órganos sociales del Banco, y podrán plantear al Consejo de Administración el auxilio de expertos ajenos a los servicios del Banco en aquellas materias sometidas a su consideración que por su especial complejidad o trascendencia, a su juicio, así lo requieran.

2. Obligaciones de confidencialidad

- El Consejero guardará secreto de las deliberaciones del Consejo y de las Comisiones de las que forma parte, así como de toda aquella información a la que haya tenido acceso en el ejercicio de su cargo, que utilizará exclusivamente en el desempeño del mismo y que custodiará con la debida diligencia. Esta obligación de confidencialidad subsistirá aún después de que se haya cesado en el cargo.

3. Deberes éticos y normas de conducta

- Los Consejeros deberán guardar en su actuación un comportamiento ético en su conducta acorde con las exigencias normativas aplicables a quienes desempeñen cometidos de administración en sociedades mercantiles, y en particular en entidades financieras, exigiéndosele en todo momento una actuación basada en la profesionalidad, eficacia y responsabilidad.

4. Obligación de no-competencia y de abstención e información en los casos de conflicto de interés

- El Consejero deberá abstenerse de asistir e intervenir en aquellos casos en los que pueda suscitarse un conflicto de interés con la Sociedad debiendo ausentarse en las deliberaciones de los órganos sociales de los que forme parte, relativas a asuntos en los que pudiere estar interesado directa o indirectamente. Tampoco podrá realizar transacciones personales, profesionales o comerciales, con la Sociedad o empresas del Grupo, distintas de las relaciones bancarias habituales, salvo que estas estuviesen sometidas a un procedimiento de contratación que asegure su transparencia, con ofertas en concurrencia y a precios de mercado.
- El Consejero se abstendrá igualmente de tener participación directa o indirecta en negocios o empresas participadas por el Banco o empresas del Grupo, salvo que ostentase esta participación con anterioridad a su incorporación como Consejero o a la participación por el Grupo en dicha entidad, o se trate de empresas cotizadas en los mercados de valores nacionales o internacionales, o sea autorizada por el Consejo de Administración.

5. Obligación de no hacer uso de los activos sociales ni de aprovechar en beneficio propio las oportunidades de negocio

- El Consejero no podrá valerse de su posición en la Sociedad para obtener una ventaja patrimonial, ni aprovechar en beneficio propio, directa o indirectamente, una oportunidad de negocio de la que haya tenido conocimiento como consecuencia de su actividad como Consejero del Banco.

6. Incompatibilidades

- Los Consejeros, en el desempeño de su cargo, estarán sometidos al régimen general de incompatibilidades, y en particular al previsto para altos cargos de la banca.

COMITÉ DE AUDITORÍA

En el seno del Consejo de Administración, en abril de 2002 se constituyó el Comité de Auditoría, con una función de apoyo y especialización en las labores de control y revisión contable de la Sociedad.

Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo, el Comité de Auditoría tiene las siguientes responsabilidades básicas:

- Proponer la designación del auditor, las condiciones de contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, la revocación o no-renovación;
- Revisar las cuentas del Banco, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados;
- Servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores, evaluar los resultados de cada auditoría y las respuestas del equipo de gestión a sus recomendaciones y mediar en los casos de discrepancias entre aquellos y éste en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros;
- Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa;
- Comprobar la adecuación e integridad de los sistemas internos de control;
- Revisar la información financiera periódica que deba suministrar el Consejo a la opinión pública y a los órganos de supervisión;
- Examinar el cumplimiento de las reglas de gobierno del Banco y hacer las propuestas necesarias para su mejora;
- Proponer al Consejo de Administración la amonestación de aquellos consejeros que hayan infringido sus obligaciones.
- Aprobar la orientación, los planes y las propuestas de la Dirección de Auditoría Interna, asegurándose que su actividad está enfocada principalmente hacia los riesgos relevantes del Banco.

- Evaluar el grado de cumplimiento de los planes de Auditoría Interna y la implantación de sus recomendaciones, supervisando la designación y sustitución de su responsable.
- Velar porque la Auditoría Interna disponga de los recursos suficientes y la cualificación profesional adecuada para el buen éxito de su función.
- Mantener la ética en la organización, investigar los casos de conductas irregulares o anómalas, conflictos de interés de los empleados, así como propiciar las investigaciones precisas ante reclamaciones de terceros contra la Entidad.

El Comité de Auditoría está compuesto por 5 consejeros, siendo su Presidente un Consejero Independiente, asistiendo también en muchas ocasiones a sus reuniones el Director General y el responsable de la Auditoría Interna del Banco, para informar y ayudar a los Sres. Consejeros miembros del Comité en sus funciones. La periodicidad de sus reuniones es en principio trimestral.

En su sesión del 21 de marzo de 2018, a propuesta del Comité de Auditoría, se aprobó por parte del Consejo de Administración una modificación del Reglamento del Comité de Auditoría para recoger los criterios y recomendaciones de la Guía Técnica 3/2017 de la CNMV sobre Comisiones de Auditoría de Interés Público.

COMITÉ DE RIESGOS

Este Comité de Riesgos, constituido de forma separada al del Comité de Auditoría está compuesto por 5 consejeros, siendo su Presidente un Consejero Independiente, asistiendo a sus reuniones el Director General y el Director de la Unidad de Riesgos del Banco. La periodicidad de sus reuniones es en principio trimestral.

El ámbito de trabajo del Comité comprende las siguientes cuestiones:

- 1) Asesorar al Consejo de Administración sobre la propensión global al riesgo, actual y futura, de la entidad y su estrategia en este ámbito, y asistirle en la vigilancia de la aplicación de esa estrategia.

No obstante lo anterior, el Consejo de Administración será el responsable de los riesgos que asuma la entidad.

- 2) Vigilar que la política de precios de los activos y los pasivos ofrecidos a los clientes tenga plenamente en cuenta el modelo empresarial y la estrategia de riesgo de la entidad. En caso contrario, el comité de riesgos presentará al Consejo de Administración un plan para subsanarla.

- 3) Determinar, junto con el Consejo de Administración, la naturaleza, la cantidad, el formato y la frecuencia de la información sobre riesgos que deba recibir el propio comité y el Consejo de Administración.
- 4) Colaborar para el establecimiento de políticas y prácticas de remuneración racionales. A tales efectos, el comité de riesgos examinará, sin perjuicio de las funciones del comité de remuneraciones, si la política de incentivos prevista en el sistema de remuneración tiene en consideración el riesgo, el capital, la liquidez y la probabilidad y la oportunidad de los beneficios.
- 5) Cualquier otra que por normativa legal o reglamentaria, o por decisión del Consejo de Administración, le estén específicamente asignadas.

En su sesión del 28 de noviembre de 2018, a propuesta del Comité de Riesgos, se aprobó por parte del Consejo de Administración una modificación del Reglamento del Comité de Riesgos para recoger las directrices des de la Guía EBA/GL/2017/11 sobre Gobierno Interno.

COMITÉ DE REMUNERACIONES

El Comité de Remuneraciones fue constituido el 30 de noviembre de 2011 como un órgano interno creado dentro del seno del Consejo de Administración, con funciones ejecutivas, con facultades de decisión dentro de su ámbito de actuación. Todos sus miembros son consejeros.

El 26 de junio de 2013 este Comité amplió sus funciones para dar cumplimiento el Banco a los nuevos requerimientos establecidos por el Real Decreto 256/2013, de 12 de abril, por el que se incorpora a la normativa de las entidades de crédito los criterios de la Autoridad Bancaria Europea de 22 de noviembre de 2012, sobre la evaluación de la adecuación de los miembros del órgano de administración y de los titulares de funciones clave.

En sus artículos 31 y 36 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, y artículo 38 y 39 del Real Decreto 84/2015, se establece, respectivamente, la obligación para la Entidad de contar con un Comité de Nombramientos y un Comité de Remuneraciones.

Conforme a lo establecido en el apartado 2 del citado artículo 36 de la Ley 10/2014, el Banco de España podrá autorizar que el Comité de Remuneraciones se constituya de manera conjunta con el Comité de Nombramientos, tal y como fue el caso de Banco Cooperativo inicialmente.

Mediante escrito de fecha 15 de diciembre de 2014, el Banco de España comunicó su autorización para que en el

Banco sea un Comité conjunto de Nombramientos y Remuneraciones.

El 27 de abril de 2016, el Consejo de Administración, en aplicación a lo dispuesto en la Norma 26 de la Circular de Banco de España 2/2016, al superar el balance del banco los 10.000 millones de euros, procedió a separar este Comité en dos, uno de Remuneraciones y otro de Nombramientos, separando así sus funciones.

El **Comité de Remuneraciones** tiene como funciones principales:

- 1) Aprobar el esquema general de la compensación retributiva de la entidad, tanto en lo que se refiere a sus conceptos, como al sistema de su percepción.
- 2) Aprobar la política de retribución de la alta dirección, así como las condiciones básicas de sus contratos.
- 3) Supervisar la remuneración de aquellos empleados que tengan una retribución significativa y cuyas actividades profesionales incidan de una manera significativa en el perfil de riesgo de la entidad, atendiendo a principios de proporcionalidad en razón de la dimensión, organización interna, naturaleza y ámbito de actividad de la entidad.
- 4) Supervisar la remuneración de los responsables de las funciones de riesgos, auditoría, control interno y cumplimiento normativo.
- 5) Supervisar la evaluación de la aplicación de la política de remuneración, al menos anualmente, al objeto de verificar si se cumplen las pautas y los procedimientos de remuneración adoptados por el Comité.
- 6) Emitir anualmente un informe sobre la política de retribución de los Consejeros para someterlo al Consejo de Administración, dando cuenta de éste cada año a la Junta General Ordinaria de accionistas de la Sociedad, en el caso de que las remuneraciones no sean exactamente las dietas de asistencia al Consejo y hubiese diferencia de importe en función del grado de dedicación a la entidad, excluyendo la mera asistencia a los comités constituidos dentro del seno del Consejo de Administración.
- 7) Velar por la observancia de la política retributiva establecida en el Banco y por la transparencia de las retribuciones y la inclusión de la información necesaria en los informes correspondientes (Memoria Anual, Informe de Gobierno Corporativo, Informe de Relevancia Prudencial). Con este objetivo revisará anualmente los principios en los que está basada la misma y verificará el cumplimiento de sus objetivos y su adecuación a la normativa, estándares y principios nacionales e internacionales.

- 8) Informar al Consejo de Administración sobre la implementación y correcta aplicación de la política.

El Comité de Remuneraciones están compuestos por 3 consejeros, siendo su Presidente un Consejero Independiente.

En su sesión del 28 de noviembre de 2018, a propuesta del Comité de Remuneraciones, se aprobó por parte del Consejo de Administración una modificación del Reglamento del Comité del Comité de Remuneraciones para recoger las directrices des de la Guía EBA/GL/2017/11 sobre Gobierno Interno.

Como resultado del proceso de revisión y mejora constante, la Política de Remuneraciones de Banco Cooperativo Español y su Grupo se encuentra alineada con los estándares exigidos por la normativa vigente y a los principios y mejores prácticas en materia de remuneración recomendados por diversos órganos internacionales, convenientemente adaptados a la organización interna, el tamaño, la naturaleza, el alcance y la complejidad de las actividades del Banco, lo que ha sido constatado mediante informe correspondiente al ejercicio 2018 emitido por un experto independiente, Garrigues.

COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS

El 27 de abril de 2016, el Consejo de Administración, en aplicación a lo dispuesto en la Norma 26 de la Circular de Banco de España 2/2016, al superar el balance del banco los 10.000 millones de euros, procedió a separar el Comité de Remuneraciones y Nombramientos en dos, uno de Remuneraciones y otro de Nombramientos, separando así sus funciones.

El **Comité de Nombramientos** tiene como funciones principales:

- 1) Realizar la valoración de la idoneidad de las Personas Sujetas a las que se refiere el Real Decreto 256/2013, de 12 de abril, por el que se incorpora a la normativa de las entidades de crédito los criterios de la Autoridad Bancaria Europea de 22 de noviembre de 2012, sobre la evaluación de la adecuación de los miembros del órgano de administración y de los titulares de funciones clave; así como la Ley 10/2014 (artículos 24 a 27), el Real Decreto 84/2015 (artículos 29 a 35), y la Circular de Banco de España 2/2016 (Normas 30 a 35).
- 2) Proceder a una evaluación periódica anual de la idoneidad de las Personas Sujetas y, en particular, siempre que se conozca el acaecimiento de una circunstancia sobrevenida que pueda modificar su idoneidad para el cargo para el que haya sido nombrada.

- 3) Designar aquellas a aquellas personas que, además de las incluidas expresamente en el "Manual de Procedimiento de Evaluación de Idoneidad de Consejeros y Personal Clave" de la Entidad, puedan llegar a tener la consideración de Personas Sujetas conforme al Real Decreto 256/2013, Ley 10/2014, RD 84/2015 y Circular de Banco de España 2/2016.
- 4) Determinar los requisitos de formación, tanto inicial como periódica que deba recibir toda Persona Sujeta y, en particular, los miembros del Consejo de Administración.
- 5) Proponer al Consejo de Administración la modificación del presente Reglamento así como la modificación del "Manual de Procedimiento de Evaluación de Idoneidad de Consejeros y Personal Clave" de la Entidad.
- 6) Aquellas otras que le hubiesen sido asignadas en este Reglamento o le fueran atribuidas por decisión del Consejo de Administración.

El Comité de Nombramientos está compuesto por 3 consejeros, siendo su Presidente un Consejero Independiente, asistiendo a sus reuniones el Director General, la Directora de Recursos Humanos del Banco, y cuando se trate de cuestiones referentes a los miembros del Consejo de Administración, el Secretario del Consejo de Administración y Director de Cumplimiento Normativo del Banco.

En su sesión del 28 de noviembre de 2018, a propuesta del Comité de Nombramientos, se aprobó por parte del Consejo de Administración una modificación del Reglamento del Comité del Comité de Nombramientos para recoger las directrices des de la Guía EBA/GL/2017/11 sobre Gobierno Interno.

Asimismo, se han incorporado las Directrices recogidas en la Guía EBA/GL/2017/12, sobre evaluación de la idoneidad de los miembros del órgano de administración y de los titulares de funciones claves, de 21 de marzo de 2018, y en este sentido se ha actualizado y modificado del Reglamento de Evaluación de la Idoneidad de Miembros del Consejo de Administración y del Personal Clave (aprobado por el Consejo de Administración en su sesión del mes de noviembre de 2018).

LAS FUNCIONES DE CONTROL INTERNO

Las funciones de control interno de Banco Cooperativo (funciones de gestión de riesgos, de cumplimiento normativo y de auditoría interna) actúan de forma separada e independiente, y con dependencia funcional de los Comités Internos del Consejo de Administración del Banco como garantía de la Autonomía e independencia de estas en el ejercicio de sus competencias, verificando que las

políticas, mecanismos y procedimientos establecidos en el marco de control interno se apliquen correctamente en sus respectivas áreas de competencia.

A tales efectos, el Consejo de Administración velará con el apoyo del Comité de Auditoría y del Comité de Riesgos por que los responsables de las funciones de control interno puedan actuar con independencia y presentar recomendaciones o propuestas.

Sin perjuicio de la obligación de reporte que resida en cada área de negocio o en el resto de áreas, las funciones de control interno han de informar, en todo caso, con carácter inmediato y según los casos, al Consejo de Administración, a sus Comités, y al Director General de cualquier incumplimiento normativo, incidencia o anomalía que identifiquen y que revista una especial relevancia.

1. La Función de Gestión de Riesgos

La Función de Gestión de Riesgos del Banco es desarrollada la Unidad de Gestión de Riesgos que, dependiendo funcionalmente del Comité de Riesgos del Banco como garantía de su autonomía e independencia en el ejercicio de sus competencias, tiene la misión de llevar a cabo las actuaciones y procedimientos necesarios para el desarrollo de sus funciones.

Banco Cooperativo para mantener el perfil de riesgo moderado y prudente establece un conjunto de métricas clave en relación con los niveles de los distintos riesgos, la calidad y recurrencia de los resultados, la liquidez y la solvencia. Para cada una de estas métricas se definen unos niveles de tolerancia al riesgo que el Grupo está dispuesto a asumir. En las métricas más relevantes se establecen adicionalmente sus objetivos a largo plazo. Estos objetivos y niveles se actualizan y se aprueban, al menos anualmente por el Consejo de Administración a propuesta del Comité de Riesgos.

En el desempeño de esta función se elaboran de manera periódica informes para el Consejo de Administración acerca de los riesgos asumidos y su composición, el nivel de capitalización del Banco, la mediación y el control de los riesgos, así como el ambiente de control interno existente y su adecuación para garantizar una gestión ordenada y prudente de los negocios y los riesgos de la Sociedad, con especial atención a los indicadores y métricas aprobados en el Marco de Apetito al Riesgo y el Plan de Recuperación.

2. La Función de Cumplimiento Normativo

Banco Cooperativo está comprometido con el cumplimiento estricto de toda normativa nacional e internacional que regula su actividad y el correcto desempeño y desarrollo de su negocio, y para ello cuenta con una Función de Cumplimiento Normativo permanente y eficaz.

Esta Función de Cumplimiento Normativo tiene por objeto, gestionar la prevención y, en su caso, mitigación, entre otros, de los riesgos financieros, sancionadores y reputacionales asociados al cumplimiento normativo si no se alcanzan los estándares exigibles a una entidad de crédito.

La Función de Cumplimiento Normativo del Banco es desarrollada la Unidad de Cumplimiento Normativo que, dependiendo funcionalmente del Comité de Auditoría del Banco como garantía de su autonomía e independencia en el ejercicio de sus competencias, tiene la misión de llevar a cabo las actuaciones y procedimientos necesarios para supervisar el cumplimiento de las obligaciones derivadas de la normativa vigente, actuando con independencia con respecto a los servicios y actividades que controla.

Para ello, la Unidad cuenta con un Manual de Procedimiento y un Plan Anual de Actuación aprobado por el Comité de Auditoría del Banco. Asimismo, la Unidad diseña y mantiene los sistemas para la identificación del grado de cumplimiento de las distintas normativas realizando una evaluación continuada del grado de cumplimiento normativo de la Sociedad, reportando sus actividades con una periodicidad trimestral al Comité de Auditoría y anual al Consejo de Administración.

A su vez, esta Función de Cumplimiento Normativo sirve de apoyo al Consejo de Administración en relación con las medidas que se vayan a adoptar para garantizar el cumplimiento de las leyes, normas, regulación y estándares aplicables.

La gestión directa de determinadas actividades llamadas a garantizar el cumplimiento normativo se lleva a cabo por unidades especializadas, bajo la coordinación y seguimiento de la Unidad de Cumplimiento Normativo, en materias tales como (i) la Prevención del Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo, a través del Órgano de Control Interno (OCI) o (ii) la Protección de datos de carácter personal, a través del Delegado de Protección de Datos (DPD).

3. La Función de Auditoría Interna

Banco Cooperativo cuenta con una función de auditoría interna independiente y eficaz, con el rango y los recursos adecuados para el correcto desarrollo de sus competencias.

Esta función la desarrolla en Banco Cooperativo el Departamento de Auditoría Interna que depende funcionalmente del Comité de Auditoría. A estos efectos, anualmente se desarrolla un Plan de trabajo en coordinación con dicho Comité de Auditoría. Sus objetivos principales son verificar la existencia y el mantenimiento de un sistema adecuado y efectivo de controles internos, un sistema

de mediación para evaluar los diversos riesgos de las actividades de la Sociedad y procedimientos apropiados para supervisar el cumplimiento de las leyes, reglamentos y políticas de supervisión interna.

El Departamento de Auditoría Interna informa periódicamente al Comité de Auditoría sobre el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgos del Grupo, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

NORMAS DE CONDUCTA RELATIVAS A ACTIVIDADES EN LOS MERCADOS DE VALORES

Banco Cooperativo Español está adherido al Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del mercado de valores, que la Asociación Española de Banca (AEB) elaboró y acordó con la Comisión Nacional del Mercado de Valores en marzo de 2018, en relación con la actuación de las entidades bancarias en el ámbito del mercado de valores.

Este Reglamento establece procedimientos que tienen por objeto regular las actuaciones en los mercados de valores de los administradores, directivos y empleados relacionados con actividades del Banco en dichos mercados.

CÓDIGO DE CONDUCTA DE DIRECTIVOS Y EMPLEADOS

En noviembre de 2005, el Consejo de Administración del Banco aprobó un Código de Conducta de los Directivos y Empleados del Banco.

Este Código de Conducta tiene como principal preocupación la de transmitir confianza a los clientes, a los accionistas del Banco (en los que en nuestro caso también concurre la condición de clientes) y a la sociedad en general, mediante una actuación ética que satisfaga sus expectativas y afiance la relación ya existente.

La asunción por parte del Banco de un Código de Conducta para los Directivos y Empleados supone un compromiso frente a todos los agentes relacionados con él: clientes, accionistas, empleados y sociedad en general. Colabora en la configuración de la conducta ética de los empleados y produce un efecto disuasorio sobre posibles desviaciones de la misma y contribuye a la transparencia del Banco.

No se pretende con este Código de Conducta establecer o introducir nuevas cargas o deberes para el empleado, sino recoger explícitamente los principios y comportamientos éticos a los que los directivos y empleados del Banco deben ajustar toda su actividad y normas de actuación.

Este Código de Conducta, ha sido debidamente difundido entre los directivos y empleados del Banco para su conocimiento y cumplimiento, y no ha de ser visto como imposiciones adicionales, si no como una guía de principios y directrices que deben de inspirar en todo momento la actuación de todos los empleados del Banco. No obstante lo anterior, por su importancia y trascendencia, en caso de inobservancia, se recoge expresamente que, atendiendo a las circunstancias del caso, el empleado podrá ser objeto de medidas correctivas.

Para los Directivos del Banco se ha querido establecer un nivel de compromiso mayor que al resto de los empleados, en correspondencia con su mayor grado de responsabilidad y de involucración con el proyecto empresarial del Banco, por lo que a tal fin, se recogen en un capítulo específico, disposiciones adicionales a las que, en su calidad de empleados, ya están sometidos.

En 2015 se incorporó a este Código de Conducta un anexo específico de "Principios de Actuación para la prevención de riesgos penales", enmarcado dentro del Manual de Prevención de Riesgos Penales de la Entidad, con el objeto de implementar e instaurar una cultura de actuación de la Entidad y sus empleados tendentes a evitar la comisión de ilícitos penales, dentro de esta sensibilización necesaria de la plantilla en esta materia, en el que se exponen de forma sencilla a los empleados diversas actuaciones que hay que evitar para no incurrir en riesgo de omisión de actuaciones ilícitas.

En la línea de reforzar el compromiso de la Entidad con el cumplimiento de esos códigos y principios, el Banco tiene constituido un Canal de Denuncias de empleados, a través del cual, de una manera confidencial y segura, pueden informar de la comisión de presuntas irregularidades, para que sean investigadas y estudiadas por los órganos competentes en cada caso, con el objetivo de evitar la comisión de acciones o conductas no apropiadas y no autorizadas, todo ello como complemento a las labores de revisión y control interno ordinarias establecidas para ello en la organización.

Código de Conducta de Empleados

Entrando a resumir los principios y directrices de actuación que se establecen con carácter general para todos los empleados del Banco, éstos se estructuran en cuatro ámbitos de actuación:

a) En su relación con el Banco

Los principios en los que se han de basar las relaciones de todos los empleados con el Banco son los siguientes:

- Eficacia y profesionalidad, actuando con en todo momento con diligencia y lealtad, así como con respeto al cliente y al compañero.

- Comportamiento ético.
- Conocimiento y cumplimiento de la normativa vigente en cada momento.
- Confidencialidad de los planes, actividades y el know-how del Banco, no pudiendo hacer uso de información privilegiada a la que haya podido tener acceso por su condición de empleado.
- No-concurrencia de actividades de tal forma que los empleados no podrán desarrollar o realizar actividades que puedan suponer competencia con los productos o servicios comercializados por el Banco.
- Conflicto de intereses: el empleado debe cuidar el no entrar en conflicto de intereses con el Banco, para ello se tratan cuestiones como la prohibición de autoconcesión de operaciones, riesgos a familiares o negocios relacionados, endeudamiento personal,...
- Gestión eficaz de los recursos con los que cuenta el Banco, debiendo velar el empleado por la protección y correcta utilización de los bienes del Banco.
- Colaboración decidida y leal con los Superiores, adaptación permanente y rendimiento eficaz.
- Comunicación de acciones poco éticas o fraudulentas.

b) En su relación con el cliente

El principio inspirador que ha de regir la actuación de los empleados del Banco en su relación con los clientes, que en numerosas ocasiones revisten al mismo tiempo la condición de accionistas, ha de ser en todo momento la de prestar un servicio de calidad y satisfacción permanente para el cliente.

En este sentido se recogen directrices de actuación tendentes a conseguir este objetivo tales como:

- Exigencia de buena disposición y rapidez en el servicio.
- Deber de confidencialidad de los datos personales e información de los clientes.
- Respeto, buen trato, amabilidad; aportar consejos y soluciones eficientes a sus necesidades.
- Trato equitativo a todos los clientes en función de las políticas comerciales establecidas por la Dirección.
- Prohibición de percepción de regalos, comisiones o atenciones, salvo pequeños obsequios de valor reducido de clientes, representativos de una atención o cortesía, y que sean práctica normal dentro de las relaciones comerciales, y siempre que no sean en metálico.

c) En las relaciones entre compañeros

Las relaciones entre compañeros han de basarse en los principios de:

- Respeto y buena relación, trato correcto entre compañeros.
- Confidencialidad de los datos personales y de claves de acceso.
- El Banco no tolerará ni el acoso sexual ni psicológico, ni el maltrato verbal o modal.

d) En la relación con los subordinados

La dirección de los recursos humanos que se encuentran bajo su dependencia es una de las principales responsabilidades de los jefes y directivos de la entidad, por eso su actuación ha de ser en todo momento ejemplo de actuaciones y comportamientos, manteniendo un respeto absoluto por las personas bajo su supervisión, han de motivar al personal a su cargo, preocupándose del desarrollo personal y profesional, debiendo planificar y ordenar el trabajo de forma eficiente.

Código de Conducta de Directivos

En estos empleados, en los que concurre un mayor grado de responsabilidad inherente a su cargo, se les exige igualmente un mayor grado de compromiso, de tal forma que se recogen de forma específica para ellos, además del resto de principios anteriores, los siguientes:

- Conducta social y pública adecuada.
- Plena dedicación de su tiempo a las funciones que desarrolle, debiendo por tanto tener dedicación exclusiva a las operaciones del Banco.
- Lealtad y adhesión al proyecto del Banco.
- Estricto cumplimiento de las normas y procedimientos, debiendo tener, en este sentido, una actuación ejemplar ante todo el personal bajo su supervisión.
- Profesionalidad, traducida en los siguientes aspectos:
 - Actuación dirigida permanentemente a la eficacia de las operaciones de las que son responsables.

- Innovación permanente.
- Atención permanente a la formación personal, con las adecuadas mejoras y actualizaciones de conocimientos.
- Cooperación con otras áreas, en la búsqueda de un bien común más que del particular de cada área.

DEPARTAMENTO DE ATENCIÓN Y DEFENSA DEL CLIENTE

En cumplimiento de lo dispuesto por la normativa vigente, para atender las quejas y reclamaciones que presenten nuestros clientes en relación con los intereses y derechos que legalmente tienen reconocidos, en julio de 2004 el Consejo de Administración creó el Departamento de Atención y Defensa del Cliente, aprobando el Reglamento de Funcionamiento Interno del Servicio de Atención al Cliente y nombrando a su responsable.

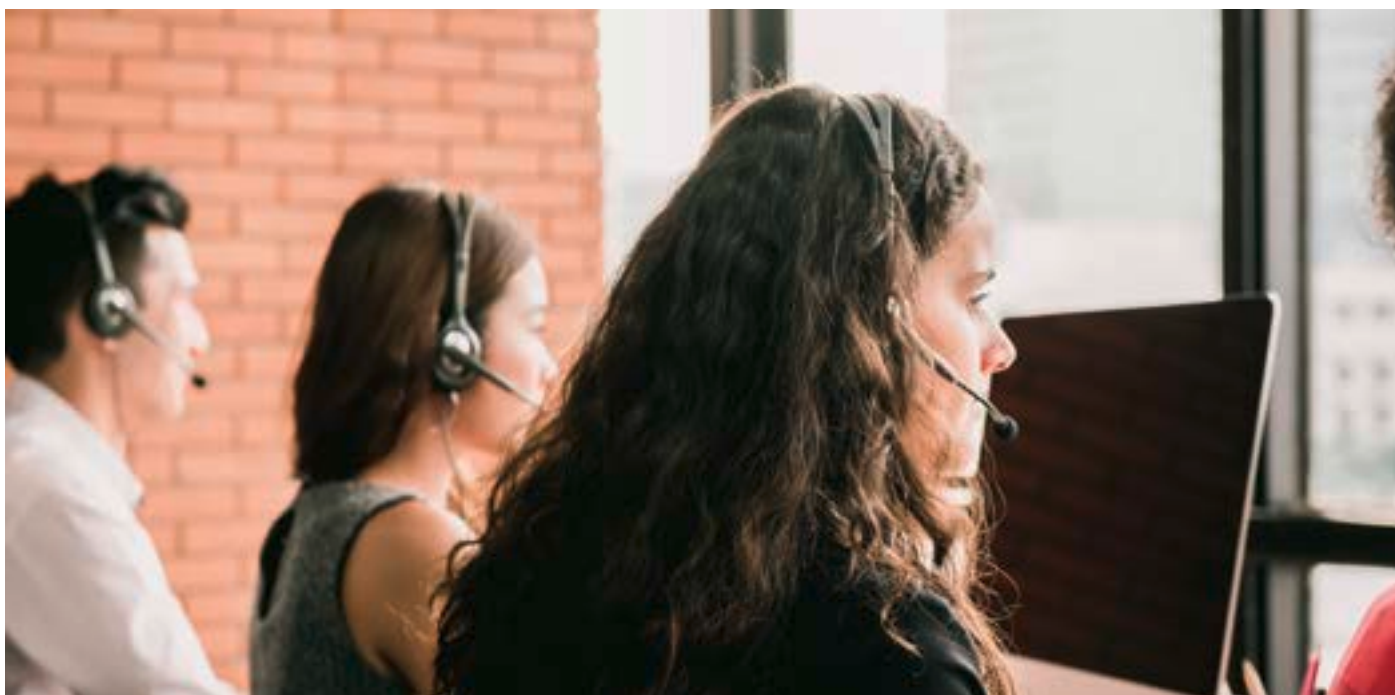
El responsable del Servicio de Atención al Cliente, al margen de ser una persona de reconocida honorabilidad y contar con la experiencia profesional adecuada para ejercer tales funciones, opera de forma independiente del resto de departamentos del Banco para que de esta forma haya total certeza de que sus decisiones son tomadas de manera autónoma y evitar así que se produzcan conflictos de intereses en la toma de las mismas y las decisiones que de él emanen estarán exclusivamente basadas en el cumplimiento de la normativa de transparencia y protección de la clientela y de las buenas prácticas y usos financieros.

En el caso de que un cliente desee formular una queja o una reclamación, deberá hacerlo de forma escrita, bien en papel o bien a través de medios informáticos, y en ella deberá consignar la siguiente información;

- Identidad.
- Motivo de la queja.
- Oficina donde se le hubiera producido el motivo de la queja.
- Que no tiene conocimiento de que la queja está siendo sustanciada a través de un procedimiento administrativo.
- Lugar, fecha y firma.

Para resolver las quejas o reclamaciones planteadas, el Servicio cuenta con un plazo de dos meses que comenzarán a contar desde la recepción de las mismas, y a efectos del cómputo de tal plazo por los interesados, el Servicio acusará recibo de la recepción de la queja en cuestión haciendo constar la fecha en que efectivamente la ha recibido.

La resolución a emitir por el Servicio será siempre motivada, y tal y como se ha expresado anteriormente, habrá de estar basada en las normas de transparencia y protección de la clientela y de las buenas prácticas y usos financieros, que son los que habrán de regir en todo caso nuestra actividad. E incluso si fuera necesario para resolver alguna queja o reclamación, el Servicio podrá solicitar la colaboración del resto de departamentos del Banco, que deberán prestar la colaboración que proceda, sin que tal colaboración pueda influir en la decisión final del



Servicio, pues no hay que olvidar que precisamente se trata de un órgano independiente, autónomo y separado del resto de los departamentos para evitar así que entren en conflicto los intereses del Banco con los de los clientes, sino que en todo caso ha de primar la normativa sobre transparencia.

No obstante, el derecho de los particulares a la protección de sus derechos e intereses no se ve limitada por las resoluciones de este Servicio, sino que si aun obteniendo una resolución motivada y fundada por parte del Servicio, el particular en cuestión no se diera por satisfecho, podrá acudir al Correspondiente Comisionado para la Defensa del Cliente de Servicios Bancarios quien, tras comprobar que desde el Servicio de Reclamación se ha resuelto correctamente la queja en cuestión, procederá a la apertura del correspondiente expediente en el que el Servicio hará las alegaciones oportunas antes de que el Comisionado emita su informe, declarando si de la actuación impugnada se desprende quebrantamiento de normas de transparencia y protección y si nos hemos ajustado o no a las buenas prácticas y usos financieros.

Dentro de las funciones del Servicio no sólo está la de resolver las quejas y reclamaciones presentadas por los clientes, sino que además ha de presentar ante la Dirección del Banco los informes, recomendaciones y propuestas que, a su juicio, puedan suponer un fortalecimiento de las buenas relaciones y de la mutua confianza que debe existir entre el éste y sus clientes, en definitiva, será el encargado de promover el ejercicio de

la actividad financiera con total respeto a la normativa sobre transparencia de las operaciones bancarias y protección de la clientela.

Las anteriores normas de funcionamiento, así como las funciones del Servicio o la forma, requisitos y plazos para presentar las quejas y el modo de sustanciar las mismas, están contenidas en el Reglamento de Funcionamiento Interno de este Servicio de Atención al Cliente que, dando cumplimiento a lo establecido en la normativa vigente, está a disposición del público a través de nuestra página web o en nuestras propias oficinas.

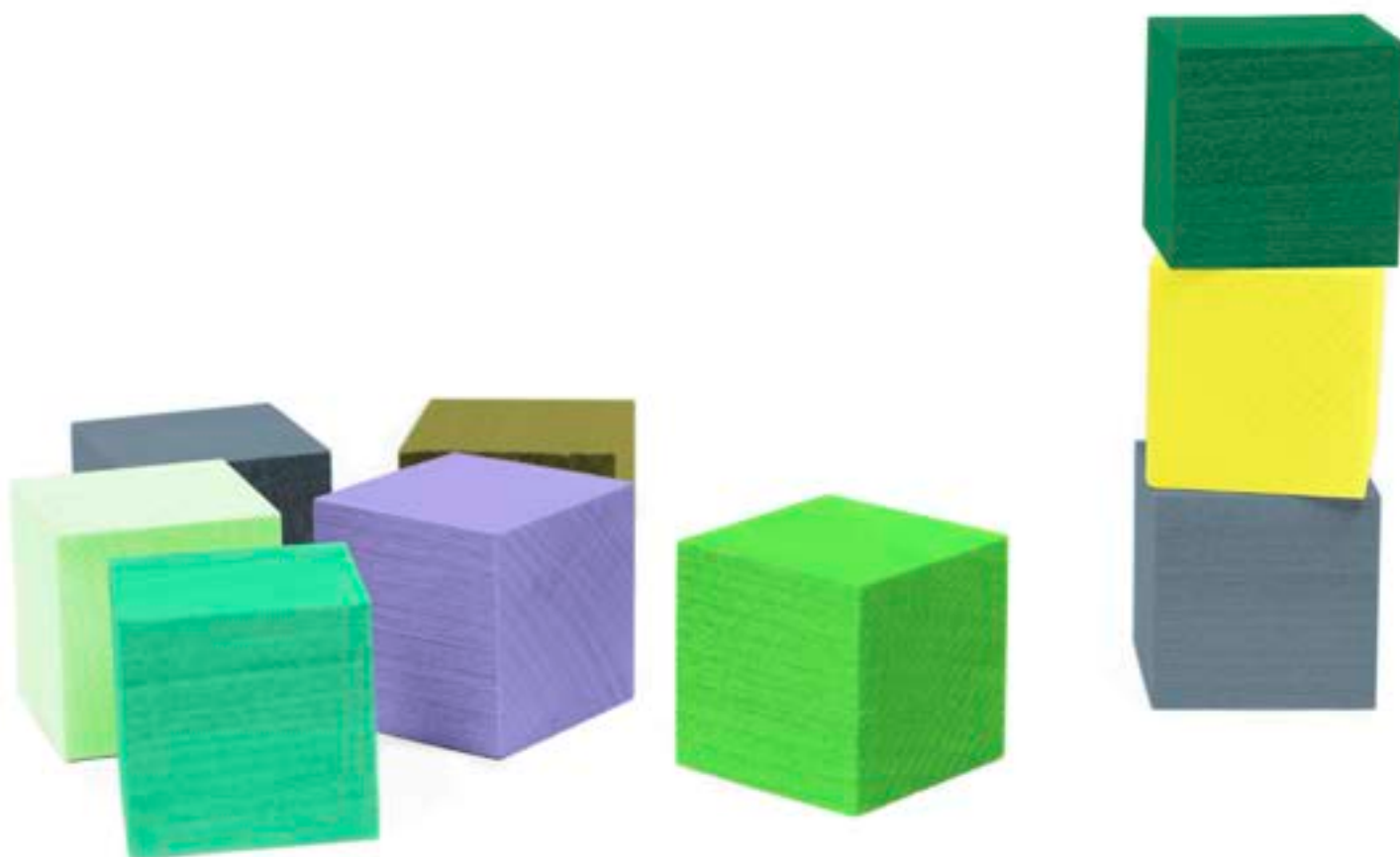
No obstante, al margen de que nuestros clientes cuenten con este departamento específico al que plantear sus quejas en caso de que entiendan vulnerados sus derechos o por considerar que nuestro comportamiento no se ajusta a las normas de transparencia y de buenas prácticas bancarias, es objetivo de nuestra entidad el fiel cumplimiento de la normativa que regula la transparencia de las operaciones bancarias y la protección de la clientela, sin apartarse de las denominadas “buenas prácticas bancarias” y con pleno respeto a los derechos e intereses de los clientes de forma que éstos no tengan por qué verse obligados a acudir al Servicio de Atención al Cliente en busca de la tutela de sus derechos.

En el ejercicio 2018 se recibieron en este Servicio 42 reclamaciones de clientes, todas ellas de personas físicas salvo una, habiendo sido admitidas 24, y resueltas 22 en el propio 2018 y 2 en 2019.

MEMORIA ANUAL 2018



NEGOCIOS Y ACTIVIDADES EN 2018



COMERCIAL

Durante el ejercicio 2018, el Área Comercial de Banco Cooperativo Español, compuesto por sus departamentos de Particulares, Marketing y Metodología Comercial, Medios de Pago, Banca Multicanal, Financiación Especializada de Empresas, Financiación al Consumo, Instituciones, Desarrollo de Negocio Inmobiliario y Consultoría de Negocio, han venido desarrollando su actividad con el objetivo de promover el incremento del negocio de sus entidades accionistas.

Algunas de sus principales tareas conllevan el desarrollo, generación y puesta en marcha de productos de activo, pasivo, medios de pago, banca multicanal y otros servicios de interés como métodos de actuación en oficinas y experiencia de cliente para las Cajas Rurales accionistas. Se han realizado estudios y proyectos sobre tendencias de mercado, desarrollo de planes estratégicos para entidades que lo han requerido, analizado tipologías de clientes según su entorno y a través de todo ello identificando oportunidades de negocio para las Cajas Rurales accionistas, posibles vías de crecimiento y ahorro de costes.

A continuación enunciamos los proyectos y acciones más relevantes de cada uno de los departamentos durante el ejercicio 2018.

DEPARTAMENTO DE PARTICULARES

El Departamento tiene como objetivo el desarrollo y lanzamiento de productos y servicios de interés para los distintos segmentos de la clientela particular de las Cajas Rurales, así como la mejora de la eficiencia del negocio a través del desarrollo de estrategias de control y seguimiento de la actividad comercial.

A lo largo de 2018 la oferta de productos y servicios dirigidos a clientes particulares de las Cajas Rurales ha ido creciendo y adaptándose a sus necesidades, con la premisa de que éstos tengan una alta calidad, resulten cercanos, sencillos, sean completamente transparentes y accesibles a través de cualquier canal de comercialización.

Por ello, y con el objetivo de mejorar nuestra oferta actual, se han centrado los esfuerzos en el diseño de una estrategia dirigida a aumentar la vinculación e incrementar la fidelización de nuestros actuales clientes; que permitan alcanzar ahorros de costes a la entidad, incremento de ingresos por comisiones, así como mejorar la transaccionalidad de los clientes en sus operaciones de cobros y pagos.

De esa estrategia ha nacido el Programa Porque Somos Así, un programa dirigido a clientes autónomos, trabajadores, pensionistas, jóvenes y clientes nuevos en la enti-

dad, que les permitirá alcanzar bonificaciones en sus comisiones por el cumplimiento de una serie de requisitos sencillos y muy asequibles.

También se ha puesto especial énfasis en las acciones continuadas sobre los segmentos de clientes infantil (Club En Marcha) y joven (Programa Joven in), dos grupos de clientes con una alto nivel de fidelización que crecen de manera continua y sobre los que se han desarrollado campañas para fomentar el ahorro de sus titulares de los más pequeños y el uso de las tarjetas, pago por móvil y de las aplicaciones de pago móviles de los jóvenes, obteniendo tasas de éxito muy altas.

Además con carácter general, la digitalización así como la adaptación a los nuevos canales y al uso de las aplicaciones de ruralvía móvil, que tienen como fin hacer más fácil y cómoda la vida de los clientes, vuelven a ser uno de los principales objetivos del año 2018.

Una vez más se han repetido las campañas de fomento del uso del servicio de transferencias a través de ruralvía, con la que se alcanzan tasas de éxito elevadas, y en las que se da a conocer a los clientes las ventajas que tiene para ellos la gestión de sus operaciones a través de la web, el móvil o la Tablet. También se ha desarrollado una aplicación específica que permitirá el control automático de todas las operaciones que hacen los particulares según su canalidad y perfil.

Además este año se ha incorporado un nuevo servicio en ruralvía, que ayudará al cliente enormemente en el cambio de todas sus domiciliaciones, ingresos recurrentes y transferencias permanentes que tenía en otras entidades, a nuestras entidades; permitiéndole gestionar a su ritmo y cuando quiera todos los cambios.

Otra de las áreas que más peso tienen en la actividad del Departamento es la de la financiación, en la que cabe destacar la adaptación continua de la oferta de productos para ofrecer al cliente la mejor de las opciones y el desarrollo de nuevos préstamos como los préstamos estudios y máster para jóvenes.

Y una vez más, orientado a una mejor comercialización de los productos y a la potenciación de los canales digitales, se han incorporado en ruralvía de una serie de simuladores tanto para préstamos personales como hipotecarios que permite que los clientes puedan conocer toda la gama de productos que su entidad le ofrece y elegir aquella oferta que más se ajusta a sus necesidades, desde su casa, cómodamente, y combinando todas aquellas variables que desee hasta dar con lo que busca.

Desde el Departamento, además se han ido atendiendo las demandas que la normativa ha ido imponiendo a las entidades financieras destacando:

- Mantenimiento de las fichas de producto actuales y generación de contenidos de los nuevos productos que se comercializan.
- Desarrollo de una Cuenta de Servicios de Pago Básica que evite la exclusión del sistema financiero de las personas con menos recursos.
- Ley de Crédito Inmobiliario; y la adaptación a los nuevos requerimientos en la comercialización de los productos hipotecarios.

DEPARTAMENTO MARKETING Y METODOLOGÍA COMERCIAL

El Departamento ha dado soporte a las entidades accionistas en la comercialización y difusión de las acciones y proyectos establecidos en la Planificación Comercial Anual del Grupo. Se ha buscado la eficiencia del negocio a través de metodologías y herramientas de seguimiento de las acciones comerciales desarrolladas y analizado la experiencia del cliente como base para la mejora de la calidad del servicio del Banco y de las entidades socias a sus clientes.

Este Departamento además realiza el mantenimiento y propuesta de desarrollo de las plataformas de comunicación con clientes que nos permiten optimizar los canales de diálogo con éstos tanto en el mundo online como en el off-line.

Como parte de la Planificación Comercial, a lo largo del pasado ejercicio se desarrollaron y pusieron a disposición de las entidades más de medio centenar de campañas comerciales dirigidas a clientes y no clientes.

De entre todas las campañas realizadas en el pasado ejercicio, destacamos por bloques las siguientes:

- *Activo:* Cuatro acciones de préstamos preconcedidos, dirigidas a cerca de un millón de clientes particulares. Del mismo modo destacamos varias acciones para comercializar Préstamos Personales para el público joven y personas físicas en general con la integración de simuladores de préstamos personales y préstamos hipotecarios.

Por lo que al segmento de empresas se refiere se colaboró en la divulgación de las líneas de financiación para autónomos, micropymes, pymes y empresas del ICO.

- *Pasivo:* Potenciamos el ahorro de nuestros clientes más jóvenes a través de la divulgación de nuestros Programas En Marcha y Joven IN. Por otro lado, desde el Departamento se han desarrollado acciones orientadas a la captación de pasivo fuera de balance a través de campañas de valores y fondos de inversión con el apoyo, en

ésta última, de la integración de una herramienta para poder simular la rentabilidad de la inversión dependiendo los fondos elegidos, los plazos y la aversión al riesgo del cliente.

- *Medios de Pago:* Durante el pasado ejercicio nos focalizamos en el lanzamiento de Apple Pay entre nuestros clientes que posibilita a éstos el pago en comercios con las tarjetas de Caja Rural mediante teléfonos iPhone. Tras una fuerte inversión publicitaria en medios se consiguió obtener el impacto y la relevancia deseada pudiéndonos posicionar entre las primeras entidades en el lanzamiento de este servicio.

Adicionalmente se ha desarrollado varias campañas de activación de tarjetas en modalidad de pago aplazado e incremento de límites, así como otras campañas comercializando otra tipología de productos como el ViaT, campaña de potenciación de uso del pago por móvil, otros servicios de tarjeta como el Servicio de Compra Personalizada, Traspaso a Cuenta o la campaña de compras en el extranjero que desarrollamos a final de año donde se sortearon 500 premios de 200 euros.

En cuanto al negocio de adquirencia, fueron lanzados los servicios TPV Multidivisa y Tax Free entre los comercios con TPV de nuestras entidades.

- *Servicios:* En este ejercicio se han realizado acciones de comunicación para la gestión, tramitación de ayudas como PAC, divulgación del Servicio de Correspondencia on line (Infomail y Buzón Virtual) y campañas de renting tanto para particulares como autónomos.
- *Banca Multicanal:* Hemos continuado dotando a nuestra banca móvil con nuevos contenidos audiovisuales en su web. También se ha puesto de manifiesto el universo de apps que tenemos a disposición de los clientes (ruralvia móvil, ruralvia pay, ruralvia mi negocio, ruralvia report...) y que acercan la banca a los clientes de una forma cómoda y ágil. A su vez, realizamos distintas acciones formativas para clientes con el fin de promover los buenos hábitos en seguridad para operar por internet enmarcadas todas ellas entre los objetivos de Sercurpay.

El Departamento contempla además el desarrollo de otro tipo de actividades complementarias como son el análisis de la competencia, propuestas formativas y las comunicaciones a clientes dependientes de los cambios normativos o de regulación como la entrada en vigor del RGPD en mayo de 2018, entre otros.

De forma paralela se ha reforzado el Departamento para adaptarnos a las nuevas necesidades, principalmente en lo relativo al Marketing Digital. Durante el ejercicio lanzamos el Blog ruralvía, con la idea de generar contenido de utilidad para las personas que buscan información



en internet de las distintas entidades socias. A través de este Blog, se busca impulsar el posicionamiento de cada una de las 17 entidades que forman parte del proyecto, así como la captación de datos de personas interesadas en recibir más información de productos o servicios de su entidad.

A lo largo del pasado, el Departamento desarrolló un proyecto para mejorar procesos derivados de la relación con los clientes, principalmente en los momentos de contratación. Estas acciones están enmarcadas dentro del proyecto global de Calidad de Cliente en el que participa 23 entidades y con el que se ha obtenido más de 23.500 encuestas de satisfacción de cliente y se han realizado alrededor de 3000 visitas de clientes misteriosos en las oficinas de las Cajas Rurales.

En el último trimestre de 2018 se inicia el proyecto de renovar la web comercial del Banco y de todas las entidades del Grupo. El objetivo es cambiar nuestras webs tanto desde el punto de vista de diseño como desde el punto de vista de posicionamiento SEO, usabilidad del usuario y nuevas funcionalidades. El proyecto global se divide en tres fases que se irán desarrollando a lo largo del próximo ejercicio.

Gestión herramienta CRM

A lo largo de 2018, un total de Cajas de 38 entidades han utilizado CRM como plataforma de gestión comercial.

Respecto a la creación de campañas mediante CRM, este año se han dado de alta más de 3.350 campañas en las Cajas donde el canal más utilizado ha sido la oficina, seguido de correo electrónico y web privada.

Desde el Banco continuamos proporcionando a las Cajas Rurales el servicio de Gestión de Campañas Centralizadas CRM, por el cual las Cajas Rurales ceden al Banco la gestión de la emisión de campañas, ofreciendo un ahorro de tiempo y recursos, además de un asesoramiento especialista en la creación de campañas. Durante 2018 este servicio lo utilizaron 24 entidades, gestionando más de 100 campañas para las Cajas Rurales.

A lo largo del año, se ha seguido planteando y realizando mejoras continuas dentro de la herramienta para facilitar la gestión con los clientes por parte de las oficinas, al igual que en la información que se obtiene en los algoritmos de oportunidad comercial. Actualmente, poseemos más de 160 algoritmos de negocio que se están ejecutando y usando por las entidades.

DEPARTAMENTO DE MEDIOS DE PAGO

El Banco es responsable del desarrollo del negocio de medios de pago en sus dos vertientes: emisora y adquirente entre las entidades socias siendo además el representante de las Cajas Rurales en los distintos foros institucionales de medios de pago, entre ellos Visa, MasterCard, UPI, etc., y los distintos procesadores y esquemas nacionales de pago, Redsys y ServiRed y STMP.

Como hechos relevantes de este ejercicio, cabe destacar:

Negocio de Emisión

En el año 2018 se ha alcanzado una facturación superior a los 10.900 millones de euros (compras y reintegros) y un incremento anual de facturación superior al 18% en compras y de un 7% en reintegros. Del total de compras

realizadas más del 52% han sido realizadas con tecnología Sin contacto o contactless con un crecimiento de más del 70%, y el 1% del total de las compras ha sido a través de pago con móvil. Para lograr este crecimiento se han llevado a cabo acciones comerciales orientadas a la captación, activación y potenciación de uso de los más de 3 millones de tarjetas de todas las Cajas Rurales accionistas.

En este ejercicio cabe destacar que conjuntamente con RSI se han realizado los desarrollos, certificación y el lanzamiento de Apple Pay como solución de pago con móvil para nuestros clientes de tarjetas Visa, siendo la tercera entidad de España en ofrecer la solución más utilizada para el pago con móvil entre nuestras tarjetas y clientes.

Entre otras actuaciones de mejora de los servicios a clientes y a las Cajas Rurales del negocio de emisión podemos destacar:

- Desde el Servicio de Gestión del Crédito (servicio de análisis y estudio de comportamiento de las tarjetas de crédito que el Banco pone a disposición de las entidades socias) se han realizado estudios personalizados con las Cajas Rurales de segmentación de las carteras de crédito contado y aplazado, acciones y campañas de activación y uso y actuaciones sobre límites de crédito, porcentajes de liquidación y actividad de las tarjetas y seguimiento y estudio de cobro de comisiones individualizado por entidad y monitorización de las denegaciones con el objetivo de mejorar los ratios entre nuestros clientes.
- Destacar las distintas actuaciones de potenciación sobre el pago aplazado con dos acciones comerciales dirigidas a la activación y uso, ofreciendo a los titulares descuentos directos en compras tanto en entorno nacional como en internacional y cuatro acciones comerciales de ampliación de límites de crédito haciéndolas coincidir con fechas donde es mayor el uso.
- Se han realizado acciones comerciales de comunicación de los servicios para tarjetas de crédito, traspaso a cuenta y SCP, que nuestros clientes tienen disponibles en todos los canales (ruralvía internet, móvil, banca telefónica, oficinas y en cajeros para el caso del traspaso a cuenta).
- En este ejercicio se realizó, además, una campaña comercial para potenciar el servicio VIA-T, en particular entre aquellos clientes de tarjeta de crédito, débito y prepago que utilizan habitualmente autopistas.
- Desde el Banco se ha lanzado, para las tarjetas Visa, un nuevo servicio a través de una app de DragonPass, en su móvil, y su tarjeta Visa de Caja Rural para que puedan tener acceso a las salas Vip de más de 1000 aeropuertos.

- El Banco coordina y controla el Servicio Integral de Gestión del Fraude a clientes y comercios a través de herramientas existentes en el mercado, dando apoyo a las Cajas Rurales y al call center de RSI, facilitando la generación de alertas y reglas de denegación para poder detectar y actuar frente a todo tipo de compromisos y operaciones fraudulentas que puedan surgir a lo largo del año.
- Conjuntamente con el Departamento de Banca Multicanal, se han introducido mejoras en el Servicio ruralvía pay para que nuestros clientes puedan pagar con sus tarjetas cómodamente desde el móvil y utilizar Bizum, que permite enviar dinero en menos de 3 segundos a otra persona solo con conocer su número de teléfono móvil.

Negocio de Adquirencia

Desde el Servicio de Gestión de Adquirencia del Banco se han enviado diferentes estudios y análisis a cada una de las Cajas Rurales permitiendo mejorar los ratios de vinculación, actividad y rentabilidad de los mismos, alcanzando un crecimiento superior al 14% en compras con respecto al ejercicio anterior. Se han alcanzado los 5.128 millones de euros en compras y más de 5.252 millones de euros en reintegros con un crecimiento del 8%. Este servicio supone un apoyo a las Cajas Rurales mediante el seguimiento y control de los TPV's que todas ellas mantienen.

Trimestralmente, también se han realizado informes de gestión personalizada del negocio de adquirencia de cada Caja Rural analizando la cartera de comercios, la facturación en Medios de Pago de los mismos, su rentabilidad y actividad. En este ejercicio se han introducido nuevos informes de seguimiento mensual tales como evolución de la facturación por comercio, seguimiento de la facturación por entornos y tipología de tarjetas y seguimiento de comisiones, que han permitido a las Cajas optimizar la propuesta comercial a los comercios y mejorar la rentabilidad de los mismos.

La finalidad de este servicio es incrementar la rentabilidad de este negocio así como las posibilidades de crecer en volúmenes y mejorar la vinculación de los clientes, además de conseguir ventas cruzadas con estos comercios y que incrementen el negocio en general de las Cajas Rurales. También proporciona la información necesaria para la activación de servicios de alta rentabilidad para las Cajas Rurales tales como DCC (cambio dinámico de la moneda) y Pago Aplazado (Servicio de aplazamiento de pago de las compras directamente desde el TPV).

A lo largo de año se realizaron acciones especiales en comercios para la comercialización de servicios tales como cestas de productos y tarifa plana y DCC o servicio de pago

multidivisa a través del tpv. Junto a esta acción comercial se ha puesto a disposición de las entidades accionistas un acuerdo para la prestación del servicio de devolución del IVA (TAX FREE) para nuestros comercios a través de la empresa Be Free, cuyo sistema ya está adaptado a la normativa DIVA.

Por último, reflejar que desde el Banco se ha realizado el seguimiento de los servicios Géminis y Orión, servicios de gestión de TPV's de REDSYS junto con la redistribución del stock de las Cajas que se utilizó para poder realizar la migración a Orión.

Servicio de gestión de cumplimiento normativo de PCI y comercio virtual

Este ejercicio se han realizado trabajos de mejora y adaptación de nuevas herramientas que permiten realizar gestión y seguimiento del Servicio que desde el Banco se presta a las Cajas y a sus comercios.

Tanto Visa como MasterCard establecen programas de cumplimiento con el objetivo de proteger tanto los datos de titulares de tarjeta como la de su propia imagen y el cumplimiento de la legislación vigente en cada país. A través de este servicio se gestiona el cumplimiento por parte de los comercios de la normativa PCI DSS: programas AIS (Visa) y SDP (MasterCard) de seguridad para datos de tarjetas y Programas de protección a la integridad de las marcas.

DEPARTAMENTO DE BANCA MULTICANAL

El Departamento de Banca Multicanal proporciona soporte y apoyo a las Cajas Rurales en su modelo de distribución digital, que cubre los procesos de comunicación, contratación y operativa con sus clientes por cualquiera de los canales disponibles, ofreciendo siempre un servicio de máxima calidad.

En 2018 las Cajas Rurales han superado los 2,2 millones de contratos en ruralvía, con una media de actividad mensual superior al 46%. Estos clientes, usuarios de este canal, han realizado más de 20 millones de transacciones económicas, que representa una facturación de 66.360 millones de euros. Destaca el crecimiento del canal móvil, que ya supone el 55% de los accesos a ruralvía, y el 42% de las operaciones, con un crecimiento en el último año del 67% en transacciones.

A lo largo del año se ha seguido avanzando en mejoras de la comercialización de productos y servicios, experiencia de uso de los canales digitales y comunicación con nuestros clientes, poniendo especial foco en el canal móvil. Destacamos:

- *Mejoras en los procesos de solicitud y contratación de productos y servicios*, tales como préstamos personales, tarjetas de crédito, tarjetas prepago, planes de pensiones, etc.
- *Simuladores*, que facilitan a nuestros clientes la toma de decisiones en la contratación de los siguientes productos de activo:
 - Tarjetas de crédito, permite conocer el cálculo y fecha de vencimiento de la deuda de las tarjetas.
 - Compras aplazadas, permite conocer el cálculo y fecha de vencimiento de un aplazamiento de una compra realizada con tarjeta.
 - Préstamo hipotecario.
 - Préstamo personal.
- *Servicio de ampliación de límites de tarjeta de crédito* desde nuestra aplicación móvil.
- *Transferencias inmediatas*, pudiendo enviar dinero online en cualquiera de nuestros canales.
- *Servicio de gestión de finanzas personales*, mediante el lanzamiento de una nueva aplicación móvil, denominada ruralvía report, que permite a nuestros clientes mejorar el control de sus ingresos y gastos.
- *Mejora diseño*, en la posición global de la aplicación móvil con el fin de ser más usable e intuitiva para nuestros clientes.
- *Servicio de gestión de recibos domiciliados pendientes de cargo*, en la aplicación móvil, así como la activación de avisos en caso de recibos y otras operaciones no cargadas en cuenta.
- *Selección de idioma*, en el que el cliente desea acceder a su aplicación móvil, así como recibir sus alertas SMS, Mail o Push sobre sus cuentas y tarjetas.
- *Otros servicios*, como el ingreso de cheques/pagarés a futuro desde ruralvía web, la recuperación de la contraseña de acceso desde el móvil, el envío de la clave de firma por SMS a teléfonos no nacionales, la posibilidad de copiar una cuenta desde la app en el portapapeles, el acceso directo a operativas desde la web o el móvil, la visualización de la comisión que cargará el cajero en el localizador de cajeros web, etc.

El móvil sigue siendo también el protagonista en el ámbito de los pagos digitales, donde hemos continuado trabajando en ofrecer a nuestros clientes las mejores soluciones de pago con móvil:

- *ruralvía pay*, aplicación con la que nuestros clientes pueden pagar en comercios o enviar dinero mediante el servicio Bizum. Este año se han introducido algunas mejoras en Bizum para dispositivos iOS, pudiendo realizar operaciones múltiples, tanto para envío como para solicitar efectivo, además de enviar dinero a ONG'S a modo donación para teléfonos Android.
- *Apple Pay*, servicio lanzado en este ejercicio para que nuestras tarjetas puedan pagar de una forma ágil, segura y privada a través del wallet del dispositivo iOS compatible con esta solución de pagos.

Con el fin de fomentar el uso de ruralvía entre nuestros clientes se han realizado diferentes acciones comerciales para incrementar la activación del servicio y el uso de las aplicaciones móviles disponibles.

Por otro lado, seguimos dando la máxima importancia a la defensa contra el fraude online, este año centrándonos en educar al cliente en medidas de seguridad para el móvil, con algunas recomendaciones que el cliente puede aplicar en su dispositivo para hacerlo más seguro a la hora de operar con él, además de soportes con recomendaciones básicas para evitar phishing en ruralvía.

Respecto al cumplimiento normativo, además de continuar adaptando nuestros canales a la normativa vigente, este año se ha puesto especial foco en el análisis y cumplimiento de la Directiva PSD2, que regula los servicios de pago, MIFID II, que regula la prestación de los servicios de inversión, y adaptación del nuevo Reglamento Europeo de Protección de Datos.

DEPARTAMENTO DE FINANCIACIÓN ESPECIALIZADA DE EMPRESAS

Desde el Departamento se ofrece de forma centralizada el control y seguimiento de los servicios de Leasing, Renting y Confirming que se prestan a las Cajas Rurales accionistas, así como la promoción y mejorar de los mismos.

Rural Leasing

El Banco mantiene el servicio operativo de formalización, asesoramiento comercial y formación de leasing a las Cajas Rurales accionistas.

Así mismo y de forma trimestral, el Banco ha remitido distintas acciones comerciales a las Cajas Rurales que han permitido captar nuevas operaciones incrementando el volumen de negocio de forma considerable en más de un 17% y 219 millones de euros en inversión nueva.



Entre ellas destacan la acción comercial de CIRBE donde con carácter trimestral se informa a las Cajas Rurales del riesgo que por este concepto han asumido sus clientes con otros operadores del mercado, recogiendo las operaciones próximas a vencer para que desde la red de oficinas se pueda realizar la actividad comercial necesaria para seguir fidelizando al cliente.

Rural Confirming

En esa misma línea de actuación, el Banco administra la operativa de Rural Confirming que durante el pasado ejercicio ha superado en más de un 24% el volumen de operaciones realizadas en el ejercicio anterior.

Se ha aumentado el volumen de los anticipos realizados que han supuesto el 67% del total gestionado y se producido un crecimiento superior al mercado con más de 3.387 millones de euros de negocio agregado.

Se ha informado de la evolución del negocio a lo largo del año, siendo conocedoras las Cajas Rurales en todo momento de las posibles desviaciones. Como novedad principal podemos destacar el ranking que se ha elaborado para que las entidades pudieran conocer su posición de negocio con respecto a las otras Cajas Rurales, así como su cuota dentro del Grupo.

A lo largo del año se realizaron diversas campañas encaminadas al incremento del volumen de negocio de los clientes de la Caja Rural, a la captación de proveedores como nuevos clientes y al incremento del volumen de financiación.

Rural Renting

Rural Renting S.A. (filial 100% Banco Cooperativo) facilita la constitución y operativa de operaciones de renting de maquinaria, bienes de equipo, informática, etc.

Además se ha continuado formalizando operaciones a través del acuerdo de colaboración firmado con Athlon Carlease para el renting de automoción, prestando a las Cajas Rurales, el Servicio Integral de Renting (administración, mantenimiento, etc.). Se ha elaborado un plan de mejora que permita a las Cajas Rurales una venta proactiva del producto a través de campañas de marketing y realizando seguimientos de la cartera viva.

Rural Factoring

Con el fin de potenciar el uso del producto de Factoring y dar así respuesta a la demanda de los clientes del Grupo se ha iniciado un proyecto desde BCE junto a RSI para desarrollar el servicio tanto para que cualquier caja del Grupo pueda impulsarlo directamente como la opción de prestar dicho servicio desde el Banco a cualquiera de las Cajas que lo soliciten.

DEPARTAMENTO FINANCIACIÓN AL CONSUMO

La evolución y los aspectos más relevantes del año 2018 en las dos actividades que desarrollamos en consumo son las siguientes:

A. Punto de Venta (Finanzás)

Algunas cifras relevantes dentro de la presente actividad son:

1. Cifra de negocio

El volumen de negocio realizado se ha visto incrementado en un 32,09% frente al ejercicio anterior, siendo el importe medio de financiación de 2.540€ por operación.

2. Captación Clientes

El número de operaciones realizadas en el año 2018 por parte de las Cajas Rurales ha supuesto un incremento del 21,87% respecto al 2017.

3. Comercios Activos

La media mensual de comercios que han activado operaciones con las Cajas Rurales en 2018 se acerca al millar. Lo que supone un crecimiento del 30,05%, y volumen medio de negocio mensual por comercio de 6.401€

4. Calidad de Cartera

Sobre una cartera viva a cierre del 2018 en las entidades accionistas de 36.272 operaciones vivas la cartera en situación dudosa ha sido del 4,36% sobre el riesgo vivo total.

5. Ingresos de la actividad

Los ingresos generados (Margen Ordinario) en la actividad durante el ejercicio 2018 han tenido un incremento del 36,86%.

6. Aportación Acuerdos Cadenas Distribución

El volumen aportado por las Cadenas de Distribución con las que tenemos acuerdo de trabajo por parte del Grupo y que tienen presencia nacional durante el 2018 ha representado un crecimiento del 56,15%.

7. Red Oficinas activas en el producto

La media mensual de oficinas activas en el producto han sido 452 lo que supone un incremento del 18,32% respecto del 2018.

En cuanto a los hitos más relevantes de la Actividad de Punto de Venta durante el 2018 han sido los siguientes

- A. Puesta en marcha de la nueva Web Consumo Finanzas (punto de venta) a finales del 2018, y cuya implementación en los comercios está siendo realizada por las Entidades en el 1er trimestre 2019. Dicha Web nos aportará un cambio cualitativo relevante sobre el soporte comercio de ruralvía utilizado hasta dicho momento.
- B. Creación de un Cuadro de Mandos para la gestión, control y desarrollo de la actividad de consumo punto de venta. Dicho Cuadro de Mandos permite consultas tanto a nivel global por Entidad como a nivel detallado de comercio, red de oficinas, producto etc.
- C. Puesta en marcha de Call Center a través de un proveedor externo para la atención telefónica de los comercios para la tramitación de las operaciones de sus clientes.
- D. Adaptación de la actividad al nuevo Reglamento General Protección de Datos tanto en la documentación pre y contractual a firmar por el cliente, como en la adaptación de los nuevos Acuerdos de Adhesión/Contratos ruralvía a firmar por los comercios. Asimismo el desarrollo realizado en la nueva web consumo para adaptarla a los requerimientos de la nueva normativa con la solicitud de las consultas que el comercio ha de realizar a sus clientes.
- E. Finalización de los desarrollos técnicos necesarios para la gestión del recobro de consumo punto de venta a través de la Agencia Especializada de Recuperación de Deuda.

D. Se han realizado junto con RSI y RGA los requerimientos necesarios para el desarrollo tecnológico de:

- Firma digital en punto de venta (tras el desarrollo "Hágase cliente").
- Comercialización del Seguro Vida junto préstamo consumo punto de venta.

B.- Préstamo Pre-concedido (Préstamo Imagina).

Algunas cifras relevantes dentro de la presente actividad son las siguientes:

1. Cifra de negocio

El volumen realizado en 2018 en las Cajas Rurales ha supuesto un crecimiento del 42,4% respecto del 2017.

2. Número de operaciones cliente final realizadas

El número de clientes de las Cajas que han activado un préstamo pre-concedido en las cuatro campañas comerciales realizadas a lo largo del año se ha incrementado un 21,77%.

3. Calidad de Cartera

El peso de la cartera en situación dudosa ha sido del 0,70% sobre el riesgo vivo total.

4. Canalidad de la contratación

El canal elegido por los clientes en la contratación del producto ha sido en primer lugar la web ruralvía con un 45%, seguido de la app ruralvía con un 36% y por último la oficina con un 19%.

5. Ingresos de la actividad

Los ingresos generados (Margen Ordinario) en la actividad durante el ejercicio 2018 se incrementaron en un 95,35% respecto del anterior ejercicio.

En cuanto a los aspectos más relevantes de la Actividad Préstamo Preconcedido han sido los siguientes:

- A. Incremento en más de 200.000 clientes respecto de anteriores campañas en las acciones de comunicación.
- B. Puesta en marcha de una nueva línea de comunicación con los clientes incluyendo tres oleadas de comunicación a los clientes con creatividades diferentes (siempre bajo la misma temática de comunicación).

C. Desarrollo del Cuadro de Mandos Préstamo Imagina, con la finalidad de poner a disposición de las Entidades los ingresos generados mensualmente por el producto.

D. Mejoras para facilitar la contratación del producto a clientes que no utilizan todos los canales disponibles en el momento del lanzamiento de la acción comercial.

DEPARTAMENTO DE INSTITUCIONES

La finalidad del Departamento es la suscripción de acuerdos Institucionales, tanto con entidades públicas como privadas, con el objetivo de atender las necesidades de nuestros clientes (particulares, autónomos, empresas (microempresas, pymes y grandes empresas, así como con instituciones y organismos públicos y privados), ofreciendo desde el Banco para nuestras Cajas accionistas, todo el asesoramiento y coordinación necesaria que permita incrementar su negocio institucional.

Líneas de Financiación con el Instituto de Crédito Oficial (ICO)

Dentro del marco de colaboración que el Banco y las Cajas Rurales mantienen con el Instituto de Crédito Oficial, destacamos la suscripción de las distintas Líneas de financiación firmadas con el (ICO), que gracias a la amplia red de oficinas nos permite poner a disposición de los clientes un amplio abanico de productos y servicios con la finalidad de atender tanto sus necesidades de inversión como de liquidez, en función de la línea específica de financiación suscrita con el ICO.



Se destacan las siguientes líneas:

- Empresas y emprendedores
- Garantía SGR/SAECA
- Internacional
- IDAE Eficiencia Energética
- Exportadores anticipo de facturas
- Crédito Comercial anticipo de facturas

De todas ellas, por su grado de utilización, la más solicitada es la de Empresas y Emprendedores cuyo importe de financiación por cliente puede alcanzar los 12,5 millones de euros y con plazos de amortización elevados.

Fondo Europeo de Inversiones: Línea "Iniciativa Pyme"

A través del Acuerdo suscrito en 2016, el Banco y sus Cajas Rurales accionistas ponen a disposición de los autónomos y las PYMES españolas distintos productos de financiación para atender sus proyectos de inversión en condiciones más ventajosas gracias a este acuerdo de colaboración, al contar con el apoyo de una garantía proporcionada por el Fondo Europeo de Inversiones (FEI) que está respaldada por Fondos FEDER, por el Banco Europeo de Inversiones (BEI) y por Horizonte 2020, dentro del programa marco de la Unión Europea para la investigación y desarrollo.

Ministerio de Fomento

El Banco, en representación de sus Cajas Rurales, viene informando, y gestionando ante el Ministerio de Fomento toda la normativa y acciones necesarias de interés para sus clientes, a tenor de los distintos Planes Estatales de Vivienda publicados, llevado a cabo el asesoramiento y coordinación de los mismos.

Otros acuerdos Institucionales

En febrero se renovó el convenio de Tesorería entre las Cajas Rurales Valencianas asociadas al BCE y la Generalitat Valenciana para la prestación de servicios relacionados con los entes públicos de la Generalitat.

Otros acuerdos vigentes en 2018 son el acuerdo de colaboración con la Empresa Nacional de Innovación (Enisa), con la Federación Nacional de Familias Numerosas, Convenio con CESGAR-CERSA,...

Significar también los acuerdos suscritos con distintas empresas y compañías, para atender las necesidades financieras de nuestros clientes: CEPSA, SOLRED, BP OIL, etc.

Colaboraciones con ONG's

Desde nuestra Entidad, se coordinan las distintas iniciativas para colaborar en actuaciones puntuales de las Cajas con distintas ONG's.

Segmento Agrario

El Banco mantiene una continua colaboración con el Ministerio de Agricultura, Pesca, Alimentación, siendo especialmente relevante el volumen de operaciones y clientes que las Cajas Rurales gestionan a través del convenio para la Mejora de Estructuras Agrarias.

Destacar la colaboración que las Cajas Rurales ofrecen, en coordinación con el Banco, con la Organización Interprofesional del Aceite de Oliva, Organización cuyo objetivo principal es promocionar este producto en España, Unión Europea y terceros países.

Por otro lado, nuestra Entidad viene colaborando con la Dirección General de Desarrollo Rural del Ministerio de Agricultura en la firma y puesta en marcha del Instrumento Financiero de Gestión Centralizada. Inicialmente, y debido a que la Comunidad Autónoma de Castilla y León ha sido la primera en adherirse, la gestión de dicha medida comenzó en dicho territorio participando nuestras Cajas Rurales que operan en el mismo, previéndose que en un futuro cercano se adhieran nuevas Comunidades Autónomas a dicho Instrumento, cuya finalidad es atender proyectos de inversión y liquidez en el medio rural, dirigido a titulares de explotaciones agrarias y/o industria agroalimentaria.

Fenacore: En representación de nuestras Cajas Rurales, nuestra Entidad viene colaborando con la FEDERACIÓN NACIONAL DE COMUNIDADES DE REGANTES (FENACORE), dada la importancia del regadío español y la estrecha relación que las Cajas Rurales mantienen con las Comunidades de Regantes de las distintas zonas españolas. A través de este acuerdo de colaboración, se ofrecen a las comunidades de regantes asociadas como a los agricultores miembros (comuneros) aquellos productos financieros en condiciones preferentes.

DEPARTAMENTO DE DESARROLLO DE NEGOCIO INMOBILIARIO

El Departamento está encargado de asesorar a las Cajas Rurales en la gestión, administración y comercialización de su cartera inmobiliaria.



Se ha continuado durante el pasado ejercicio con la transmisión de activos inmobiliarios procedentes de las Cajas Rurales y de sus clientes a las sociedades GIVP. El proyecto sigue aportando a las Cajas Rurales sólidos beneficios contables y de administración.

Adicionalmente, se ha trabajado activamente en la coordinación de la sociedad inmobiliaria GAS-INDIZAR, proyecto que vio la luz el pasado año y que ha supuesto una inversión a las Cajas Rurales de cerca de 300 millones de euros.

De forma complementaria el servicio web de portal inmobiliario, que se centraliza desde el Banco, se ha convertido en la alternativa comercial de los activos inmobiliarios a través de Internet.

Tras más de seis años de funcionamiento, en este ejercicio se ha realizado un profundo proceso de actualización para mejorar el diseño, contenido, funcionamiento y analítica web.

El objetivo final es incrementar el número de visitas a la web, convertirlas en contactos cualificados y que finalmente acaben por ser clientes, mediante la compra de algunos de los inmuebles que estamos ofertando o contratando productos o servicios complementarios que se vayan a ofertar.

Paralelamente a esta actividad, se realizan semestralmente informes de coyuntura inmobiliaria y se ha continuado con el servicio de apoyo a la comercialización y consultoría inmobiliaria asesorando a las Cajas Rurales en el diseño y ejecución de los procesos comerciales, así como en el análisis de la viabilidad de los activos gestionados.

De forma complementaria se ha trabajado en el análisis de diversas opciones de inversión inmobiliaria que reporte a las Cajas Rurales rendimientos recurrentes y plusvalías futuras.

DEPARTAMENTO DE CONSULTORÍA DE NEGOCIO

Este Departamento dedica su actividad a la prestación de servicios de Análisis Estratégico y Consultoría de Negocio a las Cajas Rurales tanto en lo relacionado con el seguimiento de indicadores de negocio globales y por macrosegmento como en la realización de proyectos de análisis de segmentos y productos para las entidades que lo solicitan.

En los últimos años se ha llevado a cabo un importante desarrollo del Servicio de Asesoramiento Estratégico, desarrollando una nueva propuesta de servicio conjuntamente con el Departamento de Metodología de Gestión del Riesgo de Crédito y Tipo de Interés del Banco. Este tiene la misión de facilitar a las entidades la realización de planes estratégicos. Los trabajos consisten en la construcción de un Plan de Negocio y un Plan Financiero como resultado de una reflexión estratégica orientada al aprovechamiento de las oportunidades que se identifican en el propio trabajo. Los entregables del Plan Financiero, incluyen, entre otros, la proyección de las necesidades de capital y la autoevaluación de todas las categorías de riesgo.

Durante todo 2018 se ha trabajado con cuatro entidades en el desarrollo de sus respectivos Planes Estratégicos que incluían, además de los entregables comentados, análisis diferenciados para cada entidad según sus necesidades,

como estudios de optimización de red, presupuestación por oficinas y análisis estratégicos de los segmentos de empresas y de banca patrimonial, etc.

Adicionalmente, para otro conjunto de Entidades, y siempre dentro de la actividad de servicios de Consultoría se han realizado trabajos más a demanda, que incluyen alguno de los siguientes enfoques:

- Revisión del modelo de negocio y de Banca Empresas y Banca Patrimonial.
- Desarrollo de una metodología para llevar a cabo una racionalización de red en entornos urbanos y su aplicación a una entidad.
- Seguimiento de la actividad de acuerdo con ejes de segmentación definidos por una entidad.
- Evaluación del potencial de crecimiento de una entidad a nivel de oficina, mediante la evaluación del potencial en el micromercado de la misma, su penetración en dicho mercado y el benchmarking de cada oficina con sus comparables por intensidad competitiva y entorno sociodemográfico.

Todos estos trabajos tienen como denominador común su dimensión analítica, incluyendo la georeferenciación de clientes, análisis geoespacial, aplicación de técnicas de análisis y descubrimiento, etc.

En apoyo al Marketing Estratégico:

- Las entidades del Grupo tienen a su disposición el portal de marketing estratégico, el cual permite a las entidades el acceso a los proyectos de análisis comercial y seguimiento de indicadores claves de marketing y comercial que provee el Departamento. Además, tienen disponibles manuales de consulta y periódicamente, cursos de formación, para la puesta al día de las novedades y/o actualización de los conocimientos.
- Se ha continuado suministrando a las Cajas Rurales información de negocio relacionada con el cálculo y seguimiento de un presupuesto de fondos de inversión y préstamos no hipotecarios, su carga transaccional, etc.
- Por último dentro de estas actividades, el Departamento actúa como centro de competencia en materia de inteligencia comercial, facilitando al resto de departamentos del Banco, la información solicitada en relación con su actividad comercial y la evolución de sus negocios, así como el soporte necesario para el análisis estratégico de los mismos. Durante el ejercicio ha destacado la colaboración del Departamento de Particulares para la definición de la estrategia con este segmento.

BANCA PATRIMONIAL Y CLIENTES

BANCA PRIVADA

2018 ha sido un año difícil y muy complejo para los mercados financieros internacionales y para los inversores, en el cual los precios de la inmensa mayoría de los activos financieros en todo el mundo han cerrado el año con pérdidas. La desaceleración moderada de la economía global se ha conjurado con factores de inestabilidad de impacto potencial muy importante, como el aumento del proteccionismo y las disputas comerciales, el auge de movimientos políticos populistas, las negociaciones del Brexit o la caída de los precios de las materias primas.

Actividad del Área de Banca Patrimonial

La actividad del área de Banca Patrimonial se enfoca en distintas líneas de Negocio:

1. El desarrollo del negocio de Banca Patrimonial del Banco.



2. Apoyo a Las Cajas Rurales en las que esta línea de negocio esté implantada.

- Asesoramiento en la creación de las Áreas de Banca Patrimonial en las Cajas.
- Apoyo en el desarrollo del negocio en aquellas Cajas que ya tienen implantada esta actividad.
- Formación a las redes comerciales de las Cajas Rurales.
- Apoyo comercial con clientes de Cajas Rurales.

3. Gestión y coordinación de desarrollos operativos con RSI.

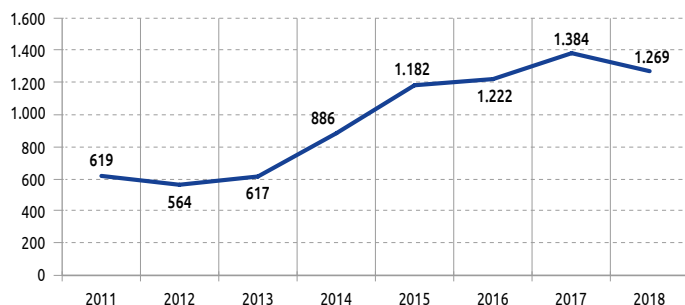
4. SAC.- Comercialización Fondos en asesoramiento y adhesión al Sistema SAC.

Cifras de Negocio/Patrimonio Gestionado

A cierre de 2018, el negocio de Banca patrimonial alcanzó un patrimonio bajo gestión de 1.269 millones de euros, un 8,34% por debajo del cierre del 2017.

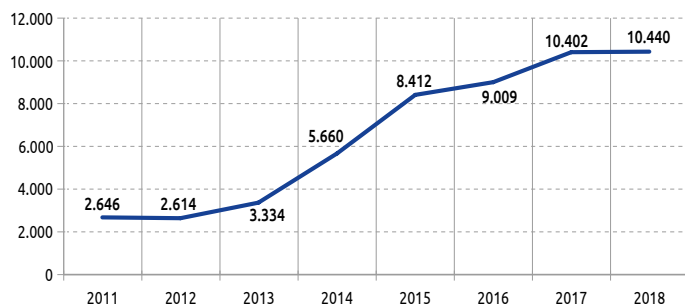
Evolución patrimonio Gestionado 2011 – 2018

Patrimonio gestionado en millones de euros



Carteras de gestión discrecional

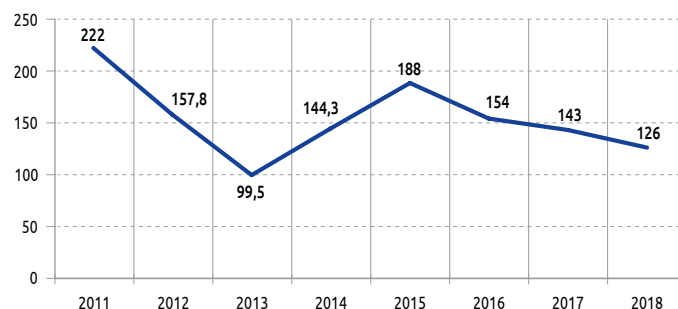
El año 2018 cierra con 10.440 carteras gestionadas, de las que 50% se posicionan en perfiles conservadores y moderados, creciendo un 0,36% con respecto al 2017 y situando el importe medio de carteras en 121.000€ frente a los 133.000€ de 2017.



SICAV'S

En el año 2018 se han gestionado 12 sicav's con un patrimonio de 126 millones de euros.

Patrimonio SICAV'S



Catálogo de productos de Banca Patrimonial

La filosofía del portfolio de productos del Área de Negocio de Banca Patrimonial, ha sido desde su inicio, la identificación de oportunidades de negocio y la respuesta de las necesidades de los inversores.

Las líneas de productos principales de nuestra oferta son:

Carteras Gestionadas

- Carteras Premium, dirigidas a inversores de rentas altas que incluyen todo tipo de activos financieros.
- Carteras de fondos, enfocadas a clientes de rentas medias y altas en las que el patrimonio de invierte exclusivamente en Instituciones de Inversión Colectiva. Con fondos propios y de terceras gestoras con las que tenemos acuerdos firmados.
- Carteras Gescooperativo, en este caso el patrimonio se invierte exclusivamente en fondos de Gescooperativo. Este tipo de contratos de gestión posibilita el acceso con umbral de inversión menor a las ventajas de la gestión discrecional de carteras.

En estas tres líneas de productos, cada una de ellas incorpora carteras con perfiles de riesgo conservador, moderado, arriesgado y muy arriesgado, en función del porcentaje de inversión en renta variable en cada modalidad y el riesgo medio ponderado de cada uno de los activos que las integran. En el caso de las carteras de fondos se contempla incluso un perfil de riesgo "defensivo" pensado para los inversores más conservadores.

Productos especializados

- Cartera activa: perfil de riesgo “muy arriesgado”.
- Cartera dividendo: perfil de riesgo “muy arriesgado”.
- Cartera Global de acciones: perfil de riesgo “muy arriesgado”.
- Cartera ISR (Inversión Socialmente Responsable): perfil de riesgo “muy arriesgado”.
- Cartera Objetivo de volatilidad 2%: Perfil de riesgo conservador.
- Cartera objetivo de volatilidad 4%: perfil de riesgo conservador.
- Cartera de Gestión Dinámica. : Perfil de Riesgo “muy arriesgado”

Durante el año, se ha creado un nuevo tipo de carteras llamada Carteras Premium de Fondos, que van dirigidas a clientes con una inversión mínima de 300.000,00€, conformadas por fondos de gestoras Internacionales, y adaptadas a todos los perfiles de riesgo.

Comercialización Fondos de Inversión (Ruralvia)

Durante el 2018, se ha puesto a disposición de los clientes la posibilidad de adquirir a través de ruralvia, con herramientas de valor añadido, una amplia gama de Fondos de Inversión de terceras gestoras.

- Contratación fondos terceras gestoras, a través del canal de ruralvia, por un total 12,7 millones a lo largo del año 2018 y 149 operaciones.

Extracto integrado

Este servicio permite a los clientes segmentados como Banca Patrimonial recibir mensualmente, en un único documento, un resumen de la composición de su patrimonio de activo y pasivo, añadiendo un desglose por cada uno de los activos que integran el mismo. El canal de recepción del documento es elegido por el cliente pudiendo optar por correo físico, correo electrónico o en ruralvia, en su buzón virtual.

Hay dos modalidades de servicio en función del patrimonio del cliente

- Extracto comercial: En 2018 se emitieron 469.060 extractos.
- Extracto de Banca Privada: En 2018 se emitieron 340.333 extractos.

Sistema de Asesoramiento a Clientes: SAC

Esta herramienta permite a los gestores comerciales de las entidades realizar propuestas de inversión personalizadas para cada cliente, seleccionando los productos que se adaptan a sus objetivos de inversión en función del perfil de riesgo de cada uno de ellos, según el resultado de su test de idoneidad.

El SAC facilita a las Cajas Rurales la gestión comercial de sus redes, seleccionando los productos que conforman la oferta de la entidad y definiendo en el proceso sus políticas y estrategias comerciales.

El sistema incorpora información de riesgo medio ponderado y alertas en cada producto ofertado, con el objetivo de trasladar a los clientes la información de sus inversiones con máxima claridad y cumpliendo con lo que marca la legislación.

A lo largo del 2018 se han implantado mejoras en el sistema que recogen los nuevos requerimientos para elaboración de los Test de Idoneidad a los inversores, y su adaptación a MIFID II, así como su integración en el transaccional bancario.

Al cierre del año, 29 entidades están operativas en la utilización del SAC y han generado a lo largo del ejercicio 41.462 propuestas de asesoramiento a clientes, lo que esto supone un incremento de 385,19% más que el ejercicio anterior 2017.

CLIENTES

A 31 de diciembre, Banco Cooperativo solo contaba con una oficina sita en la c/ Virgen de los Peligros 6, 2013 Madrid. A lo largo de dicho ejercicio, concretamente en noviembre, se cerró la oficina situada en la c/ Hilarión Eslava 34, 2015 Madrid.

Por lo que a resultados de negocio se refiere, la oficina del banco ha concluido el ejercicio con un volumen de negocio superior a 166 millones de euros, de los que un 55% corresponde pasivo, dentro y fuera de balance, y un 45% a activo. El margen ordinario ha sido superior a 1,22 millones de euros.

De forma complementaria a su actividad diaria, se ha seguido ofreciendo servicio a los clientes de las Cajas Rurales que están en Madrid, colaborado con el área de Desarrollo de Negocio en la puesta en práctica de nuevos proyectos y adaptándose a las novedades que la normativa ha ido exigiendo.

TESORERÍA Y MERCADO DE CAPITALES

TESORERÍA

Estados Unidos de América

La economía de Estados Unidos se expandió en 2018 a un ritmo del 2,9%, la mejor cifra en los últimos tres años, atribuido principalmente gracias a las exportaciones, la inversión, un fuerte aumento del gasto de los consumidores, así como al impulso de los estímulos fiscales.

Estados Unidos cerró el año 2018 con una tasa de inflación interanual del 1,9% debido a los menores precios del petróleo, que durante el resto del año la habían empujado al alza. Esta inflación moderada respalda la posición de la Reserva Federal sobre ejercer la cautela a la hora de subir las tasas de interés el presente año.

No obstante, la economía estadounidense continuó en un nivel cercano al pleno empleo, con una tasa de paro a cierre de año del 3,9% y unas cifras de creación de puestos de trabajo no vistas desde el 2015.

En cuanto a las perspectivas para 2019, se mantiene la previsión de crecimiento de la economía estadounidense así como una ligera mejora en la tasa de desempleo.

Sin embargo, sigue presente el riesgo de desaceleración en el crecimiento, en parte por las actuales tensiones comerciales. La disputa comercial entre Estados Unidos y China, desencadenada el año pasado por la agresiva política proteccionista lanzada por el presidente estadounidense, ha provocado la subida de los aranceles a centenares de productos chinos y represalias similares por parte de Pekín. Aun así, se elogia la tregua comercial entre ambas economías debido a las últimas negociaciones que se están celebrando actualmente, aportando un respiro a la volatilidad experimentada en los mercados en los últimos meses.

Zona Euro

La economía de la Eurozona alcanzó un crecimiento anual en 2018 de un 1,8%, lo que supone el crecimiento más débil de los países del euro desde 2014 como consecuencia del estancamiento de Alemania y la entrada en recesión de Italia en el último trimestre. El gasto en consumo final de los hogares y la balanza externa tuvieron una contribución positiva al crecimiento del PIB. El empeoramiento de la economía europea se produce justo en el momento en el que el Banco Central Europeo acaba de poner fin a su programa de compras de deuda pública.

Según datos publicados por Eurostat, la tasa de paro en la eurozona se mantuvo estable en el 7,9%, la más baja desde octubre de 2008, pero apenas se consiguió recortar la brecha en el desempleo juvenil y el femenino, registrando tasas superiores a la media.

Las previsiones de crecimiento para las mayores economías de la eurozona se revisan a la baja para el presente ejercicio, debido a la influencia de factores externos tales como las barreras comerciales, un turbulento Brexit, una incertidumbre política persistente, así como la ralentización en mercados emergentes.

China

La economía china, representando un tercio del crecimiento económico mundial, el ritmo anual más lento en tres décadas, pero por encima del objetivo del Gobierno chino de un 6,5%. Los datos ponen de relieve la desaceleración de la economía en plena guerra comercial con Estados Unidos y una demanda interna más débil. Las autoridades han tenido que adoptar medidas para reducir el fuerte endeudamiento y otros riesgos financieros. A pesar de las promesas en la adopción de nuevas medidas de estímulo, las industrias estatales ineficientes continúan afectando sustancialmente al sector privado. Para el 2019, el gobierno chino ha fijado la meta de crecimiento en el rango entre el 6% y 6,5%, impulsando las actuales negociaciones con Estados Unidos, así como el anuncio de recortes tributarios para estimular la economía y medidas para abrir el mercado a la inversión extranjera.

Japón

La tercera economía del mundo cerró el año 2018 con un crecimiento del 0,7%, el séptimo año consecutivo con un aumento positivo, debido a una recuperación del consumo privado y de las inversiones no residenciales. Sin embargo, las tensiones comerciales y la moderación del crecimiento de China lastraron la evolución de la balanza comercial de Japón, registrando su primer

déficit comercial desde el 2015. El principal desafío que afronta la economía nipona son las dificultades para alcanzar el objetivo de inflación fijado por el banco central, debido a las insuficientes subidas registradas en los precios y en los salarios, así como a las reticencias de los japoneses a un incremento en el gasto. Además, el Gobierno japonés tiene previsto aplicar el próximo mes de octubre una nueva subida del impuesto sobre el consumo desde el actual 8% hasta el 10%, una medida que podría suponer un nuevo lastre para el consumo doméstico y para el crecimiento económico.

BANCOS CENTRALES - POLÍTICA MONETARIA

En función de la diferente coyuntura económica de cada bloque, las fórmulas aplicadas por los Bancos Centrales de las principales economías mundiales divergían en sus planteamientos.

Reserva Federal

La Reserva Federal, que decidió comenzar a endurecer su política monetaria a finales de 2015, aprobó cuatro nuevas subidas de tipos de interés durante 2018, por lo que la nueva horquilla de referencia quedaba fijada entre el 2,25% y el 2,5%, apoyada por la fortaleza del mercado laboral y el continuo crecimiento económico del país, así como la inflación general y subyacente que se ha mantenido cerca del 2% en tasa interanual. Sin embargo, el debilitamiento de la economía estadounidense en el cuarto trimestre de 2018 ha llevado al comité a adoptar una estrategia más cauta y a descartar posibles nuevas subidas de los tipos este año.

Banco Central Europeo

El Banco Central Europeo, por su parte, decidió durante todo el año mantener sin variación los tipos directores de su política monetaria, dejando en el 0,00% el tipo aplicable a las subastas principales de financiación, el 0,25% la facilidad marginal de crédito, y al -0,40% la facilidad marginal de depósito, tipos que se mantendrían en dichos niveles durante un periodo prolongado y en cualquier caso más allá de la finalización de su programa de compras de activos, la cual entró en efecto en diciembre.

Además, y con el propósito de facilitar al máximo la transición hacia un menor volumen de compras, la entidad seguirá apoyando la reinversión de los vencimientos que se produjeran en la cartera adquirida bajo dicho programa, contribuyendo nuevamente a unas condiciones de liquidez más favorables y compatibles con el objetivo de inflación cercana al 2%. Sin embargo, el reciente empeo-

ramiento sustancial de la evolución de la economía de la zona euro, junto con el recorte de las previsiones de crecimiento para este año, han llevado al Banco Central Europeo a retrasar la primera subida de tipos de interés al menos hasta finales de 2019, así como la aprobación de la tercera edición de sus subastas de liquidez a largo plazo (TLTRO) y ampliar la barrera de liquidez hasta mínimo marzo de 2021.

Banco Central de Inglaterra

El Banco de Inglaterra decidió subir los tipos de referencia hasta el 0,75%, el nivel más alto desde marzo de 2009, a pesar de la incertidumbre por el Brexit, así como la agudización de políticas proteccionistas y el actual conflicto en el comercio internacional. No obstante, la rebaja de las previsiones de crecimiento de la economía británica, como consecuencia del aumento de la incertidumbre relacionada con la retirada del Reino Unido de la Unión Europea, así como una disminución de la inflación por debajo del objetivo oficial en el corto plazo, ha determinado que la institución aprobara la decisión de mantener los tipos de interés a dicho nivel en el presente año, así como no introducir variaciones en el alcance de sus medidas no convencionales de estímulo monetario, tales como las compras de bonos soberanos por un volumen de 435.000 millones de libras.

Banco Central de China

Como respuesta a las últimas subidas de tipos de interés oficiales aprobadas por la Reserva Federal de EEUU, el Banco Popular de China anunció la subida de los tipos de interés del mercado interbancario (2,55%), así como la inyección de liquidez en el sector financiero, para evitar que el diferencial con Estados Unidos aumente. Además, con el objetivo de equilibrar el crecimiento y la prevención de riesgos, el Banco Central de China continuará con una política monetaria prudente y flexible, así como la estabilidad de la moneda nacional.

Banco Central de Japón

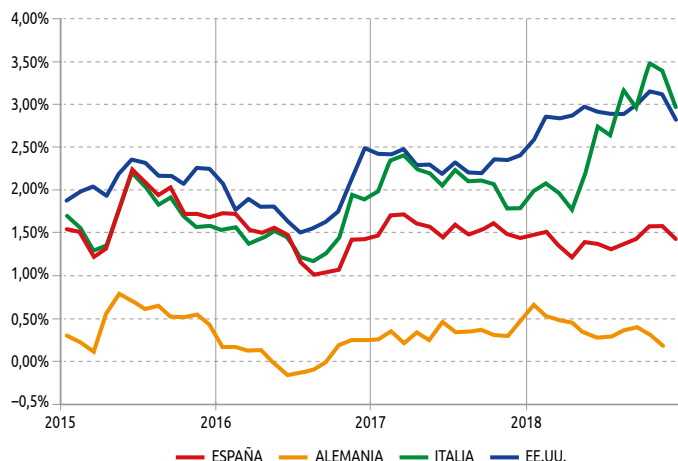
El Banco de Japón decidió aplicar modificaciones a su agresiva política de flexibilización monetaria y a mantenerla a largo plazo hasta lograr el objetivo inflacionista del 2%; un programa basado en la aplicación de tipos de interés negativos en un menor número de reservas bancarias, así como ajustar su cuantioso programa de compra de bonos estatales. No obstante, la entidad ha dejado intacto su objetivo a largo plazo de situar el rendimiento del bono japonés a 10 años en torno al 0%, así como mantener los tipos de interés de referencia a corto y medio plazo, situados actualmente en el -0,1% para los depósitos bancarios.

España

La economía española mantiene firme su ritmo de crecimiento a pesar de la ralentización global, cerrando en un 2,6% durante 2018, debido a factores tales como la recuperación de las exportaciones y el aumento del empleo. Este segundo componente queda reflejado en la reducción de la tasa de desempleo al 14,45%, su nivel más bajo en los últimos diez años. Sin embargo, se trata del menor crecimiento de la economía en cuatro años. Como puntos a resaltar, nos encontramos con una caída de la inversión, un consumo moderado de los hogares y un aumento del gasto público de las Administraciones. A su vez, el horizonte se complica debido a la actual incertidumbre por las tensiones comerciales y el Brexit, que lastran las exportaciones y al sector industrial. EL FMI rebajó su previsión de crecimiento para el presente año hasta el 2,1%, advirtiendo de riesgos ligados a la mayor incertidumbre externa e interna, como la ralentización del consumo privado y el aumento de ahorro de los hogares, así como la actual incertidumbre política.

Tipos de Interés Bonos Soberanos

A continuación se expone un gráfico con la evolución de los tipos de interés más representativos de los bonos soberanos a 10 años.



Se puede observar cómo, a partir de 2016, se producen repuntes en todos los bonos contemplados en diferente medida. Así, el bono americano, que llegó a situarse en el 1,50% de rentabilidad, pasó a situarse en niveles superiores al 3% como consecuencia del cambio de sesgo en su política monetaria acometida por la Reserva Federal. El bono alemán, que se situó incluso en tasas negativas, volvió a posicionarse en terreno positivo superando la cota del 0,5%, también influenciado por la reducción de volumen del programa de compras que entró en vigor a partir de abril de 2017.

Mención aparte merece la evolución de las rentabilidades de dos países integrados en el grupo de los perifé-

ricos, España e Italia. Sin duda han sido los dos grandes beneficiados por la laxitud de la política monetaria del Banco Central Europeo y sus diferenciales de crédito respecto a los países del núcleo central de la Unión Europea se han reducido significativamente desde los máximos alcanzados en el año 2012. Sin embargo, la prima de riesgo italiana, con respecto al bono alemán, se disparó por encima de los 300 puntos básicos ante la incertidumbre política en el país.

Las agencias de calificación crediticia también fomentaron el abaratamiento de los costes de financiación de España al elevar un escalón la nota de solvencia a largo plazo de España sus ratings de país hasta A- (Standard & Poor's y Fitch) y Baa1 (Moody's), con perspectiva estable. Las distintas agencias respaldan dicha decisión en base a una reducción de los desequilibrios macroeconómicos, el superávit por cuenta corriente, un desapalancamiento del sector privado y una buena situación del sector financiero, pero sin olvidar el actual riesgo en el entorno político, el nivel de deuda pública y el mercado laboral.

Cifras más significativas del área:

En el cuadro adjunto se observa la evolución de las principales cifras gestionadas por el área de tesorería en su comparativa con 2017.

Cifras en millones de euros

	Saldo medio 2018	Saldo medio 2017	Variación %
Depósitos vista	5.041	6.780	(25,65)
Depósitos a plazo	583	560	4,11
Adq. tem. activos	1.990	3.676	(45,87)
Otros depósitos	105	145	(27,59)
Totales	7.719	11.161	(30,84)

Mercado de Divisas

El mercado de Divisas durante 2018 vivió importantes momentos que afectaron tanto la gestión de volúmenes como al número de operaciones que se tramitaron dentro del área. Fundamentalmente, y motivado principalmente por la orientación comercial de nuestros clientes, donde generalmente encontramos importadores de dólares americanos, conviene repasar los hitos más importantes del cruce euro/dólar durante 2018 por su fuerte impacto en la operativa del Área.

A cierre de año el EUR/USD cotizaba en niveles de 1,1439, lo que suponía una caída de un 4.79% respecto al inicio de año donde el par se situaba en niveles de 1,2012.

Aunque este cambio es aún más drástico si lo analizamos respecto a máximos y mínimos del año, situándose el máximo del año (16 de Feb. 2018) en niveles de 1,2554 y el mínimo 1,1213 (11 de Nov. 2018), lo que supone una variación aún mayor entre ambos extremos de un 6,65%.

Cabe recordar que el euro llevaba una trayectoria de apreciación frente al dólar desde diciembre de 2016 cuando marcó mínimos en 1,035 dólares. Las principales causas que justificaban esta situación las encontrábamos en la buena salud mostrada por la economía en EEUU durante todo el año y en la incertidumbre en los principales indicadores en Europa durante la segunda mitad del 2018.

Desde el comienzo del año, hasta el inicio del tercer trimestre de 2018, el Índice Dólar subía más del 5%, y entre los principales factores que motivaban esta apreciación destacaban: los recortes de impuestos, el aumento del gasto y la desregularización llevada a cabo por la economía americana. Este conjunto de factores, unidos a un alto crecimiento del PIB (2,9%) y la baja tasa de desempleo (3,9%), generaban una fuerte presión compradora de dólares. De las incertidumbres y factores económicos que afectaron al euro a lo largo de 2018 cabría destacar: la fuerte desaceleración de la economía europea debido principalmente a la reducción de sus exportaciones, las tensiones presupuestaria entre Italia y la Comisión Europea en términos de Déficit Público, el Brexit y la guerra comercial iniciada por Donald Trump, con China como principal enemigo, pero sin olvidar a una Europa a la que también aumentaba los aranceles a la Importación en ciertos bienes.

Si a todo ello le sumamos las cuatro alzas de tipos de interés en Estados Unidos y el mantenimiento en el 0% de los tipos en la Zona Euro por parte del Banco Central Europeo (donde las previsiones sitúan la primera subida de tipos más allá de 2019), se forjaba un contexto donde el "billete verde" consolidaba su fortaleza.

Estos factores condicionaban los importes gestionados por el departamento de Tesorería en el mercado de Divisas. Mientras que en volumen, se aumentaba desde 1.770 millones de euros, hasta 1.883 millones de euros (debido al mejor comportamiento de las divisas en las que se denominan las transacciones realizadas, principalmente el USD), el número de operaciones se reducía desde 7.863 hasta 5.518, pero dejando palpable que el importe unitario (en contravalor en euros) de las operaciones crecía durante el pasado año.

	Año 2018	Año 2017	Variación %
Número de operaciones	5.518	7.863	(29,82)
Volumen Total (millones de euros)	1.883	1.770	6,38

Mesa de Distribución

1. Asesoramiento y diseño de carteras adaptadas al perfil de riesgo y situación financiera de cada entidad

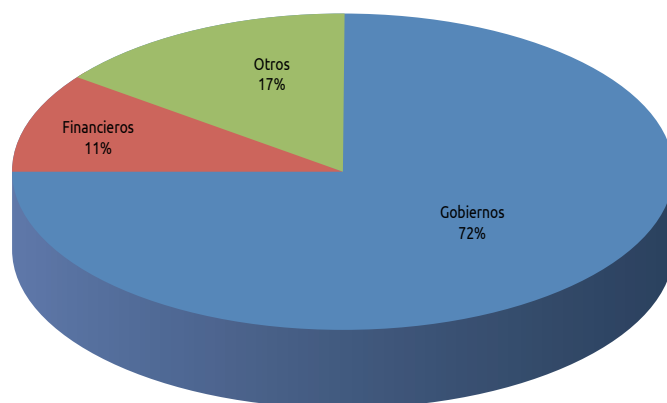
Durante el 2018 se ha continuado la labor de asesoramiento de las carteras de las Cajas principalmente a través de los Comités trimestrales de Activos y Pasivos, conferencias de mercados bimensuales y una jornada anual de mercados, pero también se han diseñado carteras a medida para las entidades que así lo han solicitado, teniendo en cuenta los distintos parámetros de gestión e incluyendo los cambios normativos en materias de liquidez y riesgo de tipo de interés.

Ante la falta de volatilidad en el mercado de deuda pública se ha reducido la gestión dinámica y se ha aumentado considerablemente la estrategia de "buy & hold". Debido a este cambio en la gestión de las carteras, ha crecido el volumen contabilizado en la cartera "coste amortizado".

La deuda pública española sigue siendo una de las prioridades de inversión por parte de Cajas Rurales y se mantiene una participación relevante en bonos de deuda pública con cupón ligado a la inflación europea, con frecuencia estos bonos han sido cubiertos a través de derivados. Esta estrategia y el perfil prudente de gestión de las entidades han contribuido a mantener el importante peso de la Deuda Pública española en el balance del Grupo en detrimento de la inversión en renta fija de financieros y otros sectores.

Las carteras siguen teniendo criterios de máxima prudencia siendo el desglose por sectores como se expone en el siguiente gráfico:

Distribución de la inversión a 31/12/2018



La porción del gráfico denominado como Resto aglutina principalmente bonos de corporativos o titulizaciones.

2. Apoyo en los datos del análisis de riesgos de tipos de interés

Los tipos de interés continuaron con la tendencia bajista iniciada con el estallido de la crisis en 2008. Las coberturas de bonos, como ya hemos indicado anteriormente, se han centrado en mitigar el riesgo de las entidades a una variación adversa en el tipo de interés o en la volatilidad de la inflación en bonos mantenidos en cartera.

Una subida de los tipos de interés sería positiva para el margen financiero de las entidades que componen el Grupo.

3. Envío de informes

Se ha continuado con el envío de Informes de mercado a las CCRR y de los datos macros más relevantes en tiempo real, con especial seguimientos de los datos nacionales y de la conferencia de prensa del BCE. Se completa la información a las Cajas con un Informe semanal de Mercados en el que se hace balance de los hitos ocurridos en la semana, los catalizadores que puede haber durante la próxima y los niveles de las principales variables de mercado.

MERCADO DE CAPITALES

El año 2018 se ha caracterizado por dos periodos bien diferenciados.

Una primera parte de año hasta el final del tercer trimestre, donde la política de compras del Banco Central Europeo aportó cierta estabilidad en los mercados, haciendo entrever un cambio en el sesgo de la curva de tipos a lo largo del 2019-20. Esto provocó una generalizada reducción de las primas de emisión, tanto soberana como corporativa, y alargamiento de los plazos de emisión por parte de los emisores, ante un mercado con una fuerte demanda de inversión.

Una segunda parte, con el último trimestre del año caracterizado por el fin del programa de compras netas del BCE y la falta de nuevos estímulos ante unos flojos datos macro. A esto se unió el recrudecimiento de las tensiones económicas entre Italia y Europa y geopolíticas entre China-EEUU. Estos factores provocaron un aumento generalizado de las primas, y en especial de los activos con mayor riesgo, anulándose prácticamente por completo la actividad en el mercado primario y reduciendo drásticamente la actividad del mercado secundario.

La activa generación de recursos por parte de las Cajas Rurales, junto con la búsqueda de alternativas y diversificación la inversión, ha permitido realizar diversas propuestas de colocaciones a varias Comunidades Autónomas y Organismos públicos, llegando a materializarse un total de 600 millones en operaciones tanto de emisión como de inversión.

La gestión de la cartera propia se ha centrado en una diversificación de activos y plazos. Dicha diversificación ha redundado en un mejor servicio y posicionamiento en el mercado.

2018 ha sido un año donde la nueva regulación que entraba en vigor impactó de forma distinta en las diferentes áreas que afectan al mundo de los derivados. Si atendemos a la entrada en vigor de MiFid II y MiFIR, puso de manifiesto los profundos cambios que en la propia industria ha generado al afectar directamente a la comercialización de productos complejos, como son los productos estructurados y los derivados, al endurecer los requisitos tanto en el diseño como en la distribución de los mismos, aumentando los costes que la propia entidad debe soportar con el fin de favorecer la transparencia en pro del cliente.

Este cambio normativo ha hecho que en los primeros meses del año el negocio de productos estructurados comercializados entre clientes minoristas y de banca privada, se haya visto perjudicado hasta dotar a la entidad de los sistemas necesarios para, entre otras cuestiones, generar toda la documentación pre-contratual necesaria (p.ej. KID) que debe facilitarse al cliente.

Si al nuevo marco regulatorio le añadimos las bajas necesidades de financiación de las Cajas, principalmente por las propias políticas aplicadas por el Banco Central Europeo y la propia coyuntura de los mercados con bajos tipos de interés, hace que la rentabilidad potencial que se ofrece en los productos estructurados no sea tan atractiva como en ejercicios anteriores con un entorno de tipos de interés más elevados.

Por contra, otro cambio regulatorio que sí favoreció al negocio fue en el área de coberturas de tipos de interés, potenciándose con el cambio de normativa contable al entrar en vigor IFRS9. Con este cambio de plan contable, aumentan las posibilidades para reflejar más convenientemente el efecto de las actividades en la gestión del riesgo de tipos de interés en sus estados financieros y permiten una traslación entre el mundo financiero y el contable de una forma más racional.

La entrada en vigor del nuevo plan contable contribuyó significativamente al desarrollo del área de coberturas de tipos de interés y reflejó lo que años atrás se había puesto ya de manifiesto: la importancia de este tipo de actividad para mejorar la gestión de balance de las Cajas, tanto por la oportunidad de inversiones de su cartera de Renta Fija como la posibilidad de ser más activos con clientes que solicitaban financiación a tipo fijo.

En línea a lo expuesto, las coberturas de balance, tanto propias, con otros departamentos del banco, como de clientes o del balance de las Cajas Rurales, se materializaron en

más de 50 operaciones en los dos primeros meses del año, al verse favorecida dicha actividad por ese cambio normativo contable y la propia coyuntura de mercado. En total, a lo largo del 2018 se cerraron en torno a 150 operaciones de esta naturaleza, destacando que la mayor operativa en volumen fue en coberturas sobre bonos de inflación del Tesoro.

Si analizamos la evolución de la curva de tipos de interés, señalar que hasta mediados de febrero siguió con la tendencia experimentada a finales de 2017 de mayor pendiente, elemento que marcó la preocupación por inmunizar la cartera ante posibles escenarios de subidas de tipos de interés a finales de 2018. La realidad, como suele ocurrir, fue más complicada a la que los distintos agentes económicos pronosticaban, al aumentar los riesgos geopolíticos a nivel mundial, las tensiones entre china y EEUU en la guerra comercial, la crisis italiana por las medidas adoptadas por el nuevo gobierno de coalición y que impactaron directamente en los precios cotizados de su deuda y por la preocupación mostrada por el propio Banco Central Europeo dada la evolución a la baja de la tasa inflación y que no acaba de repuntar. Con todo ello, la curva de tipos de interés a finales de año, terminó con un aplanamiento significativo, pasando el IRS a 10 años a principios de año del 0,8865% al 0,8110% a finales de diciembre.

En el capítulo de actividades, un año más, se han celebrado las Jornadas de Mercados Financieros, en esta ocasión en Alicante, con una asistencia superior a los 100 participantes, lo que ha permitido compartir conocimientos y experiencias financieras para afrontar un escenario de los mercados muy complejo.

	Año 2018	Año 2017	Variación %
Número de operaciones	2.822	3.217	(12,28)
Volumen Total (millones de euros)	4.924	5.828	(15,51)

El año comenzó en un contexto de enorme liquidez y expectativas hacia un cambio en la política de compras del Banco Central Europeo y con la esperanza de un cambio en los tipos de interés lo que provocó un alargamiento en los plazos de emisión, por parte de los emisores y prestatarios, junto con un estrechamiento del crédito corporativo.

La búsqueda de inversión nueva se ha visto reflejada en los compromisos asumidos, tanto por las Cajas como por el Banco, y canalizados a través de los vehículos de renta fija y préstamos. Entre ambos vehículos se han presentado un total de 467 millones euros aprobándose un importe de 360 millones euros. La rentabilidad de las inversiones para los vehículos de préstamos y renta fija en el ejercicio 2018 fue del 1,876% y del 1,98% y los vencimientos medios de 4,83 años y 4,40 años, respectivamente.

Estas operaciones analizadas tienen su origen bien en clientes del Banco, vinculados con las Cajas o de mercado. A través de los vehículos se pone en valor la utilización de la capacidad de inversión conjunta de Cajas y Banco, en aquellas operaciones que por sus características o importe permiten seguir ofreciendo el servicio al cliente manteniendo la relación directa de la Caja originadora.

La activa generación de recursos por parte de las Cajas Rurales, junto a la búsqueda de alternativas y diversificación de la inversión, ha permitido acercarse con propuestas de colocaciones privadas a diversas Comunidades Autónomas y otros Organismos Públicos, tanto nacionales como internacionales, habiéndose materializado 4 operaciones durante el año por un importe de 246,95 millones de euros.

En el capítulo de actividades este año se ha realizado la segunda Jornada de Empresas en Madrid, con una asistencia de más de ochenta participantes contando con distintos ponentes, tanto externos como internos, a lo largo de las mismas y poniéndose de manifiesto las enormes posibilidades de colaboración entre las Cajas y el Banco tanto en la originación y financiación de clientes de las Cajas y Banco como en la participación conjunta en operaciones de mercado.

BANCA CORPORATIVA

Durante el 2018, como en los últimos años, hemos vivido un escenario de tipos de interés muy bajos lo que, junto con una fuerte competencia entre las distintas entidades financieras, ha llevado a unos costes muy ajustados tanto del circulante como del largo plazo.

RATING

La agencia de calificación DBRS indica en su informe (actualizado en 2019) que el rating del Banco Cooperativo Español, S.A. (BCE) refleja la solidez de sus fundamentales de crédito, incluyendo ganancias estables y recurrentes, su bajo perfil de riesgo, el control de gastos y las bajas cargas por provisiones, su fuerte posición de liquidez y su sólida capitalización regulatoria.

Añade que se podría lograr una mayor presión al alza en la calificación si Banco Cooperativo Español S.A. (BCE) continúa demostrando un historial de conservación de sus sólidos niveles de rentabilidad en el marco del nuevo Esquema de Protección Institucional (IPS).

Por su parte, la agencia Fitch destaca en su informe que las calificaciones de Banco Cooperativo Español S.A. (BCE) reflejan su importancia estratégica como tesorero central de los 29 miembros del grupo cooperativo de crédito rural español, Asociación Española de Cajas Rurales (AECR). El grupo proporciona a BCE un negocio estable. Las calificaciones de BCE también tienen en cuenta el apetito de riesgo moderado, la gestión adecuada del riesgo y un perfil de liquidez estable.

MIP respalda el rol de BCE: Los miembros de BCE y AECR firmaron un acuerdo en diciembre de 2017 para crear un mecanismo de protección institucional cooperativo, conocido como MIP en español, para fortalecer el mecanismo de apoyo mutuo existente de los miembros de AECR. Fitch Ratings cree que esto fortalece la relación entre los miembros de AECR y respalda el papel estratégico de BCE como tesorero central del grupo. La función principal de BCE es canalizar la liquidez hacia y desde los miembros de AECR.

En este mismo ámbito, el Banco cuenta con una tercera opinión por parte de la agencia de calificación Moody's en cuyo informe ha tenido en cuenta el papel del Banco Cooperativo Español, S.A. (BCE) como proveedor de servicios para las cooperativas rurales asociadas a la Asociación Española de Cajas Rurales (AECR) y en el que se destaca el perfil de riesgo moderado y de liquidez adecuado.

La perspectiva estable de las calificaciones de depósito a largo plazo refleja la expectativa de la calificadora de que la mejoría del entorno operativo apoyará la estabilización de los fundamentales financieros del Banco, así como la mejora gradual del sector de las Cajas Rurales.

Las calificaciones de BCE se sitúan en la banda alta de las obtenidas por la mayoría de los bancos europeos comparables.

Banco Cooperativo Español. Rating

Agencia	Fecha evaluación	Calificación largo plazo	Calificación corto plazo
DBRS	Febrero 19	BBB	R2 (high)
Fitch	Sept. 18	BBB	F3
Moody's	Mayo 18	Baa3	Prime-3

INTERNACIONAL

2018 se ha caracterizado por la aparición de algunas tendencias generadoras de inestabilidad, como las iniciativas proteccionistas de Donald Trump, que le han enfrentado con sus vecinos del sur y han abierto una guerra de aranceles con China. A pesar del alto nivel de endeudamiento de la mayor parte de las economías globales o del surgimiento de movimientos populistas antieuropeos, los niveles de actividad de los exportadores españoles se ha mantenido en tasas de crecimiento, no solo positivas (+2,9%) sino en niveles superiores a los de los países de nuestro entorno, si bien, es cierto que menores que las del año pasado.

El mercado doméstico ha mostrado una notable fortaleza, favorecido el crecimiento de las importaciones en tasas del 5,6%, lo cual profundiza el déficit de la Balanza Comercial española en un 36,8%.

El devenir de la actividad económica ha estado condicionado por la incertidumbre acerca de los efectos del Brexit sobre la economía en general y sobre la actividad comercial en particular. Partiendo de la premisa de que se trata de una situación cuyo impacto será claramente negativo para todos los afectados, la posibilidad de que el Reino Unido pueda abandonar la UE en una salida no negociada, se convierte en una grave preocupación para todos aquellos cuyo día a día se relaciona con la actividad internacional y el comercio exterior.

Llegando al final del año con las dudas pendientes e ignorando, incluso, si el asunto se resolverá en 2019 o llegará todavía más allá, las empresas se preparan para los escenarios de depreciación de la libra esterlina, incrementos de costes derivados de la mayor burocracia, posibles tasas aduaneras, cupos aplicados sobre las mercancías, aranceles o cambios en gravámenes impositivos.

No se puede decir que haya sido un año fácil, sin embargo, el número de exportadores regulares, entendiendo por tales aquellos que han exportado en 2018 y en los tres años anteriores, ha crecido un 2,4%.

Banco Cooperativo Español y sus Cajas Rurales asociadas refuerzan su posicionamiento en el segmento de la empresa internacionalizada. Continúa la labor de incrementar y perfeccionar el catálogo de productos y la dedicación a un sector cada vez más dinámico y concienciado de la importancia de tener presencia firme y ser cada vez más competitivo en los mercados extranjeros.

UNICO BANKING FORUM

La participación en Unico Banking Forum, grupo que reúne a los principales bancos cooperativos europeos, enriquece

la experiencia de los participantes y amplía las perspectivas para la toma de decisiones de negocio.

Mediante la puesta en común de estudios, análisis y valoraciones de los entornos en los que se mueven las entidades, Banco Cooperativo Español y el resto de miembros de Unico comparten un punto de referencia desde el cual abordar proyectos y profundizar en acciones de apoyo a los clientes que afrontan su aventura internacional, siempre con el enfoque de su forma especial de entender la actividad bancaria.

FONDOS DE INVERSIÓN (Gescooperativo, S.A., S.G.I.I.C.)

Gescooperativo finaliza el año 2018 con un volumen de activos gestionados que supera los 4.826 millones de euros; distribuidos entre 52 fondos que aglutinan 4.700 millones de euros y 12 sociedades de inversión de capital variable (sicav's) cuyo patrimonio a 31 de diciembre asciende a 126,5 millones de euros. El crecimiento registrado por nuestra gestora en fondos de inversión durante 2018 ha sido del 2,71% y respecto a los datos de cierre del año anterior supone un incremento de 124 millones de euros, en términos brutos.

En el desglose por tipología de fondos las familias de fondos mixtos (tanto de renta fija como de renta variable) son las que acumulan el mayor volumen de captaciones, en términos netos suman 225,6 millones de euros (de los cuales el 51% corresponde a renta fija y el 49% a renta variable).

La gama de los fondos perfilados Gescooperativo Gestión ha registrado suscripciones netas por 145 millones de euros, correspondiendo el 90% del patrimonio captado por esta familia de fondos a los perfiles más conservadores.

Destacan también, en este año, los crecimientos registrados en fondos garantizados de rendimiento fijo que acumulan 184 millones de euros.

Como resumen, la evolución del patrimonio de nuestra gestora este año fue positiva, registrando suscripciones por 313 millones de euros (+6,85%), que han conseguido, aunque de forma más modesta que en años anteriores, cerrar 2018 en positivo, a pesar de la inestabilidad de los mercados financieros registrada en los últimos meses del año. Con un excelente primer semestre en captaciones, la volatilidad presente en los mercados en los últimos meses del año influyó de forma negativa, tanto en la valoración

de nuestros fondos que vieron mermados sus activos gestionados, como en el ritmo de captaciones que se frenó en el tercer trimestre y se tornó negativo en especial, en los dos últimos meses del año.

En 2018, la industria nacional de fondos de inversión ha reflejado un comportamiento asimétrico en su evolución patrimonial, ya que los partícipes han continuado confiando en los fondos como producto de inversión, lo que ha permitido cerrar el año con unas suscripciones netas positivas de 8.410 millones de euros; pero éstas no han sido suficientes para compensar el ajuste por valoración debido al mal comportamiento de los mercados financieros. El resultado ha sido una caída patrimonial en el conjunto del año de 5.572 millones de euros (-2,12%) y un volumen total en activos gestionados, a cierre de diciembre, de 257.551 millones de euros.

En el ranking de gestoras por suscripciones netas que publica Inverco, nos hemos posicionado como la novena gestora nacional, gracias a ello hemos podido ascender un escalón en el ranking de gestoras por patrimonio hasta la duodécima posición y *crecer en cuota de mercado* hasta el 1,82%, desde el 1,74% con el que cerramos 2017.

En cuanto al número de partícipes, su evolución en el ejercicio ha seguido una tendencia similar a la registrada por el patrimonio. Gescooperativo cierra el año con 210.670 partícipes. A lo largo del año hemos conseguido captar 4.227 partícipes nuevos un 2,05% más.

En 2018, se ha creado una nueva gama de fondos a la que se ha denominado Rural Gestión Sostenible que pretenden cubrir las necesidades de clientes que estén interesados en invertir en fondos que utilicen criterios de inversión socialmente responsables y al mismo tiempo poder competir con otras entidades de la competencia que cada vez, con mayor intensidad, están comercializando esta tipología de fondos de inversión.

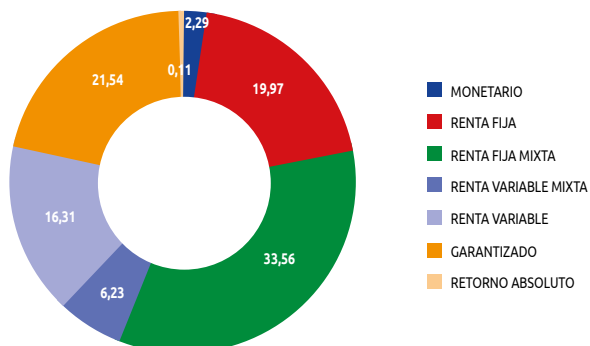
Nuestros fondos Sostenibles diversifican sus inversiones en renta fija y renta variable de cualquier capitalización/sector. La gama consta de dos fondos: Rural Gestión Sostenible I FI con una exposición máxima a renta variable del 10% es adecuado para un perfil conservador y Rural Gestión Sostenible II, FI cuya inversión en renta variable oscilará entre el 30% y el 70% de la exposición total, y será adecuado para perfiles arriesgados.

Ambos fondos aplican en su gestión criterios financieros y de inversión socialmente responsable que incluyen criterios excluyentes (no invierte en empresas que atenten contra los derechos humanos, fabriquen armas, destruyan el medio ambiente o contrarias a la salud pública) y valorativos de empresas con políticas ambientales, sociales y de buen gobierno. La mayoría de la cartera de estos fondos cumple con el ideario ético del fondo.

A continuación presentamos los cuadros comparativos de la evolución en 2018 del número de partícipes y patrimonio de Gescooperativo:

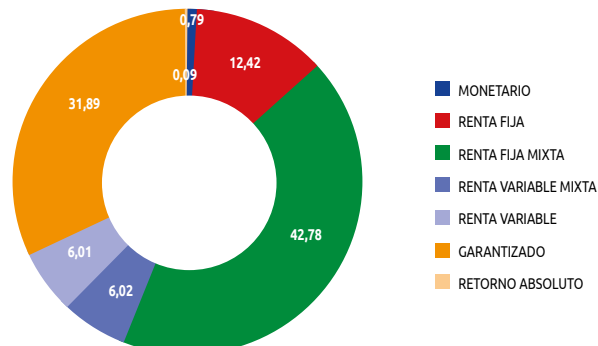
Partícipes por clase de activo

Diciembre 2018



Patrimonio por clase de activo

Diciembre 2018



Evolución de Patrimonio de GESCOOPERATIVO por Tipología de Fondo

Tipo de Fondo	Patrimonio a 31.12.2018 (miles €)	Patrimonio a 31.12.2017 (miles €)	Variación anual Gestora
Monetario	37.093.331	41.435.922	(10,48%)
Renta Fija Euro	485.375.381	589.118.004	(17,61%)
Renta Fija Internacional	98.398.564	122.341.048	(19,57%)
Renta Fija Mixta Euro	1.550.185.998	1.562.918.355	(0,81%)
Renta Fija Mixta Internacional	460.430.211	427.040.787	7,82%
Renta Variable Mixta Euro	61.202.730	65.883.062	(7,10%)
Renta Variable Mixta Internacional	221.618.684	136.287.931	62,61%
Renta Variable Euro	196.781.500	246.262.405	(20,09%)
Renta Variable Internacional	85.867.992	75.552.572	13,65%
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.062.406.350	867.325.934	22,49%
Garantizado de Rendimiento Variable	436.198.416	436.527.236	(0,08%)
Retorno Absoluto	4.426.154	5.079.237	(12,86%)
TOTAL PATRIMONIO	4.699.985.311	4.575.772.493	2,71%

Evolución de Partícipes de GESCOOPERATIVO por Tipología de Fondo

Tipo de Fondo	Partícipes a 31.12.2018	Partícipes a 31.12.2017	Variación anual Gestora
Monetario	4.821	6.439	(25,13%)
Renta Fija Euro	29.472	31.204	(5,55%)
Renta Fija Internacional	12.593	12.656	(0,50%)
Renta Fija Mixta Euro	55.140	56.334	(2,12%)
Renta Fija Mixta Internacional	15.568	14.437	7,83%
Renta Variable Mixta Euro	3.035	3.113	(2,51%)
Renta Variable Mixta Internacional	10.095	5.200	94,13%
Renta Variable Euro	22.939	23.715	(3,27%)
Renta Variable Internacional	11.422	10.838	5,39%
Garantizado de Rendimiento Fijo	31.169	27.779	12,20%
Garantizado de Rendimiento Variable	14.212	14.495	(1,95%)
Retorno Absoluto	204	233	(12,45%)
TOTAL PARTICIPES	210.670	206.443	2,05%

RECURSOS HUMANOS

La misión principal de Banco Cooperativo es prestar servicios de calidad y valor añadido a sus accionistas, las Cajas Rurales, aprovechando sinergias y economías de escala y alcance que se producen dentro del Grupo.

Para dar cumplimiento a esta misión el Banco cuenta con un equipo de profesionales altamente cualificado y comprometido con los valores de la entidad.

La política de Recursos Humanos está orientada a favorecer la promoción interna y apostar por el desarrollo profesional de nuestros empleados, ayudando a cada uno de ellos a alcanzar su máximo potencial, velando en todo momento por la igualdad de oportunidades.

Los pilares de nuestra gestión son la cercanía y la personalización de todos los procesos, considerando a cada empleado clave y esencial para la consecución de los objetivos del Banco.

Recursos Humanos está totalmente comprometido con la captación y retención del talento. En 2018 hemos mantenido una alta actividad en captación reforzando segmentos clave que nos han permitido alcanzar los objetivos establecidos en nuestro plan estratégico.

Nuestros principales valores se basan en el respeto, la integridad, el compromiso, el espíritu del trabajo en equipo y sobre todo la calidad en la atención al cliente.

Grupo Consolidado	2018	2017
BCE	225	213
GESCOOPERATIVO	18	18
RURAL RENTING	1	1
BCE FORMACION	4	1
TOTAL	248	233

Grupo Consolidado	2018	2017
Antigüedad media (años)	11,8	11,9
Edad media	42,3	41,9
Formación		
% Titulados universitarios	82	82
Nº Horas formación	5.961	5.782
Horas formación/empleado	24	25
Diversidad (%)		
Hombres	46	47
Mujeres	54	53
Gestión RRHH (%)		
Promoción interna	13	11
Contratación indefinida	98	99

SOPORTE DE RECURSOS HUMANOS A CAJAS RURALES

Existen dos líneas principales en el soporte prestado a las Cajas en materia de Recursos Humanos:

Formación

Nuestro objetivo es dotar a las Cajas de la mejor oferta formativa, adecuada al negocio y a las necesidades de los servicios prestados a los clientes, dando cumplimiento a todos los requisitos regulatorios exigidos para nuestro sector.

Durante 2018 hemos puesto foco en que los empleados de las Cajas que asesoran clientes concluyesen la formación necesaria exigida por la Directiva MIFID II. Para todos aquellos empleados que ya estaban certificados hemos incidido en la formación continua requerida.

En 2018 participaron 3.248 empleados en el programa de Certificación MIFID II y 85 empleados en EFA/EIP.



En lo relativo a formación e-learning, durante 2018 se han puesto a disposición de las Cajas acciones formativas dirigidas hacia negocio, normativas y habilidades.

Un total de 9.310 empleados han recibido la formación on line, lo que ha significado 67.092 horas de formación durante el ejercicio 2018, que se desglosa en los siguientes contenidos:

Contenidos	Participantes
Fiscalidad	912
Habilidades Comerciales	235
Habilidades Personales	208
Negocio	946
Normativa	6.433
Operativa	290
Prevención de Riesgos	8
Riesgos	279
Total general	9.311

En el marco de formación presencial un total de 839 empleados ha participado en diferentes acciones formativas, con un total de 5.881 horas de formación durante el ejercicio 2018.

En el siguiente cuadro se muestran las acciones formativas presenciales:

Contenidos	Participantes
Fiscalidad	42
Negocio	164
Normativa	603
Otros	30
Total general	839

En el marco de la formación normativa un año más se ha realizado un esfuerzo importante en la formación para Consejeros de las Cajas. Durante 2018 participaron en esta formación un total de 162 Consejeros.

Sistemas de Recursos Humanos

Nuestro objetivo es dotar a las Cajas de sistemas de gestión que permitan dar servicio al conjunto de los 9.000 empleados del Grupo, así como a los Responsables de Recursos Humanos de más de 40 entidades.

A este respecto, durante el ejercicio 2018 se ha procedido a la realización de un diagnóstico de todos los sistemas de gestión, con el objetivo de evolucionar los mismos en el cor-

to plazo dotando a las Cajas de procesos ágiles y óptimos y que cubran las necesidades de todas las entidades para tener una Gestión de Recursos Humanos cercana y eficaz.

ORGANIZACIÓN

A lo largo del ejercicio 2018 el Área de Organización ha trabajado tanto en proyectos regulatorios, gestionando la adaptación a los cambios normativos exigidos por los diferentes reguladores y que afectan al conjunto de Cajas Rurales y a la propia Entidad, como en proyectos internos del Banco Cooperativo Español.

A continuación se detallan las acciones realizadas en aquellas normativas que por su relevancia han requerido especial dedicación.

La Directiva de mercados de instrumentos financieros, MiFID II, ha sido uno de los hitos que han marcado la actividad de Organización en el ejercicio 2018 y lo seguirá haciendo a lo largo del 2019. Los trabajos realizados se han centrado en cumplir los requisitos de la norma en los siguientes aspectos:

- Refuerzo de la protección de los inversores.
- Gobernanza de productos financieros con el objetivo de obtener procesos más robustos y sólidos en el diseño y distribución de los mismos.
- Adecuación al incremento en los requerimientos de supervisión y transparencia de los mercados financieros.

Durante el ejercicio 2018 la Entidad ha trabajado en la implementación de un modelo de asesoramiento no independiente para los fondos de la Gestora del Grupo, en canal presencial.

Además, se han integrado los aplicativos de asesoramiento y de contratación a través de un Proceso Guiado de Inversión que permite a los gestores mejorar el proceso de asesoramiento de inversiones a clientes, considerando tanto los productos contratados con anterioridad bajo asesoramiento como las nuevas inversiones propuestas ajustándolas a los productos más adecuados a su perfil inversor.

En el modelo de contratación de fondos bajo ejecución en canal desasistido, el Grupo CC.RR. ha realizado un proyecto de integración con la plataforma del proveedor Inversis, cuya finalidad es poder ofrecer una amplia gama de fondos internacionales y una operativa eficiente y de mayor valor para nuestros clientes en ruralvía.

Sobre Sistemas de Pagos, el Área de Organización ha colaborado activamente junto a las principales entidades del país y Banco de España, en las fases de definición de la reforma en la plataforma del Banco Central Europeo para la gestión de las cuentas de Target. El proyecto, que se completará en un despliegue único en la Eurozona para todas las entidades en noviembre de 2021, supone la migración a nuevos formatos de mensajería entre entidades y la centralización en una ventana única de las cuentas de Tesorerías en el Banco Central, la liquidación de valores en T2S o Target 2 Securities y la liquidación en dinero del Banco Central de Pagos inmediatos (TIPS). Esto implica cambios en la estructura de las cuentas tesorerías, control de flujos de liquidez de las cuentas y conversión de formatos de comunicación.

Por otra parte, la entrada en vigor de la Directiva (UE) 2015/2366 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre Servicios de Pago en el Mercado Interior, conocida como PSD2, supone un cambio fundamental en la forma en que los clientes se relacionan con sus entidades. En 2018 se han completado los desarrollos requeridos para adaptarnos a esta normativa en cuanto a las condiciones y la ejecución de las transacciones de pagos.

Otra de las novedades normativas que más han afectado a las entidades financieras durante el ejercicio 2018, ha sido la implementación del Reglamento General de Protección de Datos (RGPD). El RGPD establece normas relativas a la protección de datos de carácter personal, tanto desde el punto de vista de los derechos de las personas físicas, como de las obligaciones de las personas y entidades que tratan datos de carácter personal. Las entidades financieras son uno de los sectores que más datos personales ha manejado históricamente, al recopilar datos financieros de los clientes y, hoy en día, al utilizar técnicas de "big data" que permiten ofrecer mejores productos y servicios a nuestros clientes.

Con objeto de cumplir con la normativa de protección de datos, desde el Área de Organización se han definido las comunicaciones y los canales de comunicación para informar a los clientes sobre el tratamiento que se realiza con sus datos personales. Además, se han identificado los datos de información sensible tanto en las aplicaciones como en las bases de datos susceptibles de almacenar dichos datos y se han elaborado procedimientos claros y precisos en la organización. Finalmente, se han definido las distintas pautas y reglas en los sistemas, con objeto de recopilar los consentimientos otorgados por los clientes.

En relación a reporte de Riesgos de Crédito, durante el año 2018 se estado trabajando en la puesta en producción del reporte de los nuevos módulos definidos en la Circular 1/2017 de Banco de España, sobre la Central de Información de Riesgos, que se ciñe a lo establecido por el Regla-

mento (UE) 2016/867 del Banco Central Europeo, sobre la recopilación de datos granulares de crédito y de riesgo crediticio, para ofrecer al supervisor los datos requeridos, realizando en noviembre la declaración a ANACREDIT.

En cuanto a los proyectos internos, una nueva línea de trabajo abierta en el año 2018 ha sido la identificación y puesta en marcha de medidas de mejora de la eficiencia del Banco Cooperativo Español a través del análisis de los procesos y tareas en ciertos departamentos. Las mejoras implantadas se han centrado en la mecanización de procesos y tareas, utilizando tanto desarrollos informáticos como tecnología RPA (Robotic Process Automation). Esta tecnología, de ágil implantación, está permitiendo automatizar procesos operativos y administrativos manuales que se realizan de forma repetitiva y mecánica. Las principales ventajas de la "robotización" son el uso más eficiente de los recursos para dedicarlos a tareas de mayor valor añadido y la reducción de errores.

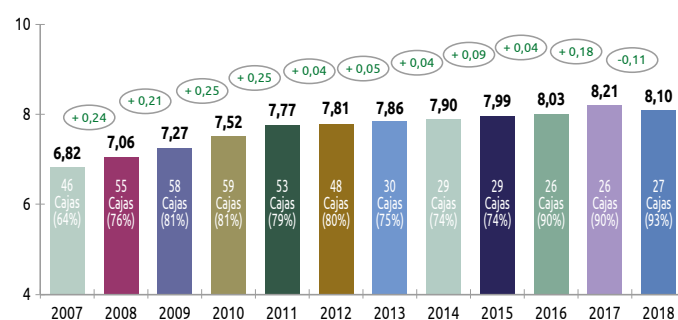
CALIDAD

El Banco Cooperativo Español viene desarrollando su actividad con el objetivo de dar el mejor servicio a las Cajas Rurales. Y para obtener una medida de la satisfacción de las Cajas con los servicios proporcionados se realiza, con carácter anual, la Encuesta de Calidad.

En el ejercicio 2018 se llevó a cabo la duodécima encuesta, en el que participaron 27 Cajas, una más que el año anterior. Esta cifra supone una participación del 93% sobre el total de Cajas Rurales que pertenecen a la AEER. El resultado fue muy positivo, alcanzándose un Índice de Calidad de 8,10 sobre 10. Esto implica que, por tercer año consecutivo, el Índice de Calidad se mantiene por encima del 8.

Una vez obtenidos los resultados comienza la parte más importante del estudio, con el análisis de las valoraciones y comentarios por parte de todos los departamentos. Este análisis se traduce en acciones de mejora específicas que se recogen en un Plan de Acción. Las acciones de mejora se ejecutan a lo largo del año, realizándose un seguimiento periódico de su cumplimiento.

Evolución del Índice de Calidad y la participación



OPERACIONES

Los principales hitos en los que hemos participado desde el Área de Operaciones durante el ejercicio 2018, dentro de nuestro objetivo de generar un valor añadido a nuestra prestación de servicios a las Cajas Rurales, han sido:

- Desde diciembre somos Participantes Directos de STEP2 en EBA Clearing y liquidadores de las operaciones de Transferencias SEPA y Adeudos SEPA de 85 Entidades.
- El pasado mes de noviembre se implantaron las nuevas versiones de Transferencias SEPA, Adeudos Directos SEPA y Transferencias SEPA Inmediatas. El cambio de mayor relevancia ha sido la ampliación a 13 meses del plazo para la solicitud de retrocesión de transferencias, siempre y cuando se trate de solicitudes de devolución a petición del ordenante.
- Se ha incorporado una nueva Entidad como representada de Banco Cooperativo en los diferentes subsistemas del SNCE (Cheques, Efectos, Intercambio de Información, Traspasos, Operaciones Diversas, Adeudos SEPA y Transferencias SEPA), siendo actualmente un total de 48 las entidades representadas en Iberpay.
- Migración de la operativa de Rural Confirming a IRIS. Durante el 2018, la operativa de la mayoría de las Entidades a las que proporcionamos este servicio ha sido integrada dentro del Core Bancario de nuestro Grupo (IRIS), siendo un total de veinte entidades las que están integradas en Confirming IRIS y quedando pendientes, únicamente, aquellas que utilizan alguna modalidad especial, como Confirming Mixto o utilizan nuestro servicio Marca Blanca.
- Administración Préstamos FinanzAs: El 2018 ha servido para consolidar este servicio que prestamos a 7 Entidades, pasando de gestionar 6.000 operaciones a más de 10.500, con un crecimiento del 75% en el número de préstamos que se han activado en 2018.

ASESORÍA JURÍDICA Y FISCAL

La actividad desarrollada por la Asesoría Legal y Tributaria se presta en una doble vertiente en cuanto al destinatario directo de estos servicios.

Por un lado su asesoramiento y asistencia a la actividad propia del Banco y de sus sociedades filiales, colaborando con los distintos departamentos en los productos y servicios que se prestan, en muchas ocasiones dirigidos, específicamente para las Cajas accionistas.

Y por otro lado el asesoramiento específico y directo a las Cajas accionistas, tanto en materia jurídica, en especial en temas mercantiles y societarios, como en servicios de asesoramiento fiscal, que han propiciado así la prestación de servicios jurídicos por parte de esta Asesoría cada vez más integrados y completos, consolidándose los vínculos de colaboración en materia Legal y Tributaria con las Cajas accionistas.

Esta estrecha colaboración ha incluido para muchas de las Cajas la declaración anual del Impuesto sobre Sociedades y su cierre fiscal, presentación de consultas y autorizaciones ante las autoridades fiscales, y recursos y reclamaciones de actos administrativos, así como la participación activa y directa que ha tenido esta Asesoría en actuaciones inspectoras de tributos de varias Cajas del Grupo, con el valor añadido que ello ha supuesto al centralizar y coordinar experiencias en actuaciones de inspección desarrolladas tanto por la AEAT como por los órganos de Inspección de Comunidades Autónomas en impuestos cedidos y administraciones locales.

Mediante consultas, informes, dictámenes, y asesoramiento específico tanto de operaciones habituales como puntuales y excepcionales, esta Asesoría es un vehículo de comunicación de inquietudes y sugerencias dentro del Grupo, tendente a conseguir una mayor armonización de criterios comunes, aportando soluciones y planteamientos que faciliten a las Cajas su asesoramiento legal y tributario.

Especialmente intensa ha sido también la labor de apoyo prestada a otras actividades especializadas del Grupo tales como el área de mercado de capitales (operaciones de préstamos sindicados, derivados,...), el área de tesorería (operaciones de política monetaria con el Banco de España, cámaras de contrapartida y compensación EUREX y London Clearing House, nuevas operativas con contrapartes), el área internacional (operaciones de Trade Finance), el área de banca privada, constitución y traspaso de SICAV's, y la adaptación (en colaboración con el departamento de Infraestructura, Seguridad, Auditoría y Normalización de RSI) de los requerimientos de los cambios normativos, en especial en materia de protección de la clientela.

En este año 2018 han seguido las cuestiones jurídicas relacionadas con las operaciones de refinanciación, acuerdos pre-contenciosos con clientes, reclamaciones judiciales de impagos, procedimientos concursales, han seguido siendo una parte importante de las consultas y temas jurídicos planteados por las Cajas.

Especial incidencia han tenido también en este año 2018, las reclamaciones y demandas presentadas por clientes de



las Cajas y del propio Banco (especialmente en el segmento de clientes consumidores), en relación con las cláusulas suelo en las hipotecas, cláusulas abusivas, gastos de constitución y con contratos de coberturas de tipos de interés, si bien estas últimas han disminuido respecto a años anteriores. Y con carácter general podríamos indicar las numerosas cuestiones litigiosas que se han suscitado en el ámbito del préstamo hipotecario, que han obligado a una profunda reflexión del clausulado del mismo, así como sobre las prácticas de actuación comercial.

Desde la Asesoría Jurídica del Banco se han coordinado las líneas argumentales de defensa y actuación jurídica de las cajas ante estas reclamaciones, en permanente actualización en función de la evolución de los criterios emanados del supervisor (Banco de España a través de sus resoluciones) y jurisprudenciales, aprovechando así sinergias y manteniendo una línea de defensa común dentro del Grupo.

Destacar también el papel que la Asesoría Jurídica del Banco está desarrollando en la coordinación y adaptación, ya no solo del Banco sino de las Cajas Rurales, mediante la elaboración de modelos de protocolos de actuación, de políticas y procedimientos, documentos contractuales, en materia tanto de Gobernanza (implantación del sistema de Gobierno Corporativo de la entidad) como de transparencia y de buenas prácticas y conducta con la clientela, que la normativa e inspecciones de los supervisores (Banco de España y CNMV) está requiriendo.

Durante el año 2018, se han seguido mantenido con las Cajas Rurales diversas reuniones de carácter técnico, pre-

senciales o telefónicas, en las que se han tratado importantes temas de cuestiones jurídicas que afectan muy directamente al negocio minorista.

La adaptación al nuevo marco normativo y de cambios en el negocio que implica la nueva normativa comunitaria en materia de servicios de pago conocida como PSD2, los nuevos retos de digitalización y nuevas tecnologías en el ámbito de la contratación, la nueva normativa de cuenta corriente básica, el nuevo reglamento europeo en materia de protección de datos (Reglamento UE 2016/679), entre otros, son proyectos en los que la Asesoría Jurídica del Banco, en una estrecha colaboración con otros departamentos del Banco y con RSI ha participado muy activamente.

También habría que destacar, en este 2018, la actividad desarrollada por esta Asesoría, tanto Fiscal como Jurídica de apoyo a las Cajas, en las operaciones inmobiliarias llevadas a cabo a través de las Sociedades GIVP, dentro de la estrategia de solución a problemas de solvencia, y del cumplimiento de los requerimientos normativos exigidos por la Ley 8/2012.

Por último, dentro de las actividades desarrolladas por esta Asesoría, mencionar también la labor habitualmente desempeñada en las relaciones institucionales (CNMV, Banco de España, Registros,...) tanto en operaciones propias del Banco como de las Cajas accionistas, así como la llevanza de las obligaciones mercantiles, societarias y fiscales del casi centenar de entidades del Grupo, entre sociedades filiales e Instituciones de Inversión Colectiva.

SERVICIO DE CUMPLIMIENTO NORMATIVO

Banco Cooperativo, en base a su compromiso/vocación de prestación de servicios a de sus Cajas Rurales socias, presta un servicio muy relevante de apoyo a la función de Cumplimiento Normativo de las Cajas, en el conocimiento de que, si bien dicha función es responsabilidad individual de cada una de las Entidades (teniendo en cuenta los principios de proporcionalidad al tamaño, dimensión y riesgo de la entidad) y que no puede ser delegada, sí puede ser objeto de una gestión común y centralizada, donde creemos desde el Banco, que se pueden conseguir muy importantes sinergias y ahorros en el Grupo, actuando de esta manera conjunta y centralizada.

Este es el objetivo de este servicio, dotar de la mayor calidad posible a la función de Cumplimiento Normativa, parte esencial del Sistema de Gobierno Corporativo al que venimos obligadas las entidades de crédito, unificando criterios de actuación, modelos, procedimientos comunes y uniformes, donde en esto, la labor del Banco, en sintonía y colaboración estrecha con RSI, tiene un papel relevante. Un gran reto, y al mismo tiempo una gran oportunidad. Lo que ha llevado a que prácticamente todas las Cajas Rurales socias del Banco se han adherido a este servicio.

A todo ello contribuye el disponer de un teleproceso corporativo común y unos servicios centralizados en el Banco que permiten, además, elaborar políticas y procedimientos comunes y, por tanto, controlar de forma centralizada muchas de las actividades de las áreas sometidas a la vigilancia y observancia de la función del cumplimiento normativo.

Este servicio se inició centrándose en un primer momento en las siguientes áreas de responsabilidad de cumplimiento normativo:

- MIFID.
- Transparencia Bancaria.
- LOPD.
- Prevención de blanqueo de capitales.
- Reglamento Interno de Conducta de Valores y abuso de mercado.

Si bien este Servicio de Cumplimiento Normativo se creó inicialmente con un alcance cerrado, la realizada de los acontecimientos, con una gran actividad normativa del

regulador, con importantes cambios, se ha ido evolucionando para adaptarse a las demandas de las cajas y nuevos requerimientos de la normativa y los organismos supervisores, donde cada vez mayores requerimientos nos son exigidos a las entidades de crédito.

En el apartado correspondiente al análisis de la normativa nueva, se ha trabajado especialmente en el análisis de los impactos de los requerimientos que en materia de transparencia y protección de la clientela (especialmente para clientes consumidores y minoristas) que tanto para productos bancarios como para productos de inversión ha entrado en vigor durante este año 2018.

Destacar la especial incidencia en el ámbito de los productos de inversión, han sido los trabajos realizados en 2018 para la adaptación del Grupo Caja Rural a MIFID II, MIFIR y PRIIP's, cuya entrada en vigor fue el pasado 3 de enero de 2018. Esta adaptación ha requerido una muy importante actuación de adaptación al nuevo marco normativo, no sólo en lo que se refiere al cliente (asesoramiento vs comercialización, nuevas obligaciones pre y post contractuales,...) si no también a la actuación de las entidades en los mercados (gobernanza, mejor ejecución, record keeping, transaction reporting, información a CNMV,...), con la modificación de procedimientos de actuación, documentos y políticas,... Y de cambio de modelo negocio, en especial en lo que se refiere a la operativa de distribución de fondos de inversión, por lo que se ha tenido que trabajar en muy estrecha colaboración con el área comercial y de negocio.

Especial relevancia en las modificaciones introducidas en los procedimientos de asesoramiento (para incorporarlos operativamente en IRIS), y evaluación de la idoneidad de los clientes.

Desde este servicio se ha desarrollado una intensa labor de sensibilización en la actuación comercial tanto del propio Banco como de las Cajas Rurales accionistas en materia de conducta con los clientes, para que se adecúen a los nuevos requerimientos que en este ámbito son exigidos tanto por la normativa como por el supervisor (Banco de España y CNMV).

En esta línea, habría que destacar también que se ha intensificado la colaboración con diversas Cajas en la relación de éstas con la CNMV en cuanto a contestación de requerimientos y de actuaciones inspectoras.

Destacar igualmente en este sentido las actuaciones de supervisión llevadas a cabo por el Departamento de Conducta de Mercado y Reclamaciones del Banco de España en temas de publicidad, de código de Buenas Prácticas, comercialización de productos, ... en los que el departamento de Cumplimiento Normativo ha asesorado a las Cajas.

También señalar los trabajos desarrollados en materia de adaptación al Nuevo Reglamento de la Unión Europea en materia de Protección de Datos (Reglamento UE 2016/679) que entró en vigor el 25 de mayo de 2018, y que ha implicado importantes y significativos cambios en la gestión y tratamiento de los datos personales, en un ámbito de homogeneización europea.

Destacar también la actividad desarrollada en el ámbito del Buen Gobierno para la adaptación a los nuevos requerimientos exigidos por la nueva normativa para entidades de crédito por:

- (i) las Directrices de la Guía EBA/GL/2017/11, sobre Gobierno Interno, de 21 de marzo de 2018 (con la incorporación del documento de Sistema de Gobierno Corporativo, Reglamento del Consejo y modificaciones en los Reglamentos de los Comités de Riesgos, Nombres y Remuneraciones).
- (ii) Así como las Directrices recogidas en la Guía EBA/GL/2017/12, sobre evaluación de la idoneidad de los miembros del órgano de administración y de los titulares de funciones claves, de 21 de marzo de 2018. En este sentido la actualización y modificación del Reglamento de Evaluación de la Idoneidad de Miembros del Consejo de Administración y del Personal Clave.

Con propuestas de procedimientos y reglamentos internos de actuación por parte de las Cajas en este tema, así como en la organización de cursos de formación específicos a los Consejos Rectores en materias de su competencia en aras a reforzar sus conocimientos y experiencia para el desarrollo de sus funciones.

Se han continuado realizando diferentes desarrollos para obtener un estándar de cumplimiento basado en los procesos y procedimientos comunes de las cajas al utilizar el mismo teleproceso, intranet corporativa, central bancaria y de valores y procedimientos operativos como base para facilitar el análisis y evaluación de las normativas, en cuanto a las tareas, riesgos y controles derivados de las mismas.

En este sentido, durante 2018, se ha elaborado un manual de la Función de Cumplimiento Normativo, así como de un Plan de actuación anual.

Y con el objetivo de documentar, procedimentar, y controlar/supervisar el riesgo de las Cajas en el ámbito de Cumplimiento Normativo, se han iniciado en 2018 los trabajos de desarrollo de una herramienta de Motor de Cumplimiento Normativo, a disposición de las Cajas que se espera poder tener en producción en el primer semestre de 2019, de forma que le sirva a las Entidades como herramienta para un correcto control, gestión y documentación de una correcta gestión del riesgo de Cumplimiento Normativo, de forma

homogénea y estandarizada, para aprovechar así sinergias y experiencias comunes. Todo ello tutelado por el Banco, en cuanto a su implantación y mantenimiento a futuro.

Todo ello dentro de un ambicioso proyecto de dinamización de la Función de Cumplimiento Normativo no sólo a nivel de entidad, sino de todos el Grupo de entidades integrantes del Mecanismo Institucional de Protección del Grupo Caja Rural, que hemos denominado Cumplimiento 360°.

Destacar también la implantación y funcionamiento operativo de un Comité de Productos, y de unas Fichas de Productos, con el objetivo de controlar adecuadamente la comercialización y distribución de todos los productos (bancarios, de inversión, de seguros,...), en garantía del cumplimiento de la normativa aplicable a los mismos, especialmente en materia de transparencia y protección al cliente, en aras a actuar en aplicación de buenas prácticas con la clientela. Modelo que se ha trasladado a las Cajas para su implementación por ellas, con la ayuda del Departamento de Cumplimiento Normativo del Banco.

SERVICIO DE PREVENCIÓN DE BLANQUEO DE CAPITALES

El Departamento de Prevención del Blanqueo de Capitales del Banco Cooperativo presenta dos objetivos principales:

1. Asegurar el cumplimiento por parte de todos los departamentos de la entidad de los requerimientos legales establecidos en la normativa vigente de prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo.
2. Facilitar a las Cajas Rurales, como entidades adheridas al Servicio de Prevención del Blanqueo, el mejor cumplimiento de la legislación vigente ya mencionada.

En concreto, durante el año 2018, tras la modificación de la Ley 10/2010, de 28 de abril, de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo, desde el Servicio de Prevención se ha colaborado en la actualización de las políticas y procedimientos considerados necesarios para dar efectivo cumplimiento a las obligaciones establecidas en la normativa:

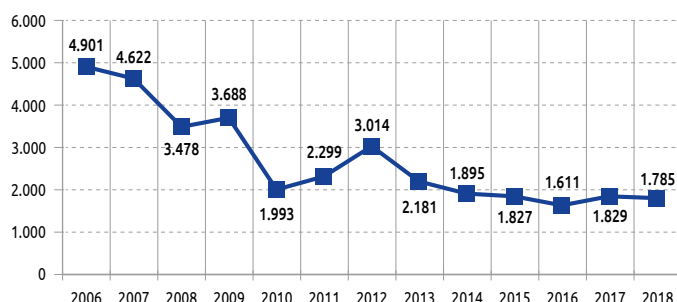
- Actualización de los distintos Manuales facilitados a las entidades adheridas, entre los cuales se encuentra el Manual Operativo de Prevención de Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo.

- Solicitud de procedimientos informáticos que permitan el cumplimiento de la normativa vigente en materia de prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo.

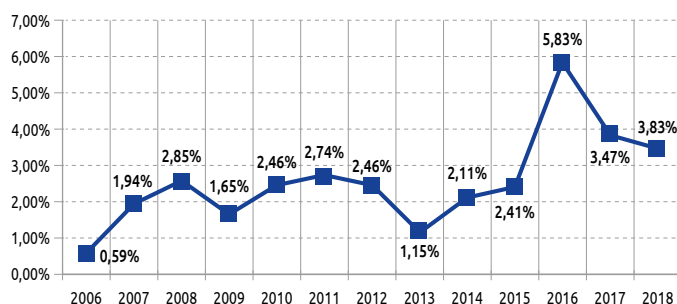
Por otro lado, desde el Servicio de Prevención se han seguido realizando aquellas actuaciones, ya realizadas años anteriores, resumiéndose en las siguientes:

- Asesoramiento continuo en materia de prevención de blanqueo de capitales: legislación, uso de aplicaciones, actualización de normativa, etc...
- Tratamiento de alertas de operaciones sospechosas de estar relacionadas con el blanqueo de capitales generadas por las aplicaciones informáticas disponibles para tal fin, manteniendo una estrecha colaboración con las Cajas Rurales en lo relativo a documentación de las citadas alertas.

Durante el ejercicio 2018, se realizó el análisis de 1.785 operaciones sospechosas de estar relacionadas con el blanqueo de capitales, siendo la evolución de las mismas en el periodo temporal comprendido entre 2006 y 2018:



Mientras, la evolución del ratio existente entre alertas analizadas y comunicaciones realizadas al SEPBLAC es:



- Seguimiento y finalización del proyecto de subida de versión de las aplicaciones informáticas utilizadas para el análisis de operaciones.
- Por último, y relacionado con el Fichero de Titularidades Financieras, se ha continuado actuando como interme-

diario entre el SEPBLAC y con las entidades adheridas al Servicio de Prevención:

- Transmitiendo la información recibida del SEPBLAC.
- Colaborando en la resolución de los requerimientos extraordinarios realizados por el SEPBLAC.
- Informando sobre las acciones a realizar por las entidades.

OTRAS SOCIEDADES PARTICIPADAS DEL GRUPO CAJA RURAL

RURAL SERVICIOS INFORMÁTICOS, S.C. (RSI)

El año 2018 ha sido un ejercicio razonablemente bueno, con éxitos y errores, aunque destacando más la parte positiva que la negativa: en el mes de marzo se lanzó el sistema de pago por móvil Apple Pay con una operativa moderna y muy eficiente; en el mes de Abril se conectó Bankoa; se ha creado una nueva arquitectura para Ruralvía tanto web como móvil; se ha finalizado la migración de riesgo de crédito y se han implementado más procesos guiados incluyendo robótica; ya contamos con una nueva, completa y navegable "Posición Global" que ofrece muy completos datos del cliente; se utiliza Big Data ... así como otras numerosas mejoras internas.

También 2018 ha sido un año de decisiones estratégicas. Tras la cancelación del proyecto Perú-BNP se llegó a la conclusión de que RSI no tiene todavía el tamaño y los recursos necesarios para competir con las grandes firmas con las que se compete en el mercado internacional. Y en consecuencia, se tomó la decisión de aportar los activos, la plantilla y el 'know-how' de Nessa a una nueva sociedad (Abside Smart Financial Technologies) constituida a medias con Global Dominion.

También se ha suprimido la figura del responsable digital y se ha creado un nuevo Comité de Negocio Digital compuesto por cinco Cajas Rurales, así como por las tres participadas, siendo coordinado por RSI.

En la actividad comercial, durante el ejercicio 2018 se conectó Bankoa en el mes de Abril y se han suscrito tres contratos de conexión para 2019 con Arquia, Banco de Depósitos y Sareb. Asimismo se ha facturado el hito II del proyecto de Argelia.

En lo tecnológico, se ha vuelto a poner el énfasis en dotar a nuestros clientes de un terminal realmente ligero y de última generación cambiando en su totalidad su arquitectura y componentes (Proyecto Midas). Algunas dificultades han demorado este proyecto que ha tenido que ser rehecho en gran parte y que se pondrá finalmente en producción en el primer trimestre de 2019.

En el tema económico, cabe destacar que se ha conseguido alcanzar el objetivo de un beneficio bruto del 10% sobre la cifra de Ingresos. La facturación a terceros (no socios) alcanzó el 30% del total facturado.

Datos de actividad

<i>Volumen de Proyectos Informáticos finalizados</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Número de peticiones finalizadas	724	627
Promedio imputación por petición (días)	86	95
<i>Volumen de Actividad</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Número de transacciones ejecutadas (miles)	4.699.969	3.946.860
Documentos tramitados en intercambio (miles)	289.730	269.945
Cajeros automáticos conectados	3.337	3.206
T.P.V. conectados	101.361	93.405

SEGUROS RGA

Seguros RGA, la Compañía de seguros del Grupo Caja Rural, se creó en 1986 con el objetivo de proveer a los clientes de las Cajas Rurales de una oferta competitiva de Seguros y Planes de Pensiones.

Seguros RGA está integrado por cinco sociedades, que desarrollan toda su actividad de seguros y planes de pensiones en el territorio español, a través de la red de oficinas de las Cajas Rurales. En primer lugar, RGA Seguros Generales Rural, S.A., cuyo objeto es la práctica de operaciones en cualquier modalidad de seguros, excepto de los seguros sobre la vida; RGA Rural Vida, S.A., que se dedica a las diferentes modalidades del seguro y reaseguro de Vida, incluidas las de capitalización; RGA Rural Pensiones, S.A., entidad gestora de fondos de pensiones, RGA Mediación Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.A. cuyo objeto social consiste en la promoción, mediación y asesoramiento de contratos de seguros entre personas físicas o jurídicas y compañías aseguradoras y por último, Rural Grupo Asegurador Agrupación de Interés Económico cuyo objeto es dar servicio a las anteriores compañías.



La Cifra de negocio de Seguros RGA en el año 2018 incluyendo primas de seguro directo, primas intermediadas y facturación neta en planes de pensiones y EPSV's asciende a 859,9 millones de euros, un 2,1% superior al ejercicio anterior.

La facturación directa de Vida alcanzó los 418,2 millones de euros y el volumen de provisiones técnicas los 2.262 millones con un incremento del 7,0% e incremento del 6,3%, respectivamente, con respecto al ejercicio anterior. La facturación de No Vida, Seguros Generales, con 223,2 millones de euros fue un 3,1% superior a la del 2017 con crecimiento en ambas líneas de negocio, Diversos (115,7 millones de euros) y Agroseguro coaseguro (107,5 millones de euros). En cuanto a las primas aportadas al sistema de Agroseguro destacar que RGA ocupa el cuarto puesto.

Respecto al negocio mediado, las primas intermediadas por RGA Mediación alcanzaron los 98,8 millones de euros, lo que supuso una disminución del 22,2% respecto al 2017. La intermediación en Seguros Agrarios crece un 5,8% respecto al 2017, con una facturación de 115,8 millones de euros.

Destacar que la facturación neta (aportaciones + traspasos de entrada – traspasos de salida) de Planes de Pensiones y EPSV ascendió a 111,5 millones de euros experimentando un incremento del 3,6% respecto al año anterior.

En términos consolidados el Grupo Asegurador RGA ha generado beneficios después de impuestos de 36,5 millones de euros, un 48,5% por encima del resultado del pasado ejercicio. Adicionalmente, las compañías de seguros siguen mostrando una fuerte posición de solvencia tanto en el ramo de Vida como en el ramo de No Vida, con exceso de fondos propios de 368% en RGA RURAL VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS y de 426% en el de RGA SEGUROS GENERALES RURAL, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS.

En el año 2018, el Sector Asegurador cierra con 64.377 millones de euros en primas lo que supone un crecimiento del 1,5% respecto al cierre del 2017¹. El ahorro gestionado por el Ramo de Vida, materializado a través de sus provisiones técnicas, se sitúa en 188.467 millones de euros, con un crecimiento del 2,7%, siendo el decremento en primas de un -1,4% con un volumen de 28.995 millones de euros. El Ramo de No Vida, por su parte, ha tenido un incremento en facturación del 4,0% alcanzando los 35.382 millones de euros, cifra que supone el 55% de las primas totales del Seguro Directo.

Dentro del marco general del Mercado Asegurador, al cierre del ejercicio 2018, Seguros RGA ha alcanzado el puesto 23º en el Ranking de Primas del Sector por Grupos Aseguradores y el puesto 16º en el Ranking de Primas de Vida². En cuanto a Patrimonio de Planes de Pensiones por Grupos, Seguros RGA logra situarse en el puesto 12º en Total Sistemas y en el 11º en Sistema Individual al cierre del ejercicio 2018 con una cuota de mercado del 2,0%³ en sistema individual.

Cifra de Negocio - Seguros RGA

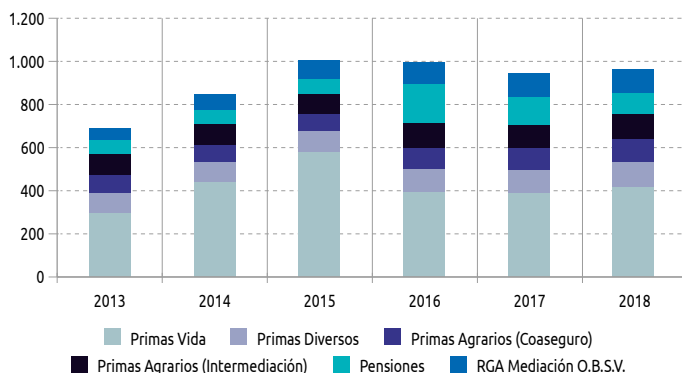
Cifras en millones de euros

	2018	2017	Variación
Primas Vida	418	391	7%
Primas Diversos	116	107	8%
Primas Agrarios (coaseguro)	107	101	6%
Negocio directo	641	599	7%
Primas Agrarios (intermediación)	116	109	6%
Pensiones	111	108	4%
RGA Mediación O.B.S.V.	99	127	(22%)
Total cifra de Negocio (*)	860	842	2%

(*) No incluye Primas Agrarios (coaseguro).

Cifra de Negocio - Seguros RGA

Millones de euros



1. Fuente ICEA. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR. ESTADÍSTICA A DICIEMBRE. AÑO 2018.
2. Fuente ICEA. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR. ESTADÍSTICA A DICIEMBRE. AÑO 2018.
3. Fuente INVERCO. RANKING DE PATRIMONIO POR GRUPOS. Diciembre 2018.

MEMORIA ANUAL 2018



GESTIÓN DEL RIESGO



ESTRATEGIA Y PRINCIPIOS DE GESTIÓN DEL RIESGO

El adverso entorno en el que se ha venido desarrollando la actividad económica en los últimos años ha puesto de manifiesto la importancia capital que tiene para las entidades financieras la adecuada gestión de sus riesgos. Para Banco Cooperativo, la calidad en la gestión del riesgo constituye una de sus señas de identidad y un ámbito prioritario de actuación, tratándose de un elemento diferenciador de su gestión que, gracias a la combinación de unas políticas prudentes y el uso de metodologías y procedimientos de efectividad contrastada, permiten la obtención recurrente y saneada de resultados así como gozar de una holgada posición de solvencia.

La crisis económica y financiera puso a prueba la efectividad de las políticas de gestión de riesgos del Banco. La aplicación de estas políticas se tradujo en una exposición muy limitada al tipo de instrumentos, exposiciones y operativas más afectados por la crisis, habiéndose extremado la gestión de la liquidez sin perjuicio de la buena situación de nuestra Entidad.

Los principios que rigen la gestión de riesgos en Banco Cooperativo pueden resumirse del siguiente modo:

- Perfil de riesgo adecuado a los objetivos estratégicos, entre los que se encuentra un elevado nivel de solvencia.
- Implicación de la Alta Dirección.
- Segregación de funciones, garantizando la independencia de la función de control y gestión integral de los riesgos en relación con las áreas generadoras de ellos.
- Vocación de apoyo al negocio, sin menoscabo del principio anterior y manteniendo la calidad del riesgo conforme al perfil del Banco.
- Política de atribuciones y mecanismos de control estructurados y adecuados a las distintas fases de los circuitos de riesgos, asegurando de este modo una gestión adecuada del riesgo y un perfil acorde a los parámetros definidos por el Consejo de Administración y la Alta Dirección.
- Utilización de sistemas avanzados de identificación, medición, control y seguimiento de los riesgos.
- Políticas y procedimientos de reducción de riesgos mediante el uso de técnicas de mitigación.

Estos principios generales se complementan con los principios enunciados en el “Marco de Apetito al Riesgo” aprobado por el órgano de administración. Uno de los obje-

tivos fundamentales del Banco es mantener un perfil de riesgos moderado y prudente, que le permita conseguir un balance equilibrado y saneado y una cuenta de resultados recurrente y sostenible en el tiempo. Para ello, se define el apetito y la tolerancia al riesgo que la Entidad está dispuesta a asumir en el ejercicio de su actividad sobre la base de los siguientes principios:

- Implantación de estrategias, políticas y sistemas de gestión prudentes y adecuados al tamaño, naturaleza y complejidad de las actividades desarrolladas.
- Cumplimiento y adecuación de las actuaciones del Banco a las exigencias, límites y restricciones regulatorias establecidas.
- Mantenimiento de una baja o moderada exposición relativa a todos los riesgos.
- Diversificación de riesgos con el propósito de evitar niveles de concentración excesivos adicionales a los derivados del ámbito de actuación del Banco.
- Mantenimiento de unos niveles adecuados de solvencia, con holgura sobre los mínimos regulatorios requeridos y adecuados al perfil y al apetito al riesgo del Banco.

Para mantener este perfil de riesgo se establece un conjunto de métricas clave en relación con los niveles de los distintos riesgos, la calidad y recurrencia de los resultados, la liquidez y la solvencia. Para cada una de estas métricas se definen unos niveles de tolerancia al riesgo que el Banco está dispuesto a asumir.

El Marco de Apetito al Riesgo constituye así un instrumento de gobierno para asegurar que los niveles de riesgo asumidos son coherentes con la estrategia y planes de negocio del Banco, sin perjuicio de los límites que sobre los distintos riesgos se establecen y se siguen regularmente a través de los correspondientes Comités y de la estructura organizativa.

ESTRUCTURA Y ORGANIZACIÓN DE LA FUNCIÓN DE GESTIÓN DEL RIESGO

Excepto en las materias reservadas a la Junta de accionistas de la Entidad, el Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión, correspondiéndole entre otras funciones la definición de la estrategia, el establecimiento y el seguimiento del nivel de tolerancia al riesgo y la sanción de la política de riesgos, aprobando a propuesta de la Alta Dirección o del Comité designado al respecto las atribuciones de los diferentes órganos de

decisión. De este modo, las principales funciones y responsabilidades del Consejo de Administración, en aquellos aspectos relativos a la gestión de los riesgos, son las siguientes:

- Aprobación y seguimiento del Plan Estratégico del Banco.
- Definición del nivel de tolerancia (apetito) al riesgo.
- Aprobación del marco de gestión de los riesgos y de sus políticas a propuesta del Comité de Riesgos, promoviendo y velando por una gestión de riesgos adecuada al nivel de tolerancia establecido.
- Establecimiento de una estructura organizativa adecuada, con una definición clara de responsabilidades y funciones así como procedimientos y vías de reporting operativas y eficaces.
- Revisión y evaluación periódica del marco de gobierno interno.
- Seguimiento continuo y completo del nivel de riesgo del Banco, evaluando los distintos tipos de riesgos y los entornos regulatorio, macroeconómico y competitivo.
- Establecimiento del objetivo de capitalización de la Entidad. Supervisión de su consecución y de su grado de adecuación y suficiencia para el perfil de riesgos existente y el entorno económico en el que el Banco opere.
- Supervisión y evaluación del desempeño de la Alta Dirección así como del sistema de control interno, incluyendo las funciones de control de riesgos, cumplimiento normativo y auditoría interna.
- Aprobación y seguimiento del efectivo cumplimiento de un código de conducta así como de procedimientos y normas para la prevención y resolución de conflictos de interés.
- Definición de la política de contratación y remuneración del personal directivo y de todo aquel que ejerza funciones clave en la organización (incluidos la gestión y el control de riesgos).

Adicionalmente, el Banco dispone de diferentes Comités en función de los tipos de riesgos y negocios, entre los que cabe destacar:

- *Comité de Riesgos*: órgano que bajo el mandato del Consejo de Administración instrumenta la capacidad ejecutiva de la dirección de riesgos con el objetivo de garantizar la alineación de éstos con la estrategia del Banco en términos de negocio y solvencia, responsabilizándose de la estrategia de gestión y seguimiento del riesgo así

como del esquema de delegación de facultades. Entre sus funciones cabe destacar:

- Asesorar al Consejo de Administración sobre la propensión global al riesgo, actual y futura, de la Entidad y su estrategia en este ámbito, asistiéndole en la vigilancia de la aplicación de esa estrategia.
- Vigilar que la política de precios de los activos y los pasivos ofrecidos a los clientes tenga plenamente en cuenta el modelo empresarial y la estrategia de riesgo de la entidad.
- Determinar, junto con el Consejo de Administración, la naturaleza, la cantidad, el formato y la frecuencia de la información sobre riesgos que deba recibir el propio Comité y el Consejo de Administración.
- Colaborar para el establecimiento de políticas y prácticas de remuneración racionales. A tales efectos, el Comité de Riesgos examina, sin perjuicio de las funciones del Comité de Remuneraciones, si la política de incentivos prevista en el sistema de remuneración tiene en consideración el riesgo, el capital, la liquidez y la probabilidad y la oportunidad de los beneficios.
- *Comisión de Riesgos*: instancia encargada del análisis y de la sanción de operaciones de riesgo (crédito) que a esos efectos se sitúa inmediatamente por debajo del Comité de Riesgos conforme a las atribuciones establecidas.
- *Comité de Gestión de Activos y Pasivos (COAP)*: responsable del control y de la gestión de los riesgos de liquidez, mercado, contraparte y estructural de balance, sus principales funciones en relación con dichos riesgos son:
 - Aprobación de las políticas de riesgo y procedimientos generales de actuación.
 - Aprobación de las metodologías de medición y análisis de riesgos.
 - Diseño de las estructuras de límites de riesgo.
 - Seguimiento del grado de cumplimiento de las políticas establecidas para la gestión de los distintos riesgos.
 - Revisión y recomendación de estrategias de inversión.

Este Comité goza de una estructura ágil y especializada que permite supervisar el cumplimiento de las distintas políticas establecidas, así como realizar un seguimiento más frecuente de las áreas de mercado.

A esta estructura de Comités cabe añadir la existencia de una **unidad de Gestión Integral del Riesgo** entre cuyas responsabilidades figuran:

- Control de riesgos:
 - Identificar, medir y valorar, desde una perspectiva global, los riesgos relevantes a los que se encuentra expuesta la Entidad en el ejercicio de su actividad.
 - Diseñar, implementar y mantener los sistemas de identificación, medición, información y control de estos riesgos.
 - Definir los procedimientos y mecanismos de control de los diferentes riesgos.
 - Evaluar y valorar las técnicas de mitigación de riesgos empleadas y aquellas susceptibles de utilización.
 - Vigilar y en su caso proponer cambios en la estructura de límites y alertas internas que refuercen el control de los riesgos y su consistencia con el nivel de tolerancia definido por el Consejo.
 - Revisar el nivel de riesgo asumido y su adecuación al perfil establecido por el Consejo de Administración, así como la distribución interna del capital.
- Análisis y seguimiento:
 - Analizar las propuestas de operaciones de riesgo realizadas por las áreas de negocio con carácter previo a su sanción por la instancia competente conforme a la escala de atribuciones existente en cada momento.
 - Establecer y ejecutar los mecanismos y controles necesarios para detectar indicios de deterioro en la calidad crediticia de los clientes que puedan poner en riesgo el normal cumplimiento de pago y cancelación de los riesgos contraídos.
- Recuperaciones:
 - Seguimiento y recuperación de activos deteriorados.
 - Establecimiento de los procedimientos para la recuperación de todas aquellas operaciones dudosas, fallidas y las operaciones que aun estando clasificadas como riesgo normal (incluida la categoría de “vigilancia especial”), presentan algún supuesto de incumplimiento, o que existen dudas razonables acerca de la recuperación de la deuda.

Esta unidad es independiente de las áreas generadoras de los riesgos, de modo que se garantice la objetividad de los criterios de valoración y la ausencia de distorsiones en los mismos provocadas por consideraciones comerciales.

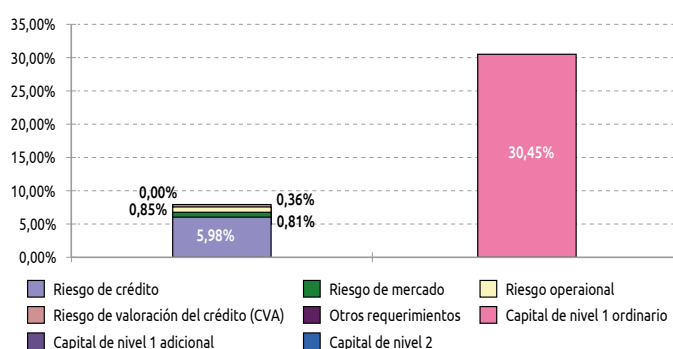
Por último, el Comité de Auditoría se constituye como un órgano interno de carácter informativo y consultivo, sin funciones ejecutivas y con facultades de información, asesoramiento y propuesta dentro de su ámbito de actuación. Su función primordial es servir de apoyo al Consejo de Administración en sus cometidos de vigilancia mediante la revisión periódica del proceso, las políticas y los criterios de elaboración de la información económico-financiera, del sistema de control interno de la Entidad, del cumplimiento normativo y de la contratación, independencia y conclusiones del auditor externo entre otros aspectos. Asimismo revisa y en su caso aprueba la orientación, los planes y las propuestas de la Dirección de Auditoría Interna, procediendo a la evaluación periódica del efectivo cumplimiento de dichos planes y del grado de implantación de las recomendaciones de la auditoría interna y externa, asegurándose que su actividad está enfocada principalmente hacia los riesgos relevantes del Banco y supervisando la correcta identificación, medición y control de los mismos.

PERFIL GLOBAL DE RIESGOS

De conformidad con los principios y la estrategia definida, el perfil global de riesgos de Banco Cooperativo es bajo. En este sentido, cabe destacar una notable fortaleza de los ratios de capital, una volatilidad estimada para los resultados del Banco en el rango bajo de los “benchmarks” disponibles, una exposición reducida al riesgo (derivada principalmente de su actuación en los mercados de capitales) y una sólida posición de liquidez.

La comparación entre los consumos de capital en función del riesgo y los recursos propios computables muestran una situación confortable al cierre del ejercicio, como reflejan los ratios de capital (medidos en base regulatoria):

Distribución consumo de capital y recursos propios computables



Así mismo, el ratio de capital alcanza un nivel (30,45%) muy superior al mínimo requerido por Banco de España (11,285%) a la Entidad en función de su examen individualizado en aplicación del art. 68.2.a) de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito.

GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

La exposición por riesgo de crédito del Banco presenta un perfil de riesgo bajo

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Banco en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliesen sus obligaciones contractuales de pago, constituyendo un riesgo relevante. Este riesgo incluye el riesgo de contraparte, el riesgo de concentración, el riesgo residual derivado de la utilización de técnicas de mitigación y el riesgo de liquidación o *entrega*.

Las principales magnitudes a 31 de diciembre de 2018 del riesgo de crédito del Banco eran las siguientes:

<i>Principales indicadores del riesgo de crédito</i>		<i>Datos a 31/12/2018</i>
Indicadores contables¹:	Porcentaje	
Depósitos interbancarios y renta fija de elevada calidad / Total activo	74,91%	
Ratio de morosidad inversión crediticia	0,47%	
Ratio de cobertura de dudosos	1.337,50%	
Indicadores de solvencia:	Miles de euros	
Activos ponderados por riesgo (crédito, incluido CVA)	1.295.856	
Recursos propios computables	497.789	
Capital de nivel 1 ordinario	497.789	
Requerimientos por riesgo de crédito / Requerimientos totales	79,26%	

1 Eliminadas las exposiciones con filiales pertenecientes al grupo consolidable Banco Cooperativo Español.

A 31 de diciembre de 2018, el 75% del riesgo de crédito del Banco correspondía a depósitos interbancarios y renta fija de elevada calidad. Ello obedece a la naturaleza de la actividad del Banco y a la política de riesgos aprobada por el Consejo de Administración, que incluye la condición de que los riesgos interbancarios y, en general, los derivados de la actividad de la Entidad en los mercados de capitales, exceptuando las Cajas Rurales accionistas, deberán tener, en el momento de ser asumidos, un rating mínimo de A-. Ante los sucesivos y generalizados descensos de ratings

por parte de las agencias de calificación, el Banco ha mantenido su estricta gestión de riesgos, admitiendo desde febrero de 2011, previo análisis detallado por parte del área de Análisis y Riesgos Crediticios y aprobación por el Consejo de Administración, contrapartes nacionales con rating con grado de inversión o un máximo de tres niveles por debajo de la calificación del Reino de España.

Como consecuencia de lo anterior, el desglose por rating externo (interno en el caso de contrapartes no calificadas por agencias de calificación) de los riesgos totales asumidos por el Banco a 31 de diciembre de 2018 era el siguiente:

Distribución de las exposiciones por rating

<i>Niveles de calificación</i>	<i>Porcentaje</i>
AAA	1,69%
AA+	0,28%
AA	0,01%
AA-	0,55%
A+	4,13%
A	68,01%
A-	0,74%
BBB+	7,41%
BBB	8,13%
BBB-	1,38%
BB+	0,39%
BB	0,61%
BB-	0,22%
Inferior a BB-	1,98%
Sin rating	4,47%
Total	100,00%

La cartera crediticia del Banco presenta de manera continuada en el tiempo una elevada calidad, resultado de la aplicación de políticas y sistemas rigurosos de medición, asunción y gestión del riesgo de crédito, así como de un estricto control interno. Ello adquiere especial relevancia en entornos económicos como el actual, debiéndose destacar:

- El reducido porcentaje de activos y riesgo de firma calificados como dudosos y su elevada cobertura.
- La existencia de mecanismos de mitigación del riesgo (garantías) de contrastada efectividad.

- El mantenimiento del fondo genérico para insolvencias en el límite máximo establecido por la normativa contable.

A 31 de diciembre de 2018, la distribución de las exposiciones sujetas a riesgo de crédito tras la aplicación de los factores de conversión (riesgo fuera de balance) y de las técnicas de mitigación de riesgos consideradas admisibles conforme a la normativa en vigor y el correspondiente consumo de capital era la siguiente:

<i>Categorías de activos</i>	<i>Exposición neta</i>	<i>Requerimientos de recursos propios</i>
Sector público	58,65%	4,31%
Entidades	27,78%	35,33%
Empresas	9,80%	45,61%
Minoristas	0,96%	3,55%
Exposiciones garantizadas con inmuebles residenciales y comerciales	1,13%	2,12%
Exposiciones en situación de impago	0,01%	0,06%
Exposiciones de alto riesgo	0,77%	6,07%
Renta variable	0,44%	2,33%
Exposiciones de titulización	0,23%	0,00%
Otras exposiciones	0,23%	0,62%
Total	100,00%	100,00%

Sistemas de medición y valoración de los riesgos

En línea con la práctica habitual del sector, en el marco de la mejora continua de la gestión de riesgos el Banco dispone de una serie de modelos de rating y scoring que apoyan los procesos de admisión y seguimiento del riesgo de crédito. Estos modelos, que incorporan de forma homogénea las distintas variables de riesgo relevantes para las operaciones o el segmento de clientes de que se trate, proporcionan una calificación y una probabilidad de incumplimiento (PD) que sirven de apoyo en la toma de decisiones de una manera objetiva, permitiendo adicionalmente la ordenación de la calidad crediticia de las operaciones y/o contrapartes sobre una base homogénea.

Seguimiento del riesgo

Para el control de la calidad crediticia y la anticipación en la recuperabilidad de la inversión, se encuentra definida la función de seguimiento del riesgo, a la cual se encuentran

adscritos recursos y responsables concretos. Dicha función de seguimiento se fundamenta en una atención permanente encaminada a asegurar el puntual reembolso de las operaciones y la anticipación ante circunstancias que puedan afectar a su buen fin y normal desarrollo.

Con este fin, el Banco dispone de un sistema de seguimiento vertebrado en torno a dos ejes de actuación:

- Seguimiento periódico de aquellos acreditados / operaciones que por una serie de criterios determinados (volumen, sector, etc.) requieran su seguimiento sistemático.
- Seguimiento basado en alertas, tanto de carácter predictivo como reactivo ante incidencias de pago.

La detección de eventuales problemas de recuperabilidad de la deuda provoca la inmediata aplicación de los procedimientos definidos al respecto en función del tipo de operación, contraparte, garantías, antigüedad de la deuda y situación de su reclamación, entre otros criterios.

Riesgo de concentración

El riesgo de concentración representa la posibilidad de sufrir pérdidas debido a exposiciones individuales significativas que estén correlacionadas y/o exposiciones importantes con grupos de contrapartes cuya probabilidad de incumplimiento esté sujeta a unos factores de riesgo comunes a todos ellos (sector de actividad, localización geográfica, etc.).



De acuerdo con la normativa vigente, ningún cliente o conjunto de ellos que constituya un grupo económico o se hallen vinculados entre sí en el sentido descrito por el artículo 390 del Reglamento Europeo 575/2013 puede alcanzar un riesgo del 25% del capital admisible de la Entidad después de tener en cuenta el efecto de la reducción del riesgo de crédito de conformidad con los artículos 399 a 403 del citado texto legal. Cuando ese cliente sea una entidad o cuando el grupo de clientes vinculados entre sí incluya una o varias entidades, dicho valor no deberá rebasar el 100% del capital admisible de la entidad siempre que la suma de los valores de las exposiciones frente a todos los clientes vinculados entre sí que no sean entidades, después de tener en cuenta el efecto de la reducción del riesgo de crédito, no rebase el 25% del capital admisible del Banco.

Como consecuencia de su actividad en los mercados de capitales y de su actuación como central bancaria de las Cajas Rurales accionistas, el riesgo de concentración es un riesgo relevante para el Banco Cooperativo. No obstante, en relación con este riesgo se han de contemplar los siguientes aspectos:

- Se derivan de la misión estratégica del Banco (central bancaria de las Cajas Rurales).
- La elevada calidad crediticia de las contrapartes mitiga el riesgo asumido, sin que se hayan producido quebrantos en esta cartera en ningún ejercicio desde la constitución del Banco.
- Se dispone de procedimientos de gestión (estructura de límites, seguimiento y reporting diario, etc.) adecuados para el control de este riesgo.
- En virtud de los contratos suscritos con las Cajas Rurales accionistas, una parte sustancial de este riesgo se transfiere a estas últimas.
- La concentración con el resto de sectores de actividad se mantiene en niveles reducidos, fruto de una adecuada diversificación (véase el apartado 4).

Asimismo, por lo que respecta a las técnicas de mitigación de riesgos reconocidas a efectos del cálculo de los requerimientos mínimos de recursos propios por Pilar 1, los emisores de garantías más relevantes son el Estado español (operaciones de cesión de Deuda Pública con compromiso de recompra en las que el depositario es el propio Banco) y entidades de depósito (mayoritariamente de carácter nacional).

Información de gestión

Con carácter periódico (variable según el caso), la Alta Dirección recibe información de la evolución de las magnitudes más relevantes de la exposición al riesgo de crédito, el impacto de las técnicas de mitigación empleadas y el consumo de capital, pudiendo analizar la información desde varios puntos de vista. Asimismo, dispone del detalle de las magnitudes más relevantes para poder profundizar en su análisis.

El riesgo de crédito derivado de las actividades de mercado de capitales y tesorería se controla mediante sistemas de medición "on line" que aseguran el cumplimiento de los diferentes límites establecidos para esta actividad.

El Consejo de Administración recibe un resumen agregado de la citada información con carácter mensual.

MEMORIA ANUAL 2018



INFORME FINANCIERO DEL BCE



En este informe se analiza la evolución de la actividad y de los resultados del Banco Cooperativo Español en el ejercicio 2018. De acuerdo con la normativa aprobada por el Banco de España, las cuentas anuales del Banco Cooperativo Español han sido elaboradas según lo dispuesto en la circular 4/2017 sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros.

En el capítulo Documentación Legal de este informe se detallan los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración aplicados (Notas 1 a 4 de las cuentas anuales).

BALANCE

La estructura del balance del Banco Cooperativo Español refleja claramente el tipo de actividad que desarrolla en su papel de central de servicios bancarios, por lo que, como en años anteriores, las rúbricas más importantes son las que recogen los saldos con "Entidades de crédito". Los activos totales, al 31 de diciembre de 2018, ascienden a 8.530 millones de euros, lo que representa un incremento del 16,8% si se compara con la cifra de cierre del año anterior. En el activo crecen las rúbricas "Efectivo, bancos centrales y otros depósitos a la vista", un 98,1%, los

"Activos financieros mantenidos para negociar", un 27,3%, y dentro de los "Activos financieros a coste amortizado" los "Valores representativos de deuda" que multiplican el saldo por más de 12 veces en comparación con la cifra del año anterior, fruto, entre otras razones, de cambios en la política contable del Banco y los saldos en "Entidades de crédito", un 28,5%. Por el contrario, retroceden los saldos de "Clientela" un 68,5%.

Paralelamente, y por el lado del pasivo, se incrementan los saldos de los "Pasivos financieros mantenidos para negociar", un 42,2%, los "Depósitos de entidades de crédito", el 15,6%, y los "Depósitos de la clientela", el 30,3%.

En cuanto a la estructura del balance, refleja lógicamente las variaciones comentadas con anterioridad. En el activo, ganan peso el "Efectivo, bancos centrales y otros depósitos a la vista" y los "Valores representativos de deuda" y disminuyen la ponderación de los "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" y los préstamos a la "Clientela", básicamente. En el pasivo aumenta significativamente el peso de los "Pasivos financieros mantenidos para negociar" y disminuye, sobre todo, el de "Bancos Centrales". En resumen, podemos afirmar que el balance del Banco Cooperativo muestra un razonable equilibrio que garantiza un amplio margen de maniobra de cara a las oportunidades de negocio que aparezcan en el futuro y a la capacidad de generar beneficios recurrentes prestando servicios de calidad a las Cajas Rurales accionistas.



BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL. Balance de situación

(Cifras en miles de euros)

	2018	2017	2018/2017	Variación %	Estructura %
				2018	2017
Efectivo, bancos centrales y otros depósitos a la vista	1.471.851	742.858	98,1	17,3	10,2
Activos financieros mantenidos para negociar	832.370	654.070	27,3	9,8	9,0
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	18.491	—	—	—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	197.904	—	—	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.286.350	2.293.619	(0,3)	26,8	31,4
Activos financieros a coste amortizado	3.657.443	3.569.558	2,5	—	—
• Valores representativos de deuda	1.050.113	77.368	1.257,3	12,3	1,1
• Préstamos y anticipos	2.607.330	3.492.190	—	—	—
– Entidades de crédito	1.996.088	1.553.716	28,5	23,4	21,3
– Clientela	611.242	1.938.474	(68,5)	7,2	26,5
Derivados - Coberturas	4	1.907	(99,8)	0,0	0,0
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	7.037	11.256	(37,5)	0,1	0,2
Activo material e intangible	4.769	4.286	11,3	0,1	0,1
Activos por impuestos	38.332	24.440	56,8	0,4	0,3
Otros activos	15.941	4.095	289,3	0,2	0,1
TOTAL ACTIVO	8.530.492	7.306.089	16,8	100,0	100,0
Pasivos financieros mantenidos para negociar	853.832	600.586	42,2	10,0	8,2
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	4.731	4.731	0,0	0,1	0,1
Pasivos financieros a coste amortizado	6.920.635	5.983.173	15,7	—	—
• Bancos centrales	367.598	370.800	(0,9)	4,3	5,1
• Entidades de crédito	5.398.425	4.670.359	15,6	63,3	63,9
• Clientela	1.104.312	847.406	30,3	12,9	11,6
• Otros pasivos financieros	50.300	94.609	(46,8)	0,6	1,3
Derivados- Coberturas	200.147	157.290	27,2	2,3	2,2
Provisiones	463	196	136,2	0,0	0,0
Pasivos por impuestos	11.055	15.607	(29,2)	0,1	0,2
Otros pasivos	33.680	41.285	(18,4)	0,4	0,6
TOTAL PASIVO	8.024.543	6.802.869	18,0	94,1	93,1
Capital y Reservas	448.296	435.008	3,1	5,3	6,0
Ajustes por valoración al patrimonio	(6.330)	31.821	(119,9)	(0,1)	0,4
Resultado del ejercicio	63.983	36.391	75,8	0,8	0,5
TOTAL PATRIMONIO NETO	505.949	503.220	0,5	5,9	6,9
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	8.530.492	7.306.089	16,8	100,0	100,0

DEPOSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO

Durante 2018, estas rúbricas del balance han experimentado variaciones significativas que demuestran la actividad desarrollada en el mercado interbancario, tanto en depósitos como en la intermediación de activos monetarios. Los saldos depositados registraron un incremento del 14,4% hasta situarse en 5.766,0 millones de euros. Las inversiones realizadas en otras entidades de crédito se situaron en 3.467,9 millones de euros con un incremento en el ejercicio del 51,0%.

Por epígrafes, se incrementan los saldos depositados en "Efectivo, bancos centrales y otros depósitos a la vista" y la "Adquisición temporal de activos", un 98,1% y 51,0%, respectivamente. Por su parte, la partida "Otros préstamos a plazo" retrocede un 39,2%.

En el pasivo, disminuyen las "Cesiones temporales de activos" (un 31,7%) y los depósitos a la vista de las Cajas Rurales (registrados en "Otras Cuentas") crecen un 34,9%.

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL. ENTIDADES DE CREDITO

(Cifras en miles de euros)

	2018	2017	2018/2017 (%)
ACTIVO	3.467.939	2.296.574	51,0
Efectivo, bancos centrales y otros depósitos a la vista	1.471.851	742.858	98,1
Otros Préstamos a plazo	228.501	375.782	(39,2)
Adquisición temporal de activos	1.740.233	1.152.523	51,0
Otras cuentas	27.354	25.411	7,6
PASIVO	5.766.023	5.041.159	14,4
Depósitos de bancos centrales	367.598	370.800	(0,9)
Cuentas a plazo	738.381	688.314	7,3
Cesión temporal de activos	731.422	1.070.812	(31,7)
Otras cuentas	3.928.622	2.911.233	34,9

CREDITO A LA CLIENTELA

La inversión crediticia neta, al 31 de diciembre de 2018, se situó en 611,2 millones de euros, lo que supone un 68,5% menos que las cifras del año anterior. Por modalidades de activos, crece el "Crédito Comercial" un 5,2%. El resto de

rúbricas decrecen destacando "Otros préstamos a plazo" que disminuye un 74,8% como consecuencia, fundamentalmente, de la cancelación de determinadas operaciones con sociedades filiales. Por su parte, los "Arrendamientos financieros" se reducen un 21,4%, manteniendo la evolución de años anteriores.

(Cifras en miles de euros)

	2018		2017		Variación
	Importe	%	Importe	%	%
A la vista y con breve plazo de preaviso	129	0,0	7	0,0	1.742,9
Deuda por tarjetas de crédito	649	0,1	638	0,0	1,7
Cartera comercial	56.674	9,3	53.852	2,8	5,2
Arrendamientos financieros	1.150	0,2	1.464	0,1	(21,4)
Otros préstamos a plazo	427.709	70,0	1.698.688	87,6	(74,8)
Anticipos distintos de préstamos	124.931	20,4	183.825	9,5	(32,0)
TOTAL	611.242	100,0	1.938.474	100,0	(68,5)
Del que:					
Activos deteriorados	2.101		5.906		(64,4)
Pérdidas por deterioro	(28.228)		(37.141)		(24,0)

La cifra de “Activos Dudosos”, se redujo en el ejercicio 2018, hasta la cifra de 2.101 miles de euros por lo que la ratio de morosidad sobre la inversión crediticia se situó en el 0,34%, (0,30% en 2017). Los fondos de insolvencias, constituidos para la cobertura del riesgo de crédito, ascendieron a 28,2 millones de euros y responden, en una parte muy significativa, a la cobertura genérica.

Cifras en millones de euros

	2018	2017
Activos dudosos	2.101	5.906
Crédito a la clientela	611.242	1.938.474
Cobertura total del riesgo de crédito	28.228	37.141
Tasa de cobertura (%)	1.343,6	628,9
Ratio de morosidad (%)	0,34	0,30

La distribución de la inversión crediticia por actividades económicas (excluyendo el sector público) se muestra en el siguiente cuadro:

Porcentaje

	2018	2017
Sector agrícola y ganadero	1,5	1,5
Sector Industrial	7,8	9,1
Sector de la construcción	6,2	4,7
Sector comercial, financiero y otros servicios	67,7	69,0
Préstamos a personas físicas y otros	16,8	15,7
Total	100,0	100,0

(Cifras en miles de euros)

	2018	2017	Variación %
Activos financieros mantenidos para negociar	27.544	146.949	(81,3)
* Instrumentos de patrimonio	1.071	—	—
* Valores representativos de deuda	26.473	146.949	(82,0)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	197.904	—	—
* Valores representativos de deuda	197.904	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.286.350	2.293.619	(0,3)
* Instrumentos de patrimonio	27.785	23.423	18,6
* Valores representativos de deuda	2.258.565	2.270.196	(0,5)
Activos financieros a coste amortizado	1.050.113	77.368	1.257,3
* Valores representativos de deuda	1.050.113	77.368	1.257,3
Total Carteras de valores	3.561.911	2.517.936	41,5

En el reparto del crédito, entre los distintos sectores de actividad, aumenta el de los préstamos destinados al sector de la construcción y a las personas físicas y se reduce, fundamentalmente, el destinado al sector comercial, financiero y otros servicios y el sector industrial.

CARTERA DE VALORES

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de las carteras de valores ascendía a 3.561,9 millones de euros, un 41,5% más que la cifra correspondiente al cierre del ejercicio 2017.

Por carteras, se reducen la de “Activos financieros mantenidos para negociar” (el 81,3%) y experimenta un fuerte crecimiento la correspondiente a “Activos financieros a coste amortizado”, un 1.257,3%, como resultado de determinadas reclasificaciones efectuadas como consecuencia de la definición de los modelos de negocio realizados con ocasión de la entrada en vigor de la circular 4/2017 de Banco de España.

Por su parte, la cartera de “Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global”, que es donde se registran la parte más significativa de los valores, mantuvo una cifra similar a la del ejercicio anterior (menos 0,3%)

Por instrumentos, los valores representativos de deuda suponen un 99,2% del total de la cartera y el resto, es decir, un 0,8% otros instrumentos de capital.

RECURSOS DE CLIENTES

El total de recursos gestionados por el Grupo ascendió al 31 de diciembre de 2018 a 7.196,6 millones de euros, un 3,8% más que la cifra correspondiente al cierre del ejercicio 2017.

La composición de los saldos muestra una evolución positiva. La cifra de los "Recursos de clientes en balance" crece el 30,3% y los recursos gestionados fuera de balance –"Otros recursos de clientes"– registraron un 0,2% de incremento sobre la cifra de 2017.

Por epígrafes, el comportamiento de los recursos en balance viene explicado, fundamentalmente, por la variación de la rúbrica "Cesión temporal de activos" que aumentaron un 72,9% con respecto a la cifra del año anterior. Por su parte, los "Depósitos a la vista" aumentan un 19,1% y las "Imposiciones a plazo" retroceden un 18,5%, aunque las cifras absolutas se mantienen en niveles muy moderados.

En cuanto al comportamiento de los recursos gestionados fuera de balance experimentaron un incremento moderadamente positivo. Crece la cifra de fondos y sociedades de inversión 2,7% mientras que la de las Carteras gestionadas retrocede el 8,3%.

(Cifras en miles de euros)

	2018	2017	Variación %
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	1.104.312	847.406	30,3
Depósitos a la vista	780.675	655.448	19,1
Imposiciones a plazo	7.334	9.004	(18,5)
Cesión temporal de activos	316.303	182.954	72,9
OTROS RECURSOS DE CLIENTES	6.092.309	6.083.114	0,2
Fondos y sociedades de inversión	4.823.338	4.698.652	2,7
Carteras gestionadas	1.268.971	1.384.462	(8,3)
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES	7.196.621	6.930.520	3,8

El detalle por plazos muestra una acentuada posición en el corto plazo que evidencia la preferencia de los depositantes por la situación de mayor liquidez.

	2018		2017	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
A la vista	314.912	28,5	238.559	28,2
Hasta 1 mes	513.911	46,5	403.652	47,6
De 1 mes hasta 3 meses	24.759	2,2	20.155	2,4
De 3 meses hasta 1 año	232.708	21,1	167.821	19,8
De un año hasta 5 años	18.020	1,6	17.217	2,0
Más de 5 años	2	0,0	2	0,0
Totales	1.104.312	100	847.406	100

La tasa media de coste de los recursos acreedores ha resultado negativa en el 0,30% como consecuencia de los tipos aplicados a las cesiones temporales de activos. En 2017, la tasa fue negativa del 0,20%. El detalle del coste por tipo de depósito se muestra en el siguiente cuadro:

Recursos de clientes. Costes de los debitos a clientes

Porcentaje

	2018	2017
Cuentas corrientes y de ahorro	(0,05)	0,00
Imposiciones a plazo	0,28	0,32
Cesiones temporales de activos	(0,34)	(0,22)
	(0,30)	(0,20)

En cuanto a los recursos fuera de balance, en otro capítulo de este informe anual se detalla la evolución y rentabilidades alcanzadas en la gestión de estos recursos.

PRODUCTOS DERIVADOS

El Banco Cooperativo Español, a través de su Área de Mercados, opera activamente en los mercados de productos derivados, tanto con objeto de realizar una labor de intermediación, ofreciendo dichos productos a su clientela, como con el fin de cubrir sus propias posiciones de riesgo. Al 31 de diciembre de 2018, el importe nominal de productos derivados contabilizado en el Banco ascendía a 25.229,2 millones de euros, de ellos, 24.723,0 millones de euros correspondían a contratos sobre tipos de interés; 479,3 millones de euros a contratos sobre valores, 18,9 millones de euros correspondían a contratos sobre tipos de cambio y el resto, 7,9 millones, a otros derivados.

En el cuadro adjunto puede observarse el desglose y la evolución de la actividad del Banco en el año 2018 en este tipo de productos, en los que se ha mostrado especialmente activo.

Productos derivados

Cifras en miles de euros

	2018	2017	%
Tipo de interés	24.723.031	26.033.129	(5,0)
Instrumentos de patrimonio	479.344	1.943.212	(75,3)
Divisas y oro	18.914	388.723	(95,1)
Otros	7.930	8.159	(2,8)
TOTALES	25.229.219	28.373.223	(11,1)

CUENTA DE RESULTADOS

En 2018, el resultado del ejercicio se situó en 64,0 millones de euros, lo que supone un incremento del 75,8% en comparación con el resultado obtenido el ejercicio anterior y superior en un 87,9% al importe presupuestado para el ejercicio. No obstante, si se descuenta el dividendo recibido de empresas del grupo la variación positiva sería del 3,1%. El análisis de la cuenta de resultados, en el ejercicio 2018, muestra un ligero descenso del margen de intereses que se situó en 54,1 millones de euros lo que supone un 2,0% menos que el registrado en 2017 y que se explica fundamentalmente por unos menores volúmenes gestionados.

En cuanto al resto de componentes del margen bruto tuvieron un comportamiento positivo, a excepción de los resultados por operaciones financieras.

Los "ingresos por dividendos" crecieron un 773,0% hasta alcanzar la cifra de 29,6 millones, de los que 28,9 millones corresponden a dividendos percibidos de empresas del grupo. Las comisiones netas aumentaron un 34,5%, hasta alcanzar la cifra de 12,0 millones de euros. Los "Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)" tuvieron un comportamiento negativo, disminución del 24,1%, alcanzando la cifra de 10,6 millones de euros; por su parte, los "Otros productos y cargas de explotación" se situaron en 5,5 millones negativos, de los que, la aportación al Fondo Único de Resolución supone el mayor componente negativo de esta rúbrica, anulando los ingresos registrados en el epígrafe, si bien, su evolución fue positiva reduciéndose un 28,8% con respecto a la cifra del año anterior.

Los componentes anteriores situaron el margen bruto en 100,9 millones de euros, cifra superior a la del ejercicio 2017 en un 36,6%.

Los gastos de personal crecieron un 5,5% hasta alcanzar los 15,6 millones de euros, como consecuencia, fundamentalmente, de las nuevas incorporaciones a la plantilla, necesarias para el cumplimiento de los objetivos planteados en el Plan Estratégico.

Mientras, los otros gastos de administración crecieron el 7,1% hasta 9,1 millones de euros. Por su parte, las amortizaciones alcanzaron la cifra de 1,8 millones de euros.

Las pérdidas por deterioro de activos, junto con las dotaciones a provisiones, registran una recuperación de 3,3 millones, consecuencia, entre otros factores, de la recuperación de activos dudosos que han supuesto el abono a la cuenta de resultados de parte de las provisiones constituidas.

Todo ello, sitúa el resultado antes de impuestos se situó en 77,8 millones de euros, un 58,5% superior al registrado en 2017. Finalmente, la carga fiscal soportada

sitúa el resultado consolidado en la cifra ya mencionada de 64,0 millones de euros.

(Cifras en miles de euros)

	2018		2017		Variación %
	Importe	% ATM	Importe	% ATM	
Margen de intereses	54.102	0,55	55.181	0,38	(2,0)
Ingresos por dividendos	29.603	0,30	3.391	0,02	773,0
Comisiones netas	12.034	0,12	8.948	0,06	34,5
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	10.636	0,11	14.011	0,10	(24,1)
Otros productos y cargas de explotación	(5.464)	(0,06)	(7.670)	(0,05)	(28,8)
Margen Bruto	100.911	1,03	73.861	0,51	36,6
Gastos de personal	15.566	0,16	14.749	0,10	5,5
Otros gastos generales de administración	9.140	0,09	8.531	0,06	7,1
Amortización	1.775	0,02	1.388	0,01	27,9
Dotaciones a provisiones (neto)	274	0,00	(731)	(0,01)	(137,5)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(3.583)	(0,04)	856	0,01	(518,6)
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes	24	0,00	—	0,00	n/a
Ganancias antes de impuestos	77.763	0,80	49.068	0,34	58,5
Impuesto sobre beneficios	13.780	0,14	12.677	0,09	8,7
Resultado del ejercicio	63.983	0,65	36.391	0,25	75,8

MARGEN DE INTERESES

El margen de intereses se situó en 54,1 millones de euros lo que supone un retroceso del 2,0% con respecto a la cifra del ejercicio 2017. El diferencial se incrementó en 17 centésimas con respecto a la cifra del año anterior (55 puntos básicos frente a 38 en 2017) aunque el análisis de los rendimientos y costes debe enmarcarse en el contexto general del comportamiento de los tipos de interés. Los menores volúmenes gestionados explican la ligera bajada del margen de intereses en el ejercicio 2018.

MARGEN BRUTO

De acuerdo con el formato de cuenta pública, el margen bruto añade al margen de intereses los ingresos por dividendos, las comisiones netas por servicios, los resultados por operaciones financieras y otros productos y cargas de explotación. Las comisiones netas crecieron un 34,5% debido al favorable comportamiento de las correspondientes a "Gestión de activos" que incrementaron su saldo hasta 8,8 millones de euros (un 12,1% más que en 2017) y las del "Servicio de cobros y pagos" que crecieron un 6,8%

hasta situarse en 2,0 millones de euros. Las "Otras comisiones" también mejoraron, pasando de un saldo negativo de 1,3 millones a positivo de 1,1 millones.

Los resultados por operaciones financieras tuvieron un comportamiento negativo, con un retroceso del 24,1% hasta situarse en 10,6 millones de euros.

Por epígrafes, los provenientes de los "Activos mantenidos para negociar" mejoraron un 36,5% hasta alcanzar la cifra de 7,9 millones de euros. Por el contrario, los relacionados con "Activos y pasivos no valorados a valor razonable" disminuyeron un 41,4% alcanzando la cifra de 4,3 millones de euros. Finalmente y dentro de "Otros conceptos" se registran los ajustes por valoración de aquellas operaciones que no han superado el test "SPPI" y que han supuesto un quebranto de 2,4 millones de euros.

"Otros productos y cargas de explotación" mejoran, pasando de 7,7 millones de pérdidas en 2017, a 5,5 millones de gastos en 2018, como consecuencia, entre otros factores, de la reducción de la aportación al Fondo Único de Resolución que ascendió a 5,5 millones de euros. Todo ello sitúa el margen bruto en la cifra de 100,9 millones de euros, superior en un 36,6% a la registrada en 2017.

(Cifras en miles de euros)

	2018	2017	Variación %
MARGEN DE INTERESES	54.102	55.181	(2,0)
Ingresos por dividendos	29.603	3.391	773,0
Comisiones netas	12.034	8.948	34,5
*Riesgos de firma	188	605	(68,9)
*Servicios de cobros y pagos	1.957	1.832	6,8
*Gestión de activos	8.794	7.847	12,1
*Otras comisiones	1.095	(1.336)	(182,0)
Beneficio por operaciones financieras	10.636	14.011	(24,1)
*Ganancias en activos y pasivos no valorados a valor razonable	4.282	7.301	(41,4)
*Ganancias en activos mantenidos para negociar	7.917	5.802	36,5
*Ganancias por contabilidad de coberturas	(53)	(4)	1.225,0
*Otros conceptos	(2.427)	(31)	7.729,0
*Diferencias de cambio	917	943	(2,8)
Otros productos y cargas de explotación	(5.464)	(7.670)	(28,8)
MARGEN BRUTO	100.911	73.861	36,6

GANANCIAS ANTES DE IMPUESTOS

Los gastos de personal crecieron un 5,5% hasta alcanzar los 15,6 millones de euros, como consecuencia, fundamentalmente, de las nuevas incorporaciones a la plantilla necesarias para el cumplimiento de los objetivos planteados en el Plan Estratégico.

Por su parte, los gastos generales crecieron un 7,1%, hasta situarse en 9,1 millones de euros. Dentro de estos, las partidas más importantes son las de "Informática", 1,9 millones de euros (más 18,4%), "Comunicaciones", 1,5 millones de euros (más 13,2%) y "Servicios administrativos subcontratados" (más 2,7 %).

Por lo que respecta a las amortizaciones, alcanzaron una cifra de 1,8 millones de euros, un 27,9% más que el importe de 2017. Todo ello determina que el total de gastos de explotación se situaron en 26,5 millones de euros, un 7,3% más que la cifra del año 2017.

Si se miden los gastos sobre el porcentaje que representan sobre los activos totales medios, el conjunto de gastos de explotación se mantienen en tasas similares a las del 2017 (0,27%).

Los gastos de explotación junto con las dotaciones a provisiones y los saneamientos de los activos financieros situaron las "Ganancias antes de impuestos" en 77,8 millones de euros, un 58,5% superior a la contabilizada en 2017.



(Cifras en miles de euros)

	2018	2017	Variación %
MARGEN BRUTO	100.911	73.861	36,6
Gastos de personal	15.566	14.749	5,5
*Suelos y salarios	12.536	11.819	6,1
*Cargas sociales	2.674	2.656	0,7
*Otros gastos de personal	356	274	29,9
Gastos generales	9.140	8.531	7,1
*De inmuebles, instalaciones y material	1.241	1.194	3,9
*Informática	1.939	1.638	18,4
*Comunicaciones	1.496	1.322	13,2
*Publicidad y propaganda	11	52	(78,8)
*Gastos judiciales y de letrados	205	391	(47,6)
*Informes técnicos	985	808	21,9
*Servicio de vigilancia y traslado de fondos	237	237	0,0
*Primas de seguros	273	215	27,0
*Por órganos de gobierno y control	195	200	(2,5)
*Gastos de representación y desplazamiento del personal	294	248	18,5
*Cuotas de asociaciones	285	306	(6,9)
*Servicios administrativos subcontratados	1.226	1.194	2,7
*Contribuciones e impuestos	569	462	23,2
*Otros gastos	184	264	(30,3)
Amortizaciones	1.775	1.388	27,9
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION	26.481	24.668	7,3
Dotaciones a provisiones (neto)	274	(731)	137,5
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(3.583)	856	518,6
Ganancias (perdidas) procedentes de activos no corrientes	24	—	—
GANANCIAS ANTES DE IMPUESTOS	77.763	49.068	58,5

BENEFICIOS

En 2018, el Banco Cooperativo Español ha obtenido un resultado antes de impuestos de 77,8 millones de euros (un 58,5% más que en 2017). El gasto por impuesto sobre sociedades asciende a 13,8 millones de euros, lo que sitúa el resultado del ejercicio en 64,0 millones de euros (crecimiento del 75,8%). La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se situó en el 13,24% (7,68% en 2017). Por último la rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) se situó un 0,58%, treinta y dos centésimas más que en 2017.

ENTIDADES CONSOLIDADAS

Además del Banco, en el Grupo Banco Cooperativo se incluyen en los estados consolidados las cifras correspondientes a Gescooperativo, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Rural Inmobiliario, S.L., Rural Informática, S.A., BCE Formación, S.A., Espiga Capital Gestión, S.A. y Rural Renting, S.A.

Gescooperativo es la gestora de instituciones de inversión colectiva del Grupo y en 2018 obtuvo un beneficio neto de 3.931 miles de euros. Los estados financieros de Gescooperativo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se muestran a continuación:

GESCOOPERATIVO. BALANCES DE SITUACION*(Cifras en miles de euros)*

	2018	2017
Tesorería	2.743	2.044
Cartera de Valores	2.860	12.840
Deudores	4.177	4.327
Otras cuentas	152	136
Total Activo	9.932	19.347
Pasivo	6.439	6.300
Acreedores	3.000	3.518
Otras Cuentas	3.439	2.782
Patrimonio neto	3.493	13.047
Ajustes por valoración	8	(7)
Capital Social	1.893	1.893
Reservas	1.161	7.407
Dividendo a cuenta	(3.500)	—
Resultado del ejercicio	3.931	3.754
Total Pasivo y Patrimonio neto	9.932	19.347

GESCOOPERATIVO. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS*(Cifras en miles de euros)*

	2018	2017
INGRESOS	51.962	44.769
De gestión	51.948	44.670
Financieros	14	99
GASTOS	48.031	41.015
Comisiones de intermediación	44.445	37.776
Gastos de administración	2.140	1.988
Impuesto sobre sociedades	1.446	1.251
Beneficio neto	3.931	3.754

MEMORIA ANUAL 2018



DOCUMENTACIÓN LEGAL



PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS

Beneficio Neto	63.983.074,87
Distribución	
A dividendos	10.000.000,00
A Reservas	
Legal	0,00
Voluntaria	53.983.074,87

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros que se incluyen en estas cuentas anuales están elaborados de acuerdo con la normativa del Banco de España.

La firma de auditoría externa KPMG Auditores, S.L. examina anualmente los estados financieros del Banco Cooperativo Español, S.A. y su Grupo Consolidado, con el objeto de certificar y emitir informe sobre los mismos.

APROBACIÓN POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración del Banco Cooperativo Español, S.A., en su sesión del 27 de marzo de 2019 ha aprobado las cuentas anuales, la propuesta de distribución del beneficio y el informe de gestión que se incluyen en este documento, correspondientes a 2018.

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

JUNTA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS

El Consejo de Administración de Banco Cooperativo Español S.A., en su sesión de 24 de abril de 2019, ha acordado convocar a las Entidades Accionistas, el día 20 de junio de 2019 a las 11,30 horas, en Madrid, Plaza de las Cortes 10, Hotel Villa Real, a la Junta General de Accionistas de la Sociedad, con carácter ordinario y extraordinaria para que resuelva, en primera convocatoria, sobre el siguiente Orden del Día:

- Primero.-* Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y la Memoria) y del Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2018 del Banco Cooperativo Español, Sociedad Anónima, así como de la aplicación del resultado y de la Gestión del Consejo de Administración en el mismo período.
- Segundo.-* Nombramiento o renovación de Auditores de Cuentas.
- Tercero.-* Modificación del artículo 26 de los Estatutos Sociales: Comisión Delegada.
- Cuarto.-* Nombramiento de consejero.
- Quinto.-* Aumento de capital social hasta el importe máximo de 28.000.000 euros mediante la emisión de nuevas acciones de 60,10 euros de valor nominal cada una, sin prima de emisión, con cargo a reservas, y previsión expresa de posibilidad de suscripción incompleta.
- Sexto.-* Ofrecimiento de la adquisición de derechos de asignación gratuita correspondientes al aumento a que se refiere el punto Quinto del Orden del día a un precio garantizado.
- Séptimo.-* Delegación de facultades en el Consejo de Administración para fijar las condiciones del aumento en todo lo no previsto por la Junta General, realizar los actos necesarios para su ejecución, proceder a la adquisición de los derechos de adquisición gratuita, adaptar la redacción del artículo 5 de los Estatutos Sociales a la nueva cifra de capital social y otorgar cuantos documentos públicos o privados sean necesarios para la ejecución del aumento y de la adquisición.
- Octavo.-* Dotación de la Reserva de Capitalización a los efectos previstos en el artículo 25 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2019.
- Noveno.-* Remuneraciones: ratio variable sobre fijo.
- Décimo.-* Autorización al Consejo de Administración para la interpretación, subsanación, complemento, ejecución y desarrollo de los acuerdos que se adopten por la Junta, así como para sustituir las facultades que reciba de la Junta, y concesión de facultades para la elevación a instrumento público de tales acuerdos.
- Undécimo.-* Ruegos y Preguntas.
- Duodécimo.-* Lectura y aprobación del Acta o designación de Interventores para ello.

A partir de la publicación del presente anuncio, los accionistas podrán examinar en el domicilio social y obtener, inmediata y gratuitamente, de la Sociedad, un ejemplar de los documentos que han de ser sometidos a examen y aprobación por la Junta, así como del informe de los Auditores, y del texto íntegro de la modificación estatutaria propuesta y del informe sobre la misma todo ello de conformidad con el artículo 272 y 287 de la Ley de Sociedades de Capital.

Se deja constancia de que los accionistas podrán solicitar del Consejo de Administración las informaciones o aclaraciones que estimen precisas acerca de los asuntos contenidos en el Orden del Día (artículo 197 de la Ley de Sociedades de Capital).

Madrid, a 25 de abril de 2019

El Secretario del Consejo de Administración

DATOS DE IDENTIFICACIÓN

El Banco Cooperativo Español, S.A., se constituyó por escritura pública de fecha 31 de julio de 1990, otorgada ante el Notario de Madrid, D. Francisco Lucas Fernández con el número 2656 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 7 de septiembre del mismo año.

El Banco tiene su domicilio en Madrid, calle Virgen de los Peligros, 4 y 6, donde podrá consultarse la información pública sobre la sociedad. Los Estatutos Sociales pueden consultarse en el Registro Mercantil de Madrid y en la Asesoría Jurídica del Banco.

El Banco Cooperativo Español, S.A., es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos.

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.
BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 - ACTIVO

(Antes de la Distribución del Beneficio) (En euros)

	Total
TOTAL ACTIVO (380)	8.530.492.029,51
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (010)	1.471.850.574,94
Efectivo (020)	864.093,79
Saldos en efectivo en bancos centrales (030)	425.252.614,25
Otros depósitos a la vista (040)	1.045.733.866,90
Activos financieros mantenidos para negociar (050)	832.370.342,32
Derivados (060)	804.826.526,50
Instrumentos de patrimonio (070)	1.071.000,00
Valores representativos de deuda (080)	26.472.815,82
Préstamos y anticipos (090)	
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (096)	18.490.506,84
Instrumentos de patrimonio (097)	34.703,16
Valores representativos de deuda (098)	4.066.156,23
Préstamos y anticipos (099)	14.389.647,45
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (100)	197.903.985,95
Valores representativos de deuda (120)	197.903.985,95
Préstamos y anticipos (130)	
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (141)	2.286.350.526,32
Instrumentos de patrimonio (142)	27.785.109,41
Valores representativos de deuda (143)	2.258.565.416,91
Préstamos y anticipos (144)	
Activos financieros a coste amortizado (181)	3.657.442.800,88
Valores representativos de deuda (182)	1.050.112.745,20
Préstamos y anticipos (183)	2.607.330.055,68
Derivados - contabilidad de coberturas (240)	3.819,01
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés (250)	
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas (260)	7.036.750,69
Activos tangibles (270)	1.727.802,53
Inmovilizado material (280)	1.727.802,53
Inversiones inmobiliarias (290)	
Activos intangibles (300)	3.040.905,26
Fondo de comercio (310)	
Otros activos intangibles (320)	3.040.905,26
Activos por impuestos (330)	38.332.690,24
Activos por impuestos corrientes (340)	4.051.201,43
Activos por impuestos diferidos (350)	34.281.488,81
Otros activos (360)	15.941.324,53
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (370)	

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.
BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 - PASIVO

(Antes de la Distribución del Beneficio) (En euros)

	Total
TOTAL PASIVO (300)	8.024.543.117,13
Pasivos financieros mantenidos para negociar (010)	853.831.615,78
Derivados (020)	853.831.615,78
Posiciones cortas (030)	
Depósitos (040)	
Valores representativos de deuda emitidos (050)	
Otros pasivos financieros (060)	
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (070)	4.731.000,00
Depósitos (080)	4.731.000,00
Valores representativos de deuda emitidos (090)	
Otros pasivos financieros (100)	
Pasivos financieros a coste amortizado (110)	6.920.634.996,28
Depósitos (120)	6.870.335.363,83
Valores representativos de deuda emitidos (130)	
Otros pasivos financieros (140)	50.299.632,45
Derivados - contabilidad de coberturas (150)	200.147.302,63
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés (160)	
Provisiones (170)	462.955,27
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo (180)	
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo (190)	
Reestructuración (200)	
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes (210)	
Compromisos y garantías concedidos (220)	462.955,27
Otras provisiones (230)	
Pasivos por impuestos (240)	11.054.984,84
Pasivos por impuestos corrientes (250)	413.451,61
Pasivos por impuestos diferidos (260)	10.641.533,23
Capital social reembolsable a la vista (270)	
Otros pasivos (280)	33.680.262,33
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (290)	

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 – PATRIMONIO NETO***(Antes de la Distribución del Beneficio) (En euros)*

	<i>Total</i>
TOTAL PATRIMONIO NETO (300)	505.948.912,38
Capital (010)	115.810.897,00
Capital desembolsado (020)	115.810.897,00
Capital no desembolsado exigido (030)	
Prima de emisión (040)	85.971.931,88
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital (050)	
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos (060)	
Otros instrumentos de patrimonio emitidos (070)	
Otros elementos de patrimonio neto (080)	
Otro resultado global acumulado (090)	-6.329.927,75
Elementos que no se reclasificarán en resultados (095)	-2.248.796,28
Activos tangibles (100)	
Activos intangibles (110)	
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas (120)	
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (122)	
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas (124)	
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (320)	-2.248.796,28
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (330)	
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [elemento cubierto] (340)	
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [instrumento de cobertura] (350)	
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito (360)	
Elementos que pueden reclasificarse en resultados (128)	-4.081.131,47
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [parte eficaz] (130)	
Conversión de divisas (140)	-0,14
Derivados de cobertura. Reserva de cobertura de flujos de efectivo [parte eficaz] (150)	-1.144.895,11
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (155)	-2.936.236,22
Instrumentos de cobertura [elementos no designados] (165)	
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (170)	
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas (180)	
Ganancias acumuladas (190)	260.616.485,43
Reservas de revalorización (200)	156.795,97
Otras reservas (210)	-4.260.345,02
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas contabilizadas mediante el método de la participación (220)	
Otras (230)	-4.260.345,02
(-) Acciones propias (240)	
Resultados atribuibles a los propietarios de la dominante (250)	63.983.074,87
(-) Dividendos a cuenta (260)	-10.000.000,00
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes] (270)	
Otro resultado global acumulado (280)	
Otras partidas (290)	
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (310)	8.530.492.029,51

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018***(En euros)*

	<i>Total (010)</i>
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DEL EJERCICIO (670)	63.983.074,87
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS (630)	63.983.074,87
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS (610)	77.763.012,88
TOTAL RESULTADO DE EXPLOTACIÓN, NETO (355)	100.935.095,41
Ingresos por intereses (010)	88.045.211,99
Activos financieros mantenidos para negociar (020)	1.088.876,24
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (025)	369.232,96
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (030)	1.236,39
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (041)	6.967.447,78
Activos financieros a coste amortizado (051)	39.415.521,77
Derivados - contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés (070)	11.423.836,55
Otros activos (080)	4.873.010,01
Ingresos por intereses de pasivos (085)	23.906.050,29
(Gastos por intereses) (090)	33.943.015,65
(Pasivos financieros mantenidos para negociar) (100)	68.759,53
(Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados) (110)	
(Pasivos financieros a coste amortizado) (120)	7.372.331,96
(Derivados - contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés) (130)	-856.695,94
(Otros pasivos) (140)	1.299.490,50
(Gastos por intereses de activos) (145)	26.059.129,60
(Gastos por capital social reembolsable a la vista) (150)	
Ingresos por dividendos (160)	29.602.677,26
Activos financieros mantenidos para negociar (170)	196.765,33
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (175)	
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (191)	522.483,57
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas contabilizadas por métodos distintos del método de la participación (192)	28.883.428,36
Ingresos por comisiones (200)	28.736.612,62
(Gastos por comisiones) (210)	16.703.156,08
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas (220)	4.282.399,10
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (231)	4.277.259,77
Activos financieros a coste amortizado (241)	204,64
Pasivos financieros a coste amortizado (260)	
Otros (270)	4.934,69
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas (280)	7.917.532,57
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas (287)	-2.473.612,39
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas (290)	47.208,30
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas (300)	-53.225,93
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas (310)	916.618,25
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (330)	24.255,16
Otros ingresos de explotación (340)	4.089.755,69
(Otros gastos de explotación) (350)	9.554.165,48

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Continuación)**

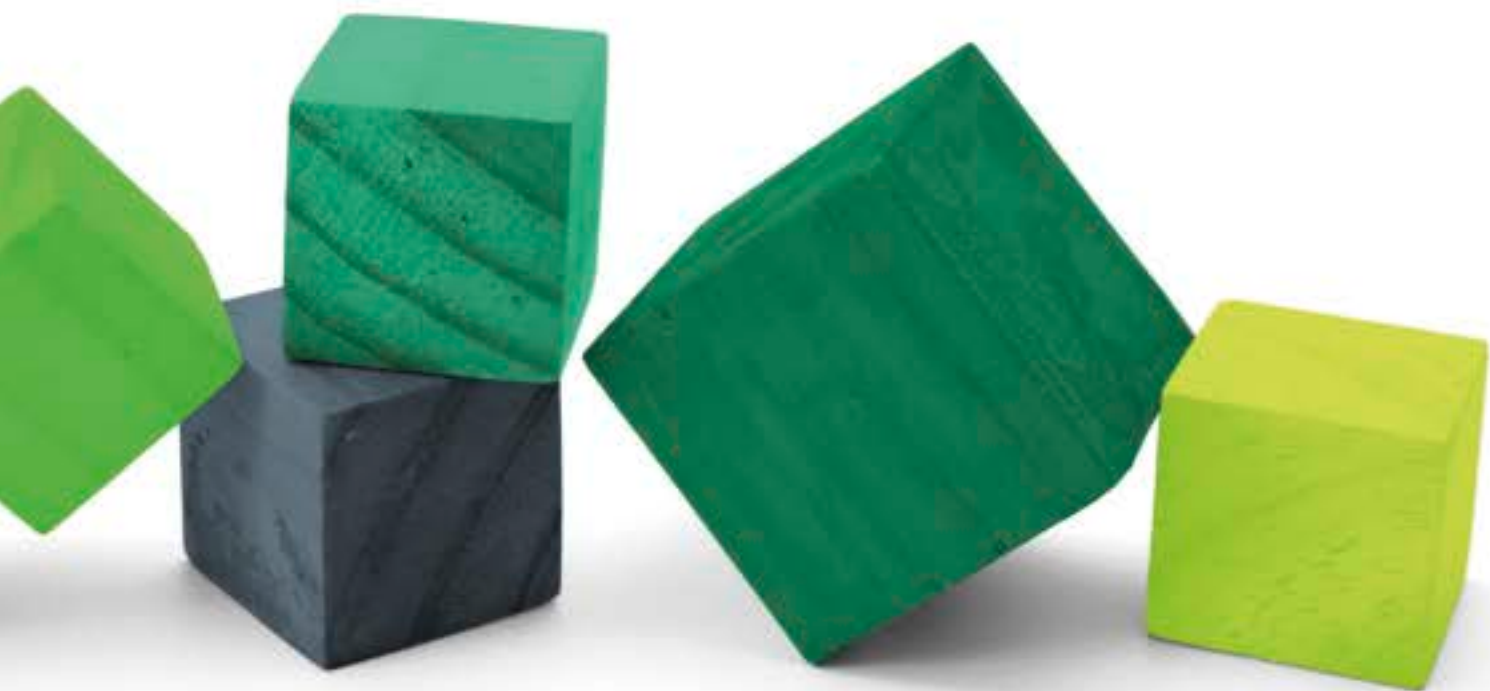
(En euros)

	Total (010)
(Gastos de administración) (360)	24.705.878,21
(Gastos de personal) (370)	15.565.926,95
(Otros gastos de administración) (380)	9.139.951,26
(Amortización) (390)	1.775.260,68
(Inmovilizado material) (400)	466.612,21
(Inversiones inmobiliarias) (410)	
(Fondo de comercio) (415)	
(Otros activos intangibles) (420)	1.308.648,47
Ganancias o (-) pérdidas por modificación, netas (425)	
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (426)	
Activos financieros a coste amortizado (427)	
(Provisiones o (-) reversión de provisiones) (430)	273.697,36
(Compromisos y garantías concedidos) (440)	260.584,46
(Otras provisiones) (450)	13.112,90
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados) (460)	-3.582.753,72
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global) (481)	56.163,82
(Activos financieros a coste amortizado) (491)	-3.638.917,54
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas) (510)	
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros) (520)	
(Inmovilizado material) (530)	
(Inversiones inmobiliarias) (540)	
(Fondo de comercio) (550)	
(Otros activos intangibles) (560)	
(Otros) (570)	
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados (580)	
Participación en las ganancias o (-) pérdidas de las inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas contabilizadas mediante el método de la participación (590)	
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (600)	
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas) (620)	13.779.938,01
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (640)	
Ganancias o (-) pérdidas antes de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (650)	
(Gastos o (-) ingresos por impuestos relativos a actividades interrumpidas) (660)	
Atribuibles a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) (680)	
Atribuibles a los propietarios de la dominante (690)	63.983.074,87

MEMORIA ANUAL 2018



CUENTAS ANUALES



**CUENTAS ANUALES
DEL BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2018,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE**



Banco Cooperativo Español, S.A.

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018

Informe de Gestión
Ejercicio 2018

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.
Pº de la Castellana, 259C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de Banco Cooperativo Español, S.A.

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Cooperativo Español, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Deterioro de la cartera de préstamos y anticipos

Véase Notas 7 y 10 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
Para estimar el deterioro de activos financieros, a partir del 1 de enero de 2018 el Banco aplica la Circular 4/2017 del Banco de España, la cual recoge modificaciones relevantes en esta materia. Por este motivo, en la citada fecha, el Banco estimó los efectos de la primera aplicación de esta norma. El proceso de estimación del deterioro de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela por riesgo de crédito es una estimación significativa y compleja, especialmente en relación con la identificación y clasificación de exposiciones crediticias en vigilancia especial o deterioradas, la segmentación de las carteras y la utilización de hipótesis significativas como el valor realizable de las garantías asociadas a las operaciones crediticias.	En relación con la implantación realizada por el Banco de la Circular 4/2017 en el ámbito de deterioro de activos financieros hemos realizado procedimientos sobre la evaluación de las definiciones conceptuales, criterios y metodologías definidas y hemos realizado pruebas de control y de detalle sobre el análisis realizado por el Banco en materia de clasificación por riesgo de crédito de los instrumentos financieros y sobre las estimaciones de provisiones por deterioro. Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la evaluación de los controles relevantes vinculados a los procesos de estimación del deterioro de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela, como la realización de diferentes pruebas de detalle sobre dicha estimación. Nuestros procedimientos relativos al entorno de control se han centrado en las siguientes áreas clave: gobernanza, políticas contables, refinanciaciones y reestructuraciones, seguimiento de las operaciones vivas, proceso de estimación de provisiones y evaluación de la integridad, exactitud, calidad y actualización de los datos y del proceso de control y gestión establecido. Nuestras pruebas de detalle sobre la estimación del deterioro de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela han sido, básicamente, las siguientes: - Deterioro de operaciones individualmente significativas: hemos seleccionado una muestra de la población de riesgos significativos con evidencia objetiva de deterioro y evaluado la adecuación de la provisión registrada.



Deterioro de la cartera de préstamos y anticipos

Véase Notas 7 y 10 de las cuentas anuales

Cuestión clave de la auditoría	Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría
	En relación con las provisiones por deterioro estimadas colectivamente, hemos evaluado el enfoque metodológico empleado por el Banco, llevando a cabo un análisis de la integridad de los saldos de entrada en el proceso así como una validación del adecuado cálculo. Finalmente, hemos evaluado si la información detallada en las notas de la memoria resulta adecuada de conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable al Banco.



Clasificación y valoración de instrumentos financieros

Véanse Notas 6, 7, 8, 9, 10 y 14 de las cuentas anuales

Cuestión clave de la auditoría

A partir del 1 de enero de 2018 el Banco aplica la Circular 4/2017 del Banco de España, la cual recoge modificaciones relevantes en cuanto a la clasificación y valoración de los instrumentos financieros.

Consecuentemente, en dicha fecha, el Banco estimó los efectos de la primera aplicación de esta norma.

A efectos de la valoración de los instrumentos financieros, en aquellos casos en los que no existe un precio cotizado en un mercado activo (instrumentos financieros de nivel 2 y 3), la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros requiere una estimación compleja que se realiza mediante técnicas de valoración que pueden tomar en consideración datos de mercado no observables, directa o indirectamente, o modelos complejos de valoración que requieren un elevado grado de subjetividad.

Debido a la relevancia de los instrumentos financieros, hemos considerado que existe un riesgo inherente asociado a la determinación de la clasificación y valoración en estos instrumentos.

Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría

En relación con la implantación realizada por el Banco de la Circular 4/2017 en materia de clasificación de instrumentos financieros, hemos realizado procedimientos sobre la evaluación de las definiciones conceptuales, criterios y metodologías definidas y hemos realizado pruebas de control y de detalle sobre el análisis realizado por el Banco.

Nuestros procedimientos relativos al entorno de control se han centrado en las siguientes áreas clave, involucrando a nuestros especialistas en riesgo de mercado:

- Gobernanza: identificación del marco de gestión de riesgos y controles en el ámbito de mercado.
- Proceso de contratación de operaciones: evaluación de los procesos de liquidación de las operaciones y custodia por los depositarios.
- Proceso de estimación de las valoraciones: evaluación de los controles relevantes de valoración.
- Bases de datos: evaluación de la integridad, exactitud, calidad y actualización de los datos y del proceso de control y gestión establecido.

En lo que se refiere a las pruebas de detalle sobre la valoración y clasificación de los instrumentos financieros, hemos seleccionado una muestra de activos financieros del Banco, para la que hemos evaluado la adecuación de su valoración y clasificación, así como los posibles deterioros contabilizados a 31 de diciembre de 2018.

Finalmente, hemos evaluado si la información detallada en las notas de la memoria resulta adecuada, de conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable al Banco.



Riesgos asociados a la Tecnología de la Información

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
El Banco cuenta con un entorno operativo de tecnología complejo. Dada la gran dependencia del negocio de los sistemas informáticos resulta crítico evaluar los controles sobre los principales riesgos tecnológicos. La continuidad de los procesos de negocio del Banco es altamente dependiente de su infraestructura tecnológica y de sus controles existentes. Los derechos de acceso a los distintos sistemas se conceden a sus empleados con el propósito de permitir el desarrollo y cumplimiento de sus responsabilidades. Estos derechos de acceso son relevantes, pues están diseñados para asegurar que los cambios en las aplicaciones son autorizados, monitorizados e implementados de forma adecuada y constituyen controles clave para mitigar el riesgo potencial de fraude o error como resultado de cambios en las aplicaciones.	De acuerdo con nuestra metodología de auditoría, la evaluación de los sistemas de información la hemos realizado en torno a dos ámbitos: los controles generales de tecnología de información y los controles automáticos en procesos claves. Hemos contado con la colaboración de nuestros especialistas en tecnologías de la información. En lo que se refiere a la evaluación de los controles generales de tecnología de información, nuestro alcance en esta área consiste en evaluar los controles generales existentes sobre las plataformas tecnológicas, destacando dentro de éstas los relativos al entorno de las aplicaciones. Durante la auditoría se han realizado pruebas de control sobre las aplicaciones relevantes relativas a las áreas críticas de nuestro trabajo. En esta fase de evaluación de controles generales hemos evaluado, entre otros, los controles vinculados con las siguientes actividades: acceso a aplicaciones y datos, gestión de cambios en las aplicaciones, gestión del desarrollo de aplicaciones y gestión de operaciones del entorno de producción. En relación con los controles automáticos en procesos claves de nuestra auditoría, hemos determinado cuáles son los principales procesos de negocio, identificando para los mismos las principales aplicaciones y controles automáticos sobre los flujos de información existente. Hemos analizado las amenazas y vulnerabilidades relacionadas con la integridad, exactitud y disponibilidad de la información de los procesos determinados y hemos identificado y comprobado la eficacia operativa de los controles implementados que mitigan estos riesgos.



Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018 cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores y del comité de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

El comité de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.



Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y **no** con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o **con** condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el comité de auditoría de Banco Cooperativo Español, S.A. en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



También proporcionamos al comité de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al comité de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional para el comité de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad de fecha 29 de abril de 2019.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de junio de 2018 nos nombró como auditores por un período de 1 año, contado a partir del ejercicio que se inició el 1 de enero de 2018.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio que se inició el 1 de enero de 2002.

KPMG Auditores, S.L.

Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Pedro González Millán

Inscrito en el R.O.A.C. nº 20.175

29 de abril de 2019



KPMG AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/01577
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

Memoria legal ajustada al texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital
y Código de Comercio

Cuentas anuales formuladas
por el Consejo de Administración de ***Banco Cooperativo Español, S.A.***
en su reunión del día 27 de marzo de 2019

Banco Cooperativo Español, S.A.
Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017

ACTIVO	NOTA	En miles de euros	
		2018 Circular 4/2017	2017 Circular 4/2004 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5	1.471.851	742.858
Activos financieros mantenidos para negociar	6	832.370	654.070
Derivados		804.826	507.121
Instrumentos de patrimonio		1.071	-
Valores representativos de deuda		26.473	146.949
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	31.420
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	7	18.491	-
Instrumentos de patrimonio		35	-
Valores representativos de deuda		4.066	-
Préstamos y anticipos		14.390	-
Clientela		14.390	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	8	197.904	-
Valores representativos de deuda		197.904	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		10.221	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	9	2.286.350	2.293.619
Instrumentos de patrimonio		27.785	23.423
Valores representativos de deuda		2.258.565	2.270.196
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		764.798	1.632.878
Activos financieros a coste amortizado	10	3.657.443	3.569.558
Valores representativos de deuda		1.050.113	77.368
Préstamos y anticipos		2.607.330	3.492.190
Entidades de crédito		1.996.088	1.553.716
Clientela		611.242	1.938.474
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		341.749	20.829
Derivados - contabilidad de coberturas	16	4	1.907
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	11	7.037	11.256
Dependientes		7.037	11.256
Activos tangibles	12	1.728	2.013
Inmovilizado material		1.728	2.013
De uso propio		1.728	2.013
Activos intangibles	13	3.041	2.273
Otros activos intangibles		3.041	2.273
Activos por impuestos	21	38.332	24.440
Activos por impuestos corrientes		4.051	2.780
Activos por impuestos diferidos		34.281	21.660
Otros activos	15	15.941	4.095
Resto de los otros activos		15.941	4.095
TOTAL ACTIVO		8.530.492	7.306.089

(*) Cifras de las Cuentas Anuales, bajo circular 4/2004 y posteriores modificaciones, que se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Banco Cooperativo Español, S.A.
Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017

PASIVO	NOTA	En miles de euros	
		2018	2017
		Circular 4/2017	Circular 4/2004 (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	6	853.832	600.586
Derivados		853.832	568.934
Posiciones cortas		-	31.652
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	8	4.731	4.731
Depósitos		4.731	4.731
Entidades de crédito		4.731	4.731
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	14	6.920.635	5.983.174
Depósitos		6.870.335	5.888.565
Bancos centrales		367.598	370.800
Entidades de crédito		5.398.425	4.670.359
Clientela		1.104.312	847.406
Otros pasivos financieros		50.300	94.609
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	16	200.147	157.290
Provisiones	17	463	196
Compromisos y garantías concedidos		463	196
Pasivos por impuestos	21	11.055	15.607
Pasivos por impuestos corrientes		413	537
Pasivos por impuestos diferidos		10.642	15.070
Otros pasivos	15	33.680	41.285
TOTAL PASIVO		8.024.543	6.802.869

(*) Cifras de las Cuentas Anuales, bajo circular 4/2004 y posteriores modificaciones, que se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Banco Cooperativo Español, S.A.
Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017

PATRIMONIO NETO	NOTA	En miles de euros	
		2018	2017
		Circular 4/2017	Circular 4/2004 (*)
Fondos propios	19	512.279	471.399
Capital	19.1	115.811	115.811
Capital desembolsado		115.811	115.811
Prima de emisión	19.2	85.972	85.972
Ganancias acumuladas	20	260.616	233.225
Reservas de revalorización	20	157	157
Otras reservas	20	(4.260)	(157)
Resultado del ejercicio	3	63.983	36.391
(-) Dividendos a cuenta	3	(10.000)	-
Otro resultado global acumulado	18	(6.330)	31.821
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(2.249)	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(2.249)	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(4.081)	31.821
Derivados de cobertura. Reserva de cobertura de flujos de efectivo [parte eficaz]		(1.145)	(834)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(2.936)	32.655
TOTAL PATRIMONIO NETO		505.949	503.220
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		8.530.492	7.306.089
PRO MEMORIA: Exposiciones fuera de Balance			
Compromisos de préstamo concedidos	22	70.420	359.243
Garantías financieras concedidas	22	17.059	32.891
Otros compromisos concedidos	22	151.462	75.007

(*) Cifras de las Cuentas Anuales, bajo circular 4/2004 y posteriores modificaciones, que se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.
Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios anuales
terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	NOTA	En miles de euros	
		2018 Circular 4/2017	2017 Circular 4/2004 (*)
Ingresos por intereses	25.a)	88.045	84.311
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		6.967	8.523
Activos financieros a coste amortizado		39.416	33.272
Restantes ingresos por intereses		41.662	42.516
(Gastos por intereses)	25.b)	(33.943)	(29.130)
MARGEN DE INTERESES		54.102	55.181
Ingresos por dividendos	26	29.603	3.391
Ingresos por comisiones	27	28.737	20.325
(Gastos por comisiones)	27	(16.703)	(11.377)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	28	4.282	7.301
Restantes activos y pasivos financieros		4.282	7.301
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	28	7.917	5.802
Otras ganancias o (-) pérdidas		7.917	5.802
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	28	(2.474)	-
Otras ganancias o (-) pérdidas		(2.474)	-
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	28	47	(31)
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	28	(53)	(4)
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	28	917	943
Otros ingresos de explotación	29	4.090	2.698
(Otros gastos de explotación)	29	(9.554)	(10.368)
MARGEN BRUTO		100.911	73.861
(Gastos de administración)	30	(24.706)	(23.280)
(Gastos de personal)		(15.566)	(14.749)
(Otros gastos de administración)		(9.140)	(8.531)
(Amortización)	12 y 13	(1.775)	(1.388)
(Provisiones) o reversión de provisiones	31	(274)	731
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación)	32	3.583	(856)
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)		(56)	196
(Activos financieros a coste amortizado)		3.639	(1.052)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas		24	-
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		77.763	49.068
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas)	21	(13.780)	(12.677)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3	63.983	36.391
BENEFICIO POR ACCIÓN (en euros)			
Básico	3	33,20	18,89
Diluido	3	33,20	18,89

(*) Cifras de las Cuentas Anuales, bajo circular 4/2004 y posteriores modificaciones, que se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Banco Cooperativo Español, S.A.
Estado de Ingresos y Gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales
terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	NOTA	En miles de euros	
		2018 Circular 4/2017	2017 Circular 4/2004 (*)
Resultado del ejercicio		63.983	36.391
Otro resultado global		(17.741)	18.244
Elementos que se reclasificarán en resultados		(2.249)	-
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(3.213)	-
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas		-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán		964	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(15.492)	18.244
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [parte eficaz]		-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		-	-
Transferido a resultados		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Conversión de divisas		-	-
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto		-	-
Transferido a resultados		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de flujos de efectivo [parte eficaz]		(444)	(152)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		(444)	(152)
Transferido a resultados		-	-
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Instrumentos de cobertura [elementos no designados]		-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		-	-
Transferido a resultados		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global		(21.688)	26.215
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		(17.411)	33.579
Transferido a resultados		(4.277)	(7.364)
Otras reclasificaciones		-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		-	-
Transferido a resultados		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o (-) pérdidas		6.640	(7.819)
Resultado global total del ejercicio		46.242	54.635

(*) Cifras de las Cuentas Anuales, bajo circular 4/2004 y posteriores modificaciones, que se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Banco Cooperativo Español, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo para los ejercicios anuales terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	NOTA	En miles de euros	
		2018	2017
		Circular 4/2017	Circular 4/2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		1.376.240	18.613
Resultado del ejercicio		63.983	36.391
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		11.972	14.922
Amortización		1.775	1.388
Otros ajustes		10.197	13.524
Aumento/disminución neto de los activos de explotación		80.441	6.768.419
Activos financieros mantenidos para negociar		(178.300)	1.991.665
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		(18.491)	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		(197.904)	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(30.883)	1.432.308
Activos financieros a coste amortizado		504.115	3.345.514
Otros activos de explotación		1.904	(1.068)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación		1.233.565	(6.798.001)
Pasivos financieros mantenidos para negociar		253.246	(216.469)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		937.462	(6.676.252)
Otros pasivos de explotación		42.857	94.720
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias		(13.721)	(3.118)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(23.777)	34.067
Pagos		(27.996)	(1.970)
Activos tangibles		(181)	(453)
Activos intangibles		(2.077)	(1.517)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas		-	-
Otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		(25.738)	-
Cobros		4.219	36.037
Activos tangibles		-	-
Activos intangibles		-	-
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas		4.219	-
Otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	36.037
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(35.053)	(5.035)
Pagos		(35.053)	(5.035)
Dividendos		(23.103)	(127)
Pasivos subordinados		-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(11.950)	(4.908)
Cobros		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		1.317.410	47.645
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO		154.441	106.796
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		1.471.851	154.441
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO			
Efectivo		864	916
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales		425.253	153.525
Otros activos financieros		1.045.734	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-

Banco Cooperativo Español, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente
a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de Euros)											
	Instrumentos de patrimonio emitidos	Prima de emisión	Instrumentos distintos del capital	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del ejercicio	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Capital											
Saldo al 31 de diciembre de 2017	115.811	85.972	-	233.225	157	(157)	-	36.391	-	31.821	503.220
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables (véase Nota 1.c)	-	-	-	-	-	(4.199)	-	-	-	(20.410)	(24.609)
Saldo de apertura 1/1/2018	115.811	85.972	-	233.225	157	(4.356)	-	36.391	-	11.411	478.611
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	63.983	-	(17.741)	46.242
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	27.391	-	96	-	(36.391)	(10.000)	-	(18.904)
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	(9.000)	(10.000)	-	(19.000)
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	27.391	-	-	-	(27.391)	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	96	-	-	-	-	96
Saldo al 31 de diciembre de 2018	115.811	85.972	-	260.616	157	(4.260)	-	63.983	(10.000)	(6.330)	505.949

(*) Cifras de las Cuentas Anuales, bajo circular 4/2004 y posteriores modificaciones, que se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Véase Nota 1.c

Banco Cooperativo Español, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente
a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de Euros)											
			Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del ejercicio	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	Capital	Prima de emisión									
	106.957	85.972	-	201.884	158	(158)	-	40.322	-	13.577	448.712
	Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura 1/1/2017	106.957	85.972	-	201.884	158	(158)	-	40.322	-	13.577	448.712
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	36.391	-	18.244	54.635
Otras variaciones del patrimonio neto	8.854	-	-	31.341	(1)	1	-	(40.322)	-	-	(127)
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	8.854	-	-	(8.854)	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	(127)	-	-	-	-	-	-	(127)
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	40.322	(1)	1	-	(40.322)	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	115.811	85.972	-	233.225	157	(157)	-	36.391	-	31.821	503.220

(*) Cifras de las Cuentas Anuales, bajo circular 4/2004 y posteriores modificaciones, que se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Véase Nota 1.c

Banco Cooperativo Español, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual

Terminado al 31 de diciembre de 2018

1. Introducción, bases de presentación y otra información***a) Introducción***

Banco Cooperativo Español, S.A. (en adelante el Banco o la Entidad) es una entidad de derecho privado y está sujeto a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. El Banco se constituyó el 31 de julio de 1990 y para el desarrollo de su actividad dispone de una oficina situada en la Calle Virgen de los Peligros N° 4, Madrid.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2018, el Banco forma parte del Grupo Grucajrrural, (en adelante, el Grupo), cuya sociedad dominante es Grucajrrural Inversiones, S.L. Hasta el 31 de diciembre de 2017, el Banco era la sociedad dominante de un grupo de entidades financieras, cuya actividad controlaba, directa o indirectamente y constituían junto con él, el Grupo Banco Cooperativo Español, que actualmente es un subgrupo financiero dentro del Grupo Grucajrrural.

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito regulado por el Real Decreto - Ley 16/2011, de 14 de octubre. Asimismo, se encuentra inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 0198.

b) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

Las presentes cuentas anuales del ejercicio 2018 han sido elaboradas de acuerdo con la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Banco, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2018 y de los resultados de sus operaciones, y de sus flujos de efectivo generados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

El 1 de enero de 2018 entró en vigor la Circular 4/2017 del Banco de España para entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros. La publicación de la Circular 4/2017 actualizó la Circular 4/2004 y sus sucesivas modificaciones. El objetivo de dicha Circular es adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a los cambios del ordenamiento contable europeo derivados de la adopción de dos nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), concretamente la "NIIF 15 - Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes" y la "NIIF 9 - Instrumentos financieros".

El Banco ha optado por presentar de manera separada, por una parte, un estado que muestra los componentes del resultado (“Cuenta de pérdidas y ganancias”) y un segundo estado que, partiendo del resultado del ejercicio, muestra los componentes del otro resultado global del ejercicio que aparece denominado en estas cuentas anuales como “Estado de ingresos y gastos reconocidos”, aplicando la denominación de la Circular 4/2017 de Banco de España.

Las cuentas anuales del Banco han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Entidad de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo generados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros individuales de la Entidad. El Consejo de Administración estima que las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2018 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2017 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de junio de 2018.

c) Primera aplicación de la Circular 4/2017 y balance de apertura a 1 de enero de 2018

Como se indica en el apartado b) de esta misma nota, con fecha 1 de enero de 2018, entró en vigor la Circular 4/2017 que sustituyó la Circular 4/2004 en relación a la clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros, el deterioro de activos financieros y la contabilidad de coberturas.

La entrada en vigor de esta normativa ha tenido un impacto significativo en los estados financieros del Banco a dicha fecha. Los efectos de la primera aplicación de la Circular 4/2017 se presentan a continuación:

ACTIVO	Miles de euros			Balance apertura 01.01.2018 Circular 4/2017
	31.12.2017 Circular 4/2014	Clasificación de instrumentos financieros	Deterioro	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	742.858	-	-	742.858
Activos financieros mantenidos para negociar	654.070	(123.706)	-	530.364
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	-	27.588	1.278	28.866
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	123.706	-	123.706
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	1.652.350	(29.589)	1.622.761
Activos financieros disponibles para la venta	2.293.619	(2.293.619)	-	-
Activos financieros a coste amortizado	3.505.709	671.064	(314)	4.176.459
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	63.849	(63.849)	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	1.907	-	-	1.907
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	11.256	-	-	11.256
Activos tangibles	2.013	-	-	2.013
Activos intangibles	2.273	-	-	2.273
Activos por impuestos	24.440	1.940	(139)	26.241
Otros activos	4.095	-	-	4.095
TOTAL ACTIVO	7.306.089	(4.526)	(28.764)	7.272.799

Las diferencias registradas en el epígrafe de “Activos financieros disponibles para la venta” se deben principalmente a la clasificación al epígrafe “Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global” y “Activos financieros a coste amortizado”.

	Miles de euros		
	31.12.2017 Circular 4/2014	Clasificación de instrumentos financieros	Balance apertura 01.01.2018 Circular 4/2017
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Pasivos financieros mantenidos para negociar	600.586	-	600.586
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	4.731	-	4.731
Pasivos financieros a coste amortizado	5.983.174	-	5.983.174
Derivados - contabilidad de cobertura	157.290	-	157.290
Provisiones	196	-	262
Pasivos por impuestos	15.607	-	6.860
Otros pasivos	41.285	-	41.285
TOTAL PASIVO	6.802.869	-	6.794.188
FONDOS PROPIOS			
Capital	115.811	-	115.811
Prima de emisión	85.972	-	85.972
Ganancias acumuladas	233.225	-	233.225
Reservas de revalorización	157	-	157
Otras reservas	(157)	(4.526)	(4.356)
Resultado del ejercicio	36.391	-	36.391
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	31.821	-	11.411
TOTAL PATRIMONIO NETO	503.220	(4.526)	478.611
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	7.306.089	(4.526)	7.272.799

d) Principios contables y normas de valoración

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota "Principios y Políticas Contables y Criterios de Valoración Aplicados". No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

No obstante, la gestión de las operaciones tanto de la Entidad como del resto del Grupo Grucajrural Inversiones, S.L. en el ejercicio 2018 (Grupo Banco Cooperativo Español, S.A. en el ejercicio 2017), se efectúa en base consolidada, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial. En consecuencia, las cuentas anuales individuales de Banco Cooperativo Español, S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación o el método de la participación, según procediera, a las inversiones financieras correspondientes a las sociedades dependientes así como a las operaciones realizadas en el Grupo las cuales, de hecho, se reflejan en las cuentas anuales consolidadas.

El efecto de la consolidación en comparación con estas cuentas anuales individuales supone, al 31 de diciembre de 2018, un incremento del activo y de los fondos propios de 3.134.158 miles de euros y 341.511 miles de euros, respectivamente (35.829 miles de euros y 31.961 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017), y una disminución de los beneficios consolidados del ejercicio 2018 de 14.375 miles de euros (un incremento de los beneficios consolidados de 953 miles de euros al 31 de diciembre de 2017), situándose el resultado consolidado de dicho ejercicio en un beneficio atribuible al Grupo de 49.608 miles de euros (37.344 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

e) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en las Cuentas Anuales del Banco Cooperativo Español, S.A. es responsabilidad de los Administradores de la Entidad.

En las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2018 y 2017 se han utilizado estimaciones realizadas por la Alta Dirección, ratificadas posteriormente por sus Administradores, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos o compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 9 y 10).
- Las hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por las retribuciones post-empleo (Nota 2 (r)).
- La vida útil de los activos tangibles e intangibles (Notas 12 y 13).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados organizados (Notas 6, 7, 8 y 9).
- Estimaciones por el cálculo de otras provisiones (Nota 17).
- Cálculo del impuesto sobre beneficios y activos y pasivos fiscales diferidos (Nota 21).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2018 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la Circular 4/2017, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

f) Comparabilidad de la información

La información contenida en estas cuentas anuales referida al 31 de diciembre de 2017 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al 31 de diciembre de 2018, y por tanto no constituye las cuentas anuales del Banco de 2017.

A partir del 1 de enero de 2018, entra en vigor la Circular 4/2017 e incluye modificaciones en los requerimientos para la clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y el deterioro de activos financieros (veáanse Notas 2.c) d) y e)). Los efectos de la primera aplicación se presentan en la Nota 1.c).

Por este motivo, la información comparativa del ejercicio 2017 desglosada en estas cuentas anuales ha sido objeto de ciertas modificaciones con el fin de presentarla de forma homogénea con la del ejercicio 2018. La presentación de los estados financieros conforme a estos nuevos formatos no tiene un impacto significativo respecto del formato de los estados financieros incluidos en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

g) Objetivos, políticas y procesos de gestión del capital

El 1 de enero de 2014 entró en vigor el Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, junto con la Directiva Europea 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre el acceso a la actividad de las entidades de crédito y su supervisión prudencial. Ambos textos constituyen la transposición a la normativa europea de la nueva normativa de solvencia conocida como Basilea III (BIS III), regulando los niveles de solvencia y composición de los recursos computables con los que deben operar las entidades de crédito.

El 5 de febrero de 2014 se publicó en el Boletín Oficial del Estado (BOE) la Circular 2/2014, de 31 de enero, del Banco de España, sobre diversas opciones regulatorias contenidas en el Reglamento (UE) 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre requisitos prudenciales de las entidades de crédito y que fue posteriormente modificada por la Circular 3/2014, de 30 de julio, del Banco de España. Su objetivo era establecer, de las opciones que el Reglamento europeo atribuye a las autoridades nacionales, cuáles y con qué alcance tenían que cumplir los grupos consolidables de entidades de crédito y las entidades de crédito españolas de forma inmediata con motivo de la entrada en vigor del nuevo marco regulatorio de solvencia.

Ese mismo año se publicó la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación supervisión y solvencia de las entidades de crédito, cuyo objetivo principal es adaptar el ordenamiento jurídico español a los cambios normativos que se imponen en el ámbito internacional y de la Unión Europea, continuando la transposición iniciada en el Real Decreto 14/2013, de 29 de noviembre y refundiendo en un solo texto las principales normas de ordenación y disciplina de las entidades de crédito.

Este proceso legislativo continuó con la publicación en 2015 del Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la Ley 10/2014, y que tiene por objeto no solo la culminación del desarrollo reglamentario de la citada Ley, sino también la refundición, en un único texto, de aquellas normas con rango reglamentario de ordenación y disciplina de las entidades de crédito. Para ello, quedaron incorporadas a un único texto tanto las disposiciones en materia de entidades de crédito del Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras, que deben seguir vigentes tras la entrada en vigor del Reglamento (UE) 575/2013, como el contenido debidamente adaptado del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, sobre creación de bancos, actividad transfronteriza y otras cuestiones relativas al régimen jurídico de las entidades de crédito.

Asimismo, con fecha 9 de febrero de 2016 se publicó la Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España, sobre supervisión y solvencia que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) 575/2013, respecto a las opciones no ejercidas en las Circulares 2/2014 y 3/2014 del Banco de España. Adicionalmente, la Circular 2/2016 desarrolla algunos aspectos de la transposición de la Directiva 2011/89/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de noviembre de 2011, en lo relativo a la supervisión adicional de la autoridad competente, que será el Banco Europeo o el Banco de España, según la asignación y distribución de competencias establecidas en el Reglamento (UE) 1024/2013 y que se completa con el Reglamento (UE) 468/2014 del Banco Central Europeo, de 16 de abril de 2014.

Por último, el 2 de noviembre de 2017 se publicó en el Boletín Oficial del Estado (BOE) la Circular 3/2017, de 24 de octubre, del Banco de España, por la que se modifica la Circular 2/2014 para ajustar su contenido a las orientaciones emitidas por el Banco Central Europeo en el marco de la supervisión prudencial de las entidades de crédito y el ejercicio de las opciones permanentes y transitorias que el Reglamento (UE) 575/2013 atribuye a la autoridad competente.

Los textos legales anteriormente citados constituyen la normativa básica que regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, la forma en que han de determinarse dichos recursos propios así como los distintos procesos de auto-evaluación del capital y de la liquidez que han de realizar y la información de carácter público que deben remitir al mercado.

El nivel de solvencia mínimo que requiere la normativa en vigor se calcula como el cociente entre los recursos propios computables que mantiene el Grupo Banco Cooperativo Español, S.A. y sus activos ponderados por riesgo. El conjunto de recursos propios de mayor calidad se denomina CET1 (Common Equity Tier 1 o capital de nivel 1 ordinario) y está compuesto fundamentalmente por el capital y las reservas, de los que se deducen una serie de partidas, entre las que se incluyen principalmente los activos intangibles y un importe determinado de las participaciones en entes del sector financiero así como de los activos fiscales diferidos que dependen de rendimientos futuros.

Tras el CET1 se sitúa el AT1 (Additional Tier 1 o capital de nivel 1 adicional), que básicamente se compone de determinados instrumentos con un alto componente de absorción de pérdidas por situarse únicamente por delante de los accionistas en caso de liquidación o resolución.

Por último se encuentra el T2 (Tier 2 o capital de nivel 2), cuyos elementos los constituyen instrumentos que absorben pérdidas sólo por detrás de los computados como capital de nivel 1, quedando subordinados a los acreedores comunes, así como el exceso de provisiones que de conformidad con el Reglamento (UE) n° 575/2013 sean computables como capital de nivel 2.

Un mayor detalle de las características de estos instrumentos en relación con capacidad de absorción de pérdidas, disponibilidad, permanencia y orden de prelación en caso de liquidación se encuentra en el Informe con Relevancia Prudencial que se publica en la web corporativa del Banco. En dicho informe también se detalla la conciliación de los fondos propios contables con los recursos propios computables.

Por su parte, los activos ponderados por riesgo se determinan en función de la exposición que mantiene el Grupo Banco Cooperativo Español, S.A. al riesgo de crédito y dilución (en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten estos riesgos, atendiendo a sus importes, características, contrapartes, garantías, etc.), al riesgo de contraparte y de posición y liquidación correspondiente a la cartera de negociación, al riesgo de cambio y de la posición en oro (en función de la posición global neta en divisas y de la posición neta en oro), al riesgo operacional y al denominado riesgo de ajuste de valoración del crédito (CVA).

Esta normativa demanda a las entidades requisitos de capital más exigentes, entre los que destacan:

- La fijación de los requisitos mínimos (Pilar 1), estableciéndose tres niveles de recursos propios: capital de nivel 1 ordinario, capital de nivel 1 y capital total, con unos ratios mínimos exigidos del 4,5%, 6% y 8%, respectivamente.
- Un colchón de conservación de capital y colchón anticíclico, dando continuidad al marco reglamentario de Basilea III y con objeto de mitigar los efectos procíclicos de la reglamentación financiera, se incluye la obligación de mantener un colchón de conservación de capital del 2,5%, sobre el capital de nivel 1 ordinario común para todas las entidades financieras y un colchón de capital anticíclico específico para cada entidad, sobre el capital de nivel 1 ordinario.

- Un colchón contra riesgos y entidades sistémicas, aplicable este último tanto a entidades de importancia sistémica a escala mundial como a otras entidades de importancia sistémica con la finalidad de paliar los riesgos sistémicos o macroprudenciales existentes, de modo que se proteja al sistema financiero de perturbaciones que puedan tener consecuencias negativas graves en dicho sistema y en la economía real de un Estado Miembro.
- Adicionalmente, se confieren tareas específicas al Banco Central Europeo con respecto a las políticas relacionadas con la supervisión prudencial de las entidades de crédito. Dicha regulación, permite a las autoridades competentes imponer requisitos de capital adicionales a los requisitos de capital mínimos por Pilar 1, para cubrir otros riesgos no cubiertos por este último, que se conocen como requisitos de capital por Pilar 2.
- La exigencia de que las entidades financieras calculen un ratio de apalancamiento, que definido como el capital de nivel 1 de la entidad dividido por la exposición total asumida no ajustada por el riesgo, pretende evitar que las instituciones mantengan activos en una proporción excesiva en relación con su nivel de capital. A expensas de su entrada en vigor, que presumiblemente establecerá el nivel mínimo a cumplir en el 3%, esta información se divulga de manera pública desde 2015.

Para evitar que este reforzamiento de la solvencia afectase excesivamente a la economía real, la entrada en vigor de algunos aspectos de la misma se ha ido produciendo de manera progresiva (lo que se conoce como phase-in) en un horizonte plurianual. Esta fase de implantación transitoria, cercana a su finalización, afecta principalmente a la definición de los recursos propios computables como capital, incluidas sus eventuales deducciones, así como a la constitución de colchones de capital (“buffers”) por encima de los niveles regulatorios mínimos.

En el contexto descrito y en virtud del art. 68.2.a) de la Ley 10/2014, tras el proceso de evaluación y revisión supervisora (SREP) efectuado por la autoridad competente, el Banco de España ha comunicado su decisión respecto a los requerimientos prudenciales de capital aplicables al Grupo Banco Cooperativo Español. Esta decisión requiere que el Grupo mantenga a partir del 1 de enero de 2019 un ratio de capital total “phase-in” no inferior al 9,39 % del importe de su exposición total al riesgo (9,41% en 2018), nivel al que se deben añadir los requerimientos combinados de colchones (“buffers”) de capital, que en 2019 se situarán en el 2,50 % de la exposición total al riesgo (1,875% en 2018). Junto al citado requerimiento cuantitativo del ratio de capital total a mantener, se encuentra uno de tipo cualitativo (composición del capital) en virtud del cual el Grupo ha de mantener un ratio CET1 no inferior al 5,89% y un ratio de capital de nivel 1 igual o superior al 7,39 %, debiéndose cubrir así mismo los requerimientos combinados de colchones con capital de la máxima calidad (CET1).

El principio marcado por los Administradores de la Sociedad Matriz del Grupo Banco Cooperativo Español, S.A. en relación con la gestión de sus recursos propios consiste en operar con un nivel de solvencia por encima del establecido por la normativa aplicable, adecuado a los riesgos inherentes a su actividad y al entorno en el que opera. El objetivo es alcanzar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado un parámetro fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión del Grupo.

Para cumplir este objetivo, el Grupo dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios que se caracterizan por:

- Los Administradores y la Alta Dirección se implican activamente en las estrategias y políticas que afectan a la gestión del capital del Grupo. El objetivo es mantener unos ratios de solvencia robustos y con una adecuada calidad, coherentes con el perfil de riesgo del Grupo y su modelo de negocio.
- El Grupo dispone de una unidad de Gestión Integral del Riesgo que realiza el seguimiento y control de los ratios de solvencia, garantizando el cumplimiento de la normativa aplicable y que las decisiones tomadas por las distintas áreas y unidades de la Entidad sean coherentes con los objetivos marcados a efectos de cumplimiento de recursos propios mínimos. En este sentido, existen planes de contingencia para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable.
- En la planificación estratégica y comercial del Grupo, así como en el análisis y el seguimiento de sus operaciones, se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables del Grupo y la relación rentabilidad-riesgo.
- De conformidad con lo establecido en la normativa de solvencia, el Grupo dispone de un proceso de auto-evaluación de su capital y de su liquidez. Este proceso se encuentra integrado por un conjunto de estrategias y procedimientos sólidos y exhaustivos que entre otros aspectos permiten evaluar y mantener de forma permanente los importes, los tipos y la distribución de su capital para cubrir, según su naturaleza y nivel, todos los riesgos a los que esté o pueda estar expuesto.

En el marco de su gestión de riesgos, el Grupo procede de manera continuada a identificar, medir, controlar y mitigar los riesgos a los que su actividad se encuentra sujeta, incorporándose las conclusiones de esta gestión al proceso de auto-evaluación del capital, el cual comprende la estimación actual y futura (bajo distintos escenarios) de los recursos propios computables y de los requerimientos de capital conforme a los riesgos inherentes a su actividad, el entorno económico en el que opera, los sistemas de gobierno, gestión y control de los riesgos, el plan estratégico de negocio, la calidad o composición de los recursos propios disponibles y las posibilidades reales de obtención de mayores recursos propios en caso de que ello fuera necesario. Para ello, una vez calculados los recursos propios necesarios en el Pilar 1 de Basilea, el Grupo revisa y valora los demás riesgos o factores no considerados en aquél y que por su relevancia deben ser tenidos en cuenta, estimando los recursos propios que se necesitan para cubrir todos los riesgos y mantener una holgura adecuada respecto a las necesidades mínimas legales de recursos propios del Pilar 1.

El citado proceso asegura la adecuada relación entre el perfil de riesgos de las entidades que conforman el Grupo y los recursos propios que efectivamente mantienen, tanto en términos absolutos como de composición y distribución entre las distintas entidades jurídicamente independientes, encontrándose formalmente documentado en los siguientes documentos (objeto de revisión al menos una vez al año) que han sido aprobados por los Consejos de Administración del Banco y de la sociedad cabecera del Grupo:

- Marco de Apetito al Riesgo, donde se define el nivel de apetito en función de los riesgos que el Grupo está dispuesto a asumir en el desarrollo de su actividad. Junto a los objetivos de capital y apalancamiento, se determinan los niveles de tolerancia o niveles máximos de desviación que el Grupo considera aceptables respecto a los objetivos fijados.
- Plan de contingencia de capital, que constituye una línea de actuación frente a los potenciales efectos adversos derivados de una situación de déficit de capital, al situarse éste por debajo de los umbrales establecidos en el Marco de Apetito al Riesgo. El Plan de contingencia de capital tiene como objetivo facilitar el restablecimiento de una posición sólida de capital en el Grupo ante una posible situación de crisis moderada en la que se supere el umbral de límite, tomando en consideración el Consejo de Administración del Banco y/o de la sociedad matriz del Grupo la aplicación de medidas extraordinarias que permitan restablecer los niveles deseados.
- Plan de Recuperación, en el que se establecen los niveles de los indicadores de solvencia y apalancamiento por debajo del nivel de tolerancia del Grupo y previos a un posible incumplimiento regulatorio que implicaría la activación de las medidas correctoras en situaciones de crisis, así como el abanico de medidas y la ejecutabilidad de cada una de ellas.

Los recursos propios del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes ratios de capital se presentan en el siguiente cuadro:

	Miles de euros	
	2018	2017
Capital	115.811	115.811
Reservas y otros	385.018	381.888
Deducciones	(3.040)	(2.290)
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	497.789	495.409
Elementos de capital de nivel 1 adicional	-	-
Capital de nivel 1	497.789	495.409
Provisión colectiva	-	10.761
Capital de nivel 2		10.761
Total Recursos Propios Computables	497.789	506.170
Por riesgo de crédito, contraparte, dilución y entrega	97.792	106.152
Por riesgo de precio, de cambio y de las posiciones en materias primas	13.165	15.987
Riesgo operacional y otros	19.844	35.442
Total Recursos Propios Exigibles	130.801	157.581
Superávit	366.988	348.588
Ratio de capital (%)	30,5	25,7
Capital de nivel 1 (%)	30,5	25,2

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como durante dichos ejercicios, los recursos propios computables del Banco, excedían de los requeridos por la normativa y la autoridad en el ejercicio de sus facultades de supervisión de las entidades de crédito.

A continuación se recoge una conciliación del capital regulatorio del Grupo con su patrimonio neto contable:

	Miles de euros			
	2018		2017	
	Capital regulatorio	Patrimonio neto contable	Capital regulatorio	Patrimonio neto contable
Capital	201.783	201.783	115.811	115.811
Reservas	256.513	256.513	350.198	350.198
Resultado del ejercicio	48.159	53.983	28.344	37.344
Ajustes por valoración	(5.185)	(6.330)	32.663	31.828
Deducciones	(3.481)	-	(2.290)	-
Ajustes transitorios	-	-	(29.317)	-
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	497.789	505.949	495.409	535.181

h) Fondo de Garantía de Depósitos en Entidades de Crédito, Fondo de Resolución Nacional y Fondo Único de Resolución

Fondo de Garantía de Depósitos en Entidades de Crédito

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (en adelante, FGDEC). En los ejercicios 2018 y 2017, el gasto incurrido por las contribuciones ordinarias, adicionales y derramas realizadas a este organismo ha ascendido a 94 y 72 miles de euros, respectivamente, siendo registrado en el capítulo de “Otros gastos de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

En lo que respecta a las aportaciones ordinarias, con fecha 7 de noviembre de 2015 se publicó el Real Decreto 1012/2015, de 6 de noviembre, por el que desarrolla la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, y por el que se modifica el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito. Entre las modificaciones incorporadas, se cambia la definición de patrimonio del FGDEC, indicando que la Comisión Gestora determinará las aportaciones anuales de las entidades adscritas al Fondo, atendiendo a los criterios establecidos en el Artículo 6 del Real Decreto-ley 16/2011, de 14 de octubre, por el que se crea el FGDEC.

De acuerdo con lo establecido por la CINIIF 21, el registro de la operación se reconoce cuando existe la obligación del pago siendo esta el 31 de diciembre de cada año.

Las bases del cálculo de las aportaciones que las entidades deben realizar a cada compartimento serán:

- En el caso de las aportaciones al compartimento de garantía de depósitos, los depósitos garantizados, según se definen en el Artículo 4.1 del Real Decreto 2606/1996.
- En el caso de las aportaciones al compartimento de garantía de valores, el 5 por 100 del valor de cotización del último día de negociación del año, en el mercado secundario correspondiente, de los valores garantizados, según lo definido en el Artículo 4.2, existentes al final del ejercicio. Cuando entre estos últimos figuren valores e instrumentos financieros no negociados en un mercado secundario, español o extranjero, su base de cálculo vendrá dada por su valor nominal o por el reembolso, el que resulte más propio del tipo del valor o instrumento financiero de que se trate, salvo que se haya declarado o conste otro valor más significativo a efectos de su depósito o registro.

Fondo de Resolución Nacional

Dentro del proceso de creación de un mercado interior de servicios bancarios dentro de la Unión Europea, la Directiva 2014/59/UE establece un marco de supervisión centralizada cuyo primer paso fue la creación del Mecanismo Único de Supervisión, creado por el Reglamento (UE) n° 1024/2013 del Consejo Europeo (en adelante, el MUS), cuyos objetivos son garantizar que la política de la Unión en materia de supervisión prudencial de las entidades de crédito se aplique de forma coherente y eficaz, velar porque el código normativo único de los servicios financieros se aplique de manera homogénea a las entidades de crédito de los Estados miembros de la zona euro y de los Estados miembros no pertenecientes a dicha zona que opten por participar en el MUS y que estas entidades de crédito sean objeto de una supervisión de la máxima calidad.

Dentro de este proceso de integración a nivel de supervisión y resolución de entidades de crédito, el Reglamento (UE) n° 806/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo establece un procedimiento uniforme para la resolución de entidades de crédito y de determinadas empresas de servicios de inversión, dentro del marco de un Mecanismo Único de Resolución (en adelante, el MUR) que fortalezca la imagen de solvencia de este tipo de entidades a nivel europeo.

Como instrumento fundamental para el adecuado funcionamiento del MUR, el Reglamento (UE) n° 806/2014 introduce la constitución de un Fondo Único de Resolución (en adelante, el FUR). Este fondo se constituye inicialmente a través de las aportaciones ex-ante de las entidades incluidas dentro del marco supervisor del MUS, recaudadas con una periodicidad anual.

El Reglamento Delegado (UE) 2015/63 desarrolla una metodología homogénea para el cálculo de las aportaciones al FUR. Las aportaciones tienen carácter anual y su importe para cada entidad lo determinan las autoridades de resolución competentes en cada Estado miembro en función del tamaño de la entidad y su perfil de riesgo.

Toda esta normativa a nivel europeo se transpone al ordenamiento jurídico español a través de la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión. Entre otras cuestiones, esta ley designa al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (en adelante, el FROB) como autoridad de resolución competente dentro del estado español. Por tanto, el FROB es el organismo encargado del cálculo y recaudación de las aportaciones al FUR de las entidades de crédito españolas, así como de determinadas empresas de servicios de inversión incluidas dentro del marco de aplicación de la mencionada ley, a través del Fondo de Resolución Nacional (en adelante, el FRN).

Durante el ejercicio 2015, el gasto registrado por el Banco por las contribuciones ascendió a 8.826 miles de euros.

Con fechas 21 de septiembre, 14 de octubre, 10 de noviembre y 24 de noviembre de 2015, el Banco envió al FROB la solicitud sobre la consideración de las especificidades de la relación entre el Banco y las Cajas Rurales, a efectos de que fueran tenidas en cuenta e incorporadas al desarrollo reglamentario, de manera que quedara subsanada la problemática advertida en cuanto al cálculo de las contribuciones ex ante, o bien que el FROB, en la cuantificación de las referidas contribuciones considerara la eliminación de los pasivos que responden a la operativa entre Banco y las Cajas Rurales así como el bajo perfil de riesgo de la Entidad y la baja probabilidad de que sea objeto de resolución, a efectos de la aplicación del ajuste a la contribución anual de base en función del riesgo.

En relación a dichas solicitudes, el FROB comunicó al Banco su negativa sobre los aspectos especificados en los mismos, y por tanto, la no aplicación de la exclusión de los pasivos entre el Banco y las Cajas Rurales que fueron informados, a efecto del cálculo de las aportaciones al FRN.

Con fecha 29 de enero de 2016, el Banco interpuso ante la Audiencia Nacional un recurso contencioso-administrativo contra la Resolución de 21 de enero de 2016, y por extensión, contra el Acuerdo de 26 de noviembre de 2015, ambas de la Comisión Rectora del FROB, por el que se procedía recaudar las contribuciones ex ante al FRN correspondientes al ejercicio 2015. Mediante sentencia de 10 de mayo de 2017, la Audiencia Nacional desestimó el citado recurso. Contra esta sentencia se interpuso recurso de casación ante el Tribunal Supremo, que mediante auto de 12 de diciembre de 2017 fue admitido, habiéndose formulado el escrito de interposición del recurso de casación el 1 de febrero de 2018. A la fecha de estas cuentas anuales, mediante auto de fecha 7 de marzo de 2019, el Tribunal Supremo ha confirmado su decisión adoptada en Providencia de 28 de enero de 2019 de suspender la resolución del recurso de casación hasta en tanto no se resuelva la cuestión prejudicial presentada ante el Tribunal de Justicia de la Unión Europea planteada en el asunto ICCREA Banca C-414/18.

Fondo Único de Resolución

El Artículo 67 del Reglamento (UE) nº 806/2014, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de julio de 2014, ha creado el “Fondo Único de Resolución”, como elemento esencial del Mecanismo Único de Resolución (MUR), iniciado con la Directiva 2014/59/UE, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014.

Este Fondo entró en funcionamiento con fecha 1 de enero de 2016 y se encuentra administrado por la Junta Única de Resolución, que también es responsable del cálculo de las aportaciones que deben realizar las entidades de crédito y las empresas de servicios de inversión definidas en el Artículo 2 del mencionado Reglamento. Para este cálculo, habrá que atenerse a lo dispuesto en las reglas definidas en el Reglamento Delegado (UE) 2015/63, de la Comisión, de 21 de octubre de 2014, por el que se completa la Directiva 2014/59/UE, del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que respecta a las contribuciones ex ante a los mecanismos de financiación de la resolución.

Asimismo, de acuerdo con el Artículo 103 de la Directiva 2014/59/UE, los recursos financieros disponibles que se tendrán en cuenta para alcanzar el nivel fijado como objetivo para el Fondo Único de Resolución podrán incluir compromisos de pago irrevocables, íntegramente respaldados por las garantías de activos de bajo riesgo libres de cargas por derechos de terceros, de libre disposición y asignados para el uso exclusivo de las autoridades de resolución para los fines especificados en la propia Directiva. La parte de compromisos de pago irrevocables no superará el 30 por 100 del importe total recaudado a través de las contribuciones ex ante.

Durante el ejercicio 2018, la contribución del Banco ascendió a 6.198 miles de euros mediante una aportación de 5.291 miles de euros registrada en el capítulo de “Otros gastos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y la constitución de un compromiso irrevocable de 907 miles de euros. Durante el ejercicio 2017, la aportación del Banco ascendió a 7.705 miles de euros, que figuran registrados en el capítulo “Otros gastos de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Mediante escrito de 11 de diciembre de 2015, el FROB comunicó al Banco que con la entrada en funcionamiento del Fondo Único de Resolución (FUR) el 1 de enero de 2016, a partir de esta fecha tanto la administración del citado Fondo, como la determinación y cálculo de las aportaciones al mismo por parte de cada entidad de crédito, pasaban a ser competencia de la Junta Única de Resolución (JUR o SRB por sus siglas en inglés).

Con fecha 1 de febrero de 2016, el Banco, a través del FROB, remitió escrito a la JUR con el detalle de las partidas y saldos mantenidos con las Cajas Rurales Accionistas que en su opinión deberían ser tenidos en cuenta (para su eliminación) a la hora de determinar su contribución ex ante al FUR correspondiente al ejercicio 2016. Siendo los argumentos para solicitar estas eliminaciones de saldos, similares a los de la contribución al FRN de 2015.

Con fecha 26 de abril de 2016, el Banco recibió notificación, a través del FROB, de la decisión adoptada por la JUR en relación con la contribución ex ante al FUR del Banco correspondiente al ejercicio 2016, que ascendió a 8.857 miles de euros.

Al no haberse tenido en cuenta en el cálculo de la contribución, los saldos cuya eliminación se solicitaba en el citado escrito de 1 de febrero de 2016, el Banco, con fecha 29 de junio de 2016, interpuso ante el Tribunal General en Luxemburgo del Tribunal de Justicia de la Unión Europea, Recurso de Anulación contra la decisión de la JUR de liquidación de la contribución ex ante del Banco correspondiente al ejercicio 2016. El pasado 27 de febrero de 2019 tuvo lugar la vista ante la sala del Tribunal General, estando este Recurso a la fecha de estas cuentas anuales pendiente de resolución por su parte.

Igualmente, el Banco ha interpuesto Reclamaciones Económicas Administrativas ante el Tribunal Económico Administrativo Central contra las Tasas por las actividades realizadas por el FROB como autoridad de resolución correspondientes a los ejercicios 2015 y 2016, al tener como base de cálculo estas tasas las contribuciones ex ante al FRN y al FUR respectivamente liquidadas al Banco en 2015 y 2016. A la fecha de estas cuentas anuales, estas Reclamaciones Económicas Administrativas están igualmente pendientes de resolución.

i) Coeficiente de reservas mínimas

Al 31 de diciembre de 2018, así como a lo largo del ejercicio 2018, el Banco cumplía con los mínimos exigidos con respecto a este coeficiente por la normativa aplicable española, basada en el Reglamento 1745/2003, de 12 de septiembre de 2003.

j) Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica la Entidad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

k) Sistema Institucional de Protección

Con fecha 29 de diciembre de 2017 las Cajas Rurales asociadas a la Asociación Española de Caja Rurales (en adelante, las Cajas), suscribieron con la mencionada Asociación, con la Sociedad Matriz del Banco (Grucajrural Inversiones, S.L.) y con el Banco, un Acuerdo Marco relativo al establecimiento, en el seno del Grupo Caja Rural, de un “Sistema Institucional de Protección Cooperativo” (en adelante, SIP) y determinados pactos complementarios. Estos acuerdos contemplaban, entre otros, los siguientes hitos:

- Promover una evolución del marco estatutario y convencional de la Asociación con vistas a su modernización y refuerzo, sustituyendo los actuales mecanismos de solidaridad por un sistema institucional de protección (SIP) de los contemplados en el artículo 113.7 del Reglamento (UE) nº 575/2013 (CRR). Serán parte de este SIP, las 29 Cajas que a la fecha del Acuerdo Marco están asociadas a la Asociación, Grucajrural Inversiones, S.L. y Banco Cooperativo Español, S.A. (en adelante, los miembros del SIP).
- Constituir un fondo para cubrir las finalidades de apoyo financiero que puedan atenderse en el seno del SIP y que se nutrirá de aportaciones de los miembros del SIP. Este fondo será administrado y controlado por la Asociación, ya sea directa o indirectamente a través de uno o varios vehículos.

El 1 de marzo de 2018 se celebró la Asamblea General de la Asociación Españolas de Cajas Rurales (en adelante, AECR) en la que todas las cajas asociadas acordaron la constitución del SIP, aprobando para ello unos nuevos estatutos de la AECR, el Reglamento del SIP, el Régimen disciplinario del SIP, determinadas Notas Técnicas relacionadas con la medición de solvencia y liquidez de los miembros del SIP y la política general de riesgos y un nuevo acuerdo regulador de relaciones económicas en el seno del Grupo Caja Rural.

A los efectos previstos en (i) el artículo 113.7 del CRR y (ii) en la normativa reguladora de las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos, el Banco de España reconoció el SIP como sistema institucional de protección de los previstos en el artículo 113.7 del CRR con fecha 23 de marzo de 2018.

La constitución del mencionado SIP ha supuesto el registro del compromiso asumido para la constitución del fondo para cubrir las finalidades de apoyo financiero que puedan atenderse en el seno del SIP, que ha supuesto un gasto en el ejercicio 2018 de 4.000 miles de euros (2.400 miles de euros en el ejercicio 2017), registrado en el epígrafe de “Otros gastos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

l) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, desarrollada por la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC), sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales del ejercicio en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, indicar que, dadas las actividades a las que se dedica el Banco, la información relativa a los aplazamientos de deudas corresponde, básicamente, a los pagos a proveedores por prestación de servicios y suministros diversos, distintos de los pagos a depositantes y tenedores de valores emitidos por éste, los cuales se han realizado, en todo caso, en escrupuloso cumplimiento de los plazos contractuales y legales establecidos para cada uno de ellos, ya fuesen deudas a la vista o con pago aplazado.

- La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores por el Banco se presenta a continuación:

	2018	2017
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	29,8	30,7
Ratio de las operaciones pagadas	28,5	30,7
Ratio de las operaciones pendientes de pago	31,6	29,6
	Miles de euros	
Total pagos realizados	44.613	37.160
Total pagos pendientes	2.634	2.091

- Dadas las actividades a las que se dedica el Banco, la información relativa a los aplazamientos de deudas corresponde, básicamente, a los pagos a proveedores por prestación de servicios y suministros diversos, distintos de los pagos a depositantes y tenedores de valores emitidos por éste, los cuales se han realizado, en todo caso, en escrupuloso cumplimiento de los plazos contractuales y legales establecidos para cada uno de ellos, ya fuesen deudas a la vista o con pago aplazado.

Se entiende por “Periodo medio de pago a proveedores” el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

m) Estacionalidad de ingresos y gastos

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por el Banco corresponde, fundamentalmente, a las actividades típicas de las entidades financieras; razón por la que no se encuentran afectadas significativamente por factores de estacionalidad dentro de un mismo ejercicio.

n) Hechos posteriores

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de formulación por parte del Consejo de Administración del Banco de sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la preparación de estas cuentas anuales se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Principio de empresa en funcionamiento

El Grupo ha formulado las presentes cuentas anuales del ejercicio 2018 siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.

b) Principio de devengo

Las presentes cuentas anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

I. Registro inicial de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance cuando el Banco se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos y los depósitos de dinero, se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compras ventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquiriente, que, dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido, puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de patrimonio negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

II. Baja de los instrumentos financieros

Un activo financiero se da de baja del balance cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado; o
- Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, o, aun no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmite el control del activo financiero.

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que genera o cuando se readquieren por parte del Banco, bien con la intención de recolocarlos de nuevo, bien con la intención de cancelarlos.

III. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, para estimar su valor razonable se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”), utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, u otros.

Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2017 del Banco de España, deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

A continuación se indica un resumen de las diferentes técnicas de valoración seguidas por el Banco en la valoración de los instrumentos financieros recogidos en los capítulos “Activos financieros mantenidos para negociar”, “Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados”, “Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados”, “Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global” y “Derivados – Contabilidad de coberturas”, del activo del balance, y “Pasivos financieros mantenidos para negociar”, “Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados” y “Derivados - Contabilidad de coberturas”, del pasivo del balance, al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	%			
	2018		2017	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Cotizaciones publicadas en mercados activos	75,0	-	79,0	5,3
Modelos internos de valoración	25,0	100,0	21,0	94,7
	100,0	100,0	100,0	100,0

Las principales técnicas usadas por los “modelos internos de valoración” son los siguientes:

- En la valoración de instrumentos financieros que permiten una cobertura estática (principalmente “forwards” y “swaps”) se emplea el método del “valor presente”.
- En determinados productos derivados plain vanilla (call, put, cap/floor) se utiliza el modelo de “Black-Scholes”.
- Para el resto de instrumentos financieros derivados se utiliza simulación de “Montecarlo”.
- El efecto de riesgo de crédito sobre el valor razonable se calcula a partir de las curvas de crédito para emisores con diferentes calificaciones crediticias y sectores económicos.

Los ajustes por valoración de crédito (Credit Valuation Adjustment, en adelante “CVA”) y los ajustes por valoración de débito (Debit Valuation Adjustment, en adelante “DVA”) se incorporan en la valoraciones de los productos derivados, tanto de activo como de pasivo, para reflejar el impacto en el valor razonable del riesgo de crédito de la contraparte y el propio, respectivamente.

Los ajustes a realizar se calculan mediante la estimación de la exposición (“Exposure At Default”), la probabilidad de incumplimiento (“Probability of Default”) y la severidad (“Loss Given Default”), para todos los productos derivados sobre cualquier subyacente, a nivel de entidad legal (todas las contrapartidas bajo el mismo contrato ISDA/CMOF) con la que el Banco tenga exposición.

Como norma general el cálculo de CVA es el producto de la exposición esperada positiva por la probabilidad de incumplimiento de la contraparte. Análogamente, el DVA se calcula como el producto de la exposición esperada negativa por las probabilidades de incumplimiento y multiplicando el resultado por la severidad del Banco. Ambos cálculos están realizados sobre todo el periodo de la exposición potencial.

Los datos necesarios para el cálculo de la probabilidad de incumplimiento así como de la severidad provienen de los mercados de crédito (Credit Default Swaps o Índices iTraxx), aplicándose el de la Entidad para los casos en que esté disponible. Para aquellos casos en que la información no esté disponible, se utiliza proceso basado en el sector, rating y geografía para poder asignar tanto probabilidades de quiebra como pérdidas esperadas en caso de quiebra, calibradas directamente a mercado o con un factor de ajuste a mercado de la probabilidad de quiebra y pérdida esperada históricas.

Los Administradores del Banco consideran que los activos y pasivos financieros registrados en el balance, así como los resultados generados por estos instrumentos financieros son razonables y reflejan su valor de mercado (véase Nota 24).

IV. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

La Circular 4/2017 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: activos financieros valorados a coste amortizado, activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, y activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

- Un activo financiero deberá clasificarse, a efectos de su valoración, en la cartera de activos financieros a coste amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:
 - El activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
 - Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses, entendidos básicamente como la compensación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito del deudor.
- Un activo financiero deberá clasificarse en la cuenta de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global si se cumplen las dos condiciones siguientes:
 - El activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales de los activos financieros y la venta; y
 - Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

- Un activo financiero deberá clasificarse en la cartera de activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados siempre que por el modelo de negocio de la entidad para su gestión o por las características de sus flujos de efectivo contractuales no sea procedente clasificarlo en alguna de las carteras descritas anteriormente.

Dentro de la cartera de activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, se incluirán necesariamente en la cartera de activos financieros mantenidos para negociar todos aquellos para los que se cumpla alguna de las siguientes características:

- Se originen o adquieran con el objetivo de realizarlos a corto plazo.
- Sean parte de un grupo de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para el que haya evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo.
- Sean instrumentos derivados que no cumplan la definición de contrato de garantía financiera, ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura contable.

No obstante, la entidad podrá optar en el momento del reconocimiento inicial y de forma irrevocable, por incluir en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global inversiones en instrumentos de patrimonio neto que no deban clasificarse como mantenidos para negociar y que se clasificarían como activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados. Esta opción se ejercitará instrumento a instrumento.

De igual manera, la entidad podrá optar, en el momento del reconocimiento inicial y de forma irrevocable, por designar cualquier activo financiero como a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo así elimina o reduce significativamente alguna incoherencia en la valoración o en el reconocimiento (también denominada «asimetría contable») que surgiría, de otro modo, de la valoración de los activos o pasivos, o del reconocimiento de sus pérdidas y ganancias, sobre bases diferentes.

Modelo de negocio para la gestión de los activos financieros

En relación con lo mencionado anteriormente, por modelo de negocio se debe entender la forma en que la entidad gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo. En particular, el modelo de negocio puede consistir en mantener los activos financieros para percibir sus flujos de efectivo contractuales, en la venta de estos activos o en una combinación de ambos objetivos.

El modelo de negocio debe determinarse considerando cómo se gestionan conjuntamente grupos de activos financieros para alcanzar un objetivo concreto. Es decir, el modelo de negocio no dependerá de las intenciones de la Entidad para un instrumento individual, sino que debe determinarse para un conjunto de instrumentos.

Características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros

De igual manera, en función de las características de sus flujos de efectivo contractuales, un activo financiero se debe clasificar en el momento inicial en una de las dos siguientes categorías:

- a) Aquellos cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que consisten solamente en pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

b) Resto de activos financieros.

Todos los activos financieros se registran inicialmente por su valor razonable más en el caso de instrumentos financieros que no estén clasificados a valor razonable con cambios en resultados, los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión de los instrumentos.

Excepto en los derivados de negociación que no sean coberturas económicas y contables, todas las variaciones en el valor de los activos financieros con causa en el devengo de intereses y conceptos asimilados se registran en el epígrafe “Ingresos por intereses”, de la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se produjo el devengo. Los dividendos percibidos de otras sociedades distintas de las dependientes, negocios conjuntos o asociadas, se registran en el capítulo “Ingresos por dividendos” de la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que nace el derecho a percibirlos.

Las variaciones en las valoraciones que se produzcan con posterioridad al registro inicial por causas distintas de las mencionadas en el párrafo anterior, se tratan como se describe a continuación, en función de las categorías en las que se encuentran clasificados los activos financieros.

- Los activos financieros incluidos en la categoría de Activos financieros a coste amortizado, se valoran por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.
- Los activos financieros registrados dentro de la categoría Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global se valoran por su valor razonable. Las variaciones posteriores de esta valoración (plusvalías o minusvalías) se registran transitoriamente por su importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, en el epígrafe “Otro resultado global acumulado” del balance. Los importes registrados en este epígrafe continuarán formando parte del patrimonio de la Entidad tanto no se produzca la baja en el balance del activo en el que tiene su origen o hasta que se determine la existencia de un deterioro en el valor del instrumento financiero.

Cuando un instrumento de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global se dé de baja del balance, la pérdida o ganancia acumulada en el patrimonio neto se reclasificará pasando al resultado del período, siendo su contrapartida el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias “Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas”. En cambio, cuando un instrumento de patrimonio neto a valor razonable con cambios en otro resultado global se dé de baja del balance, el importe de la pérdida o ganancia registrada en otro resultado global acumulado no se reclasificará a la cuenta de pérdidas y ganancias, sino a una partida de reservas.

Los activos financieros que son instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable, así como los derivados que tienen aquellos instrumentos como activo subyacente y se liquidan entregando los mismos, se valorarán al coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados.

- Los activos financieros registrados en los epígrafes con cambios en resultados se valoran con posterioridad a su adquisición a su valor razonable. Los cambios de valor razonable se registrarán directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registrará como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto, que se registrará como resultados de operaciones financieras. Los intereses devengados correspondientes a los instrumentos de deuda se calcularán aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Pasivos con cambios en resultados. Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Pasivos financieros mantenidos para negociar: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo, posiciones cortas de valores e instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura.
 - Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados: pasivos financieros híbridos que, no formando parte de los Pasivos financieros mantenidos para negociar, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable.
- Pasivos financieros a coste amortizado: en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos emitidos por el Banco que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no reúnen las condiciones para poder calificarse como patrimonio neto, se clasifican como pasivos financieros a coste amortizado, salvo que el Banco los haya designado como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran, inicialmente, por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2017 del Banco de España, hasta su vencimiento. Posteriormente, se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la mencionada Circular.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe “Gastos por intereses” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.n. Los pasivos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.d.

No obstante a lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta de acuerdo a lo dispuesto en la Norma trigésima cuarta de la Circular 4/2017 del Banco de España, se presentan registrados en las cuentas anuales de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.e.

d) *Derivados financieros y coberturas contables*

Los derivados financieros son instrumentos que permiten transferir a terceros la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzados de distintas monedas u otras referencias similares.

Todos los derivados se registran en balance por su valor razonable desde su fecha de contratación. Si su valor razonable es positivo, se registrarán como un activo y, si éste es negativo, se registrarán como un pasivo. En la fecha de contratación se entiende que, salvo prueba en contrario, su valor razonable es igual al precio de la transacción. Los cambios en el valor razonable de los derivados desde la fecha de contratación se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe “Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas”. Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros estándar incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados “Over the Counter” (en adelante, OTC). El valor razonable de los derivados OTC se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones u otros.

Los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos, se valoran a su coste de adquisición.

I. Coberturas contables

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tienen que cumplirse las tres condiciones siguientes:

- Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo:
 - De variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”).
 - De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros y transacciones altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad (“cobertura de flujos de efectivo”).
 - La inversión neta en un negocio en el extranjero (“cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero”); lo que, en la práctica, equivale a una cobertura de flujos de efectivo.
- Eliminar eficazmente una parte significativa del riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).

- Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto (“eficacia retrospectiva”).
- Y, por último, haberse documentado adecuadamente que la asignación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir esa cobertura, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Banco.

Cuando el Banco designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican adecuadamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir, así como los criterios o métodos seguidos por el Banco para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

El Banco sólo considera como operaciones de cobertura aquéllas que se consideran altamente eficaces a lo largo de la duración de las mismas. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante el plazo previsto de duración de la misma las variaciones que se produzcan en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensados en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, el Banco analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la partida cubierta.

El Banco ha realizado coberturas de valor razonable, es decir, aquéllas que cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias, y coberturas de flujos de efectivo, es decir, de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros y transacciones altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran, tanto para los elementos de cobertura, como en los elementos cubiertos –en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto–, en resultados.

El Banco interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura como tales cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en el párrafo anterior, se produzca la interrupción de la operación de cobertura de valor razonable, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descritas se imputan a resultados hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

Además, el Banco posee determinados instrumentos financieros derivados, con la finalidad de mitigar determinados riesgos inherentes a su actividad, que no cumplen las condiciones para ser considerados como operaciones de cobertura. En particular, el Banco tiene contratadas determinadas operaciones de permutas financieras mediante las cuales se cubre el riesgo de tipo de interés de las operaciones con las que están relacionados. Estos instrumentos derivados son contabilizados por el Banco como derivados de negociación.

Respecto a la contabilidad de coberturas, de acuerdo con el análisis efectuado, el Banco sigue aplicando la Circular 4/2004 a sus coberturas contables, tal y como permite la norma.

e) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

1. En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los préstamos, anticipos distintos de préstamos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
2. En el caso de instrumentos de patrimonio, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En este sentido, entre las situaciones que, de producirse, son consideradas por el Banco como evidencias objetivas de que un instrumento financiero se puede encontrar deteriorado, y que da lugar a un análisis específico de dichos instrumentos financieros de cara a determinar el importe de su posible deterioro, se encuentran las indicadas en la Norma 29 de la Circular 4/2017 del Banco de España. Entre estas situaciones que constituyen para el Banco una evidencia objetiva del posible deterioro de un instrumento financiero, se encuentran las siguientes:

- a) Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado al pago.
- b) Desaparición de un mercado activo para el instrumento en cuestión a causa de dificultades financieras del emisor.
- c) Cambios significativos en los resultados del emisor en comparación con los datos recogidos en presupuestos, planes de negocio u objetivos.
- d) Cambios significativos en las expectativas de cumplimiento de los objetivos técnicos aplicables a los productos del emisor.

- e) Cambios significativos en el mercado de los instrumentos de patrimonio neto del emisor o de sus productos o posibles productos.
- f) Cambios significativos en la economía global o en la economía del entorno en el que opera el emisor.
- g) Cambios significativos en el entorno tecnológico o legal en que opera el emisor.
- h) Cambios significativos en los resultados de entidades comparables o en las valoraciones deducibles del mercado global.
- i) Problemas internos de la entidad participada en materia de fraude, conflictos comerciales, litigios o cambios en la dirección o en la estrategia.

La simple disminución del valor razonable del instrumento por debajo de su importe en libros puede ser un indicio de deterioro, pero no es necesariamente una evidencia objetiva de que se haya producido una pérdida por deterioro. Existirá evidencia objetiva de deterioro cuando el valor razonable del instrumento experimenta un descenso significativo o prolongado por debajo de su importe en libros.

Asimismo, existirá evidencia objetiva de deterioro cuando el emisor haya entrado, o es probable que entre, en concurso de acreedores.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, así como otras exposiciones que comportan riesgo de crédito, tales como compromisos de préstamos concedidos, garantías financieras y otros compromisos concedidos, el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente profundo como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar el Banco.

Las pérdidas por deterioro en los instrumentos de deuda a coste amortizado se reconocerán contra una cuenta correctora que reduzca el importe en libros del activo, mientras que las de aquellos a valor razonable con cambios en otro resultado global se reconocerán contra el patrimonio neto de la Entidad. Las pérdidas por deterioro en las exposiciones que comportan riesgo de crédito distinto de los instrumentos de deuda, se registrarán en el pasivo del balance como una provisión. Las pérdidas por deterioro del período se registrarán como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las reversiones posteriores de las coberturas por pérdidas por deterioro previamente reconocidas, se registrarán inmediatamente como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que se produce la recuperación.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda en situación dudosa que sean significativos y colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro. Por tanto, el deterioro de valor se desglosa, en función de la forma en la que se realiza su cálculo, en:

- Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas individualmente: importe acumulado de las coberturas realizadas para los activos dudosos que se hayan estimado de forma individualizada.
- Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas colectivamente: importe acumulado del deterioro colectivo del valor calculado para los instrumentos de deuda calificados como dudosos con importes no significativos cuyo valor se haya deteriorado con carácter individual y para los que la entidad utiliza la cobertura específica aplicando porcentajes de cobertura colectiva en función de la antigüedad de los impagos conforme a la dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2017 de Banco de España, y sus modificaciones posteriores.
- Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas: importe de la cobertura genérica estimada colectivamente para los instrumentos de deuda calificados como normales o normales en vigilancia especial.

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.

Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estiman para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo.

La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no incluidos en la cartera de activos financieros mantenidos para negociar, así como las exposiciones fuera de balance, se clasificarán, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente y la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo normal en vigilancia especial, riesgo dudoso por razón de la morosidad del titular, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del titular y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal o normal en vigilancia especial e individualmente significativos se estiman, sobre la base de la experiencia de la Entidad y del sector, las coberturas específicas estimadas individualmente necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Para los restantes instrumentos de deuda se estiman las coberturas específicas o genéricas estimadas colectivamente utilizando los parámetros establecidos por el Banco de España en la Circular 4/2017, de Banco de España.

La Entidad clasifica como riesgo normal aquellas operaciones para las que su riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial. La cobertura por deterioro será igual a las pérdidas crediticias esperadas en doce meses. Los ingresos por intereses se calcularán aplicando el tipo de interés efectivo al importe en libros bruto de la operación.

La Entidad clasifica como riesgo normal en vigilancia especial aquellas operaciones para las que su riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, pero no presentan un evento de incumplimiento. La cobertura por deterioro será igual a las pérdidas crediticias esperadas en la vida de la operación. Los ingresos por intereses se calcularán aplicando el tipo de interés efectivo al importe en libros bruto de la operación. Asimismo se clasifican como riesgos normales en vigilancia especial todos los titulares declarados en concurso de acreedores para los que no proceda su clasificación como riesgo dudoso por haber satisfecho el 25% de los créditos afectados por el concurso o haber transcurrido dos años desde la aprobación del convenio de acreedores, siempre que dicho convenio se esté cumpliendo fielmente y no existan dudas sobre el reembolso de todos los débitos.

Para la determinación del aumento significativo del riesgo de crédito de las operaciones clasificadas como normales en vigilancia especial la Entidad se basa en los indicadores establecidos en el Anejo IX de la Circular 4/2017, del Banco de España.

En cuanto a las operaciones refinanciadas o reestructuradas su clasificación crediticia tiene en consideración el comportamiento de pago durante un periodo prolongado, el otorgamiento de carencias, la aportación de garantías adicionales eficaces y la capacidad de generación de recursos, entre otros factores, que determinan la clasificación de riesgos dudosos o riesgo normal en vigilancia especial.

La refinanciación o reestructuración de operaciones que no se encuentren al corriente de pagos no interrumpirá su clasificación como dudoso, salvo que exista una razonable certeza de que el cliente puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces y, en ambos casos, se perciban al menos los intereses ordinarios pendientes de cobro.

El importe de los activos financieros que estarían en situación irregular si no fuera porque sus condiciones han sido renegociadas no es significativo con respecto a las cuentas anuales consideradas en su conjunto. Las operaciones identificadas por el Banco como refinanciación o reestructuración, tienen por objeto, fundamentalmente, mejorar la cobertura de las mismas por medio de garantías reales adicionales. Para estas operaciones y para los ejercicios 2018 y 2017 no existen diferencias significativas entre el valor en libros de aquellas dadas de baja y el valor razonable de los nuevos activos. Asimismo las mencionadas operaciones no suponen un retraso o disminución de la dotación por deterioro que requerirían de no haber sido modificadas, dado que a la fecha de modificación, en el caso de ser necesario, éstas ya se encontraban deterioradas y el Banco tiene constituido, con anterioridad a la formalización de este tipo de operaciones, el correspondiente fondo por insolvencias.

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y las exposiciones fuera de balance, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Adicionalmente a las coberturas específicas estimadas individualmente y colectivamente por deterioro indicadas anteriormente, la Entidad cubre las pérdidas inherentes incurridas de los restantes instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de las exposiciones fuera de balance clasificados como riesgo normal y normal en vigilancia especial mediante una cobertura genérica estimada colectivamente para pérdidas incurridas pero no comunicadas. Dichas coberturas estimadas se realizan utilizando los parámetros establecidos por el Banco de España en la Circular 4/2017.

La corrección del valor en libros por deterioro de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance, aunque la Entidad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas. El importe remanente de las operaciones con importes dados de baja (baja parcial) se clasifica íntegramente en la categoría que le corresponde en función del riesgo de crédito imputable al titular.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio incluidos en el epígrafe de “Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global” es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de “Otro resultado global acumulado” en el Patrimonio Neto se registrarán inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de patrimonio, en el epígrafe de “Otro resultado global acumulado” en el Patrimonio Neto.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe “Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta”, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

En el caso de las participaciones en Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas la Entidad estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se materializan.

f) Adquisición (cesión) temporal de activos

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de retrocesión no opcional a un precio determinado (“repos”) se registran en el balance como una financiación concedida (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en el epígrafe “Préstamos y partidas a cobrar” (“Pasivos financieros a coste amortizado”).

Las diferencias entre los precios de compra y venta se registran como intereses financieros durante la vida del contrato.

g) Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociados

I. Entidades del Grupo

Las entidades del Grupo son aquellas sobre las que el Banco tiene el control. Se entiende que una entidad controla a una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la participada.

Para que se consideren dependientes deben concurrir:

- **Poder:** Un inversor tiene poder sobre una participada cuando el primero posee derechos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes, es decir, aquellas que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.
- **Rendimientos:** Un inversor está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada cuando los rendimientos que obtiene el inversor por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la participada. Los rendimientos del inversor pueden ser solo positivos, solo negativos o a la vez positivos y negativos.
- **Relación entre poder y rendimientos:** Un inversor controla una participada si el inversor no solo tiene poder sobre la participada y está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada, sino también la capacidad de utilizar su poder para influir en los rendimientos que obtiene por dicha implicación en la participada.

Las inversiones en entidades del Grupo Banco Cooperativo Español, S.A. se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe “Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas” del balance y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas inversiones se registran en el capítulo “Ingresos por dividendos” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen restricciones significativas relativas a la posibilidad de las entidades del Grupo Banco Cooperativo Español, S.A. para transferir fondos a la entidad dominante, ya sea en forma de dividendos o de reembolso de préstamos o anticipos.

II. Entidades Asociadas

Son entidades sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no control o control conjunto. Habitualmente esta capacidad se manifiesta, general aunque no únicamente, en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

Las inversiones en entidades asociadas se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe “Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas” del balance y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas inversiones se registran en el capítulo “Ingresos por dividendos” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el Anexo I se muestra información relevante sobre las entidades del Grupo Banco Cooperativo Español, S.A.

III. Cálculo del Deterioro

En el caso de los instrumentos de patrimonio que constituyen las participaciones en entidades de Grupo y asociadas, la estimación y contabilización de las pérdidas por deterioro, a efectos de la elaboración de estas cuentas anuales, no tienen la consideración de “Instrumentos financieros”, se realiza por parte del Banco de la siguiente forma: cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2017, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta; o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable.

Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las posibles reversiones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe “Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

h) Activos tangibles

El inmovilizado material de uso propio se presenta a su precio de adquisición, actualizado conforme a determinadas normas legales y revalorizado de acuerdo con lo permitido en la nueva normativa contable, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

La amortización de todos los elementos del inmovilizado material se calcula linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimada, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y básicamente equivalen a los porcentajes de amortización siguientes, determinados en función de los años de la vida útil estimada como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	<u>% Anual</u>	<u>Vida útil estimada (años)</u>
Inmuebles	2	50
Mobiliario e instalaciones	6-10	16,7-10
Equipos informáticos	16-33	6,3-3

El Banco revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de cada uno de los activos tangibles.

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

i) Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por el Banco. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que el Banco estima probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

j) Arrendamientos

I. Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que se transfieren, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando el Banco actúa como arrendador de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que reciba el arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Préstamos y partidas a cobrar" del balance.

Cuando el Banco actúa como arrendatario presenta el coste de los activos arrendados en el balance, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

En ambos casos los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

II. Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando el Banco actúa como arrendador presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el capítulo "Activos tangibles" del balance. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas establecidas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Cuando el Banco actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

El 1 de enero de 2019 ha entrado en vigor la Circular 2/2018 del Banco de España cuyo objetivo principal es adaptar la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, para entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros a la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF-UE) 16, sobre arrendamientos. La nueva norma introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que éste reconozca en balance los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento. Las únicas excepciones al reconocimiento permitidas son para los contratos a corto plazo o para aquellos cuyo subyacente sea de bajo valor. El arrendatario debe reconocer en el activo un derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo arrendado, y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar los pagos comprometidos de arrendamiento.

Con respecto a la contabilidad del arrendador, se mantienen sustancialmente los requisitos contables de la norma anterior. En consecuencia, el arrendador continúa clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros, y contabiliza cada uno de esos dos tipos de contratos de arrendamiento de manera diferente.

k) Permutas de activos

Se entiende por “permuta de activos” la adquisición de activos materiales o intangibles a cambio de la entrega de otros activos no monetarios o de una combinación de activos monetarios y no monetarios. A los efectos de estas cuentas anuales, la adjudicación de activos que traen su causa del proceso de recuperación de importes debidos por terceros a las entidades no se considera una permuta de activos.

Los activos recibidos en una permuta de activos se valoran a su valor razonable, siempre y cuando en dicha operación de permuta se pueda entender que existe sustancia comercial, tal y como ésta se define en la normativa aplicable y cuando el valor razonable del activo recibido, o en su defecto del activo entregado, se pueda estimar de manera fiable. El valor razonable del instrumento recibido se determina como el valor razonable del activo entregado, más, si procede, el valor razonable de las contrapartidas monetarias entregadas; salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

En aquellas operaciones de permuta que no cumplan con los requisitos anteriores, el activo recibido se registra por el valor neto contable del activo entregado, más el importe de las contraprestaciones monetarias pagadas o comprometidas en su adquisición.

l) Compensaciones de saldos

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto- los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan tal posibilidad de compensación, teniendo la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

m) Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran “garantías financieras” los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc.

De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2017 del Banco de España y con carácter general, el Banco considera los contratos de garantías financieras prestadas a terceros como instrumentos financieros.

En el momento de su registro inicial, el Banco contabiliza las garantías financieras prestadas en el pasivo del balance por su valor razonable más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles, el cual, con carácter general, equivale al importe de la prima recibida más, en su caso, el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su duración, teniendo como contrapartida, en el activo del balance, el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de las comisiones y rendimientos pendientes de cobro. Con posterioridad a su registro inicial, estos contratos se valoran en el pasivo del balance por el mayor de los dos siguientes importes:

- El importe determinado de acuerdo con la Circular 4/2017. En este sentido, las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.
- El importe inicialmente registrado por estos instrumentos, menos la amortización de este importe que, se realiza de manera lineal durante la duración de estos contratos a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las provisiones constituidas, en su caso, sobre estos instrumentos se encuentran contabilizadas en el epígrafe “Provisiones –Compromisos y garantías concedidos” del pasivo del balance. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el epígrafe “Provisiones o (-) reversión de provisiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la circunstancia de que, de acuerdo con lo anteriormente indicado, fuese necesario constituir una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros” del pasivo del balance, se reclasifican a la correspondiente provisión.

n) Transacciones en moneda extranjera

I. Moneda funcional

La moneda funcional del Banco es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

II. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

Los criterios de conversión son los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios, por aplicación del tipo de cambio medio oficial del mercado de divisas de mercado de contado español al cierre del ejercicio.
- Los ingresos y gastos, aplicando el tipo de cambio de la fecha de operación.

III. Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 28 y 35.5).

o) Instrumentos de capital propio

Los instrumentos emitidos por el Banco se consideran de capital propio sólo cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- No incluyen ningún tipo de obligación para la entidad emisora que suponga:
 - entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero; o
 - intercambiar activos financieros o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables para la Entidad.
- Sí pueden ser, o serán, liquidados con los propios instrumentos de capital de la entidad emisora:
 - cuando sea un instrumento financiero no derivado, no supondrá una obligación de entregar un número variable de sus propios instrumentos de capital; o
 - cuando sea un derivado, siempre que se liquide por una cantidad fija de efectivo, u otro activo financiero, a cambio de un número fijo de sus propios instrumentos de capital.

Un instrumento financiero que no cumpla las condiciones de los dos apartados anteriores, aun cuando sea un derivado financiero que pueda o deba ser liquidado por el emisor entregando o recibiendo en el futuro sus propios instrumentos de capital, no es un instrumento de capital.

Los negocios realizados con instrumentos de capital propio, incluidas su emisión y amortización, son registrados directamente contra el patrimonio neto de la Entidad, sin que pueda ser reconocido ningún resultado como consecuencia de ellos. Los costes de cualquier transacción realizada sobre instrumentos de capital propio se deducen directamente del patrimonio neto, una vez minorado cualquier efecto fiscal con ellos relacionados.

Los cambios de valor de los instrumentos calificados como de capital propio no se registran en los estados financieros; las contraprestaciones recibidas o entregadas a cambio de dichos instrumentos se añaden o deducen directamente del patrimonio neto de la Entidad.

p) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Banco para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

I. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Con carácter general los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función del período de devengo, por aplicación de método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Banco.

II. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, cuando se realiza el acto singular que los origina.

III. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

q) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por las entidades del Grupo Banco Cooperativo Español, S.A. que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance. En la Nota 23 se incluye información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo Banco Cooperativo Español, S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

r) Retribuciones post-empleo

El Banco registra en el epígrafe “Provisiones –Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo” del pasivo del balance o en el activo, en el epígrafe “Otros activos-Contratos de seguros vinculados a pensiones”, dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 5/2013 de Banco de España, para su registro) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que sean considerados activos afectos al plan y del “coste por los servicios pasados” cuyo registro se ha diferido en el tiempo, según se explica a continuación.

Se consideran “activos afectos al plan” aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad del Banco, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada del Banco; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y no pueden retornar al Banco, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Banco.

Si el Banco puede exigir a un asegurador, el pago de una parte o de la totalidad del desembolso exigido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a reembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo afecto al plan, el Banco registra su derecho al reembolso en el activo del balance, en el capítulo “Contrato de seguros vinculado a pensiones” que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

Se consideran “ganancias y pérdidas actuariales” las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.

El Banco registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

El “coste de los servicios pasados” - que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones - se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

Las retribuciones post-empleo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- El coste de los servicios del periodo corriente -entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados-, en el capítulo “Gastos de administración - Gastos de Personal”.

- El coste por intereses -entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo-, en el capítulo "Gastos por intereses". Cuando las obligaciones se presenten en el pasivo neta de los activos afectos al plan, el coste de los pasivos que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias será exclusivamente el correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- El rendimiento esperado de los activos registrados en el activo del balance asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten, en el capítulo "Ingresos por intereses"

De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados y a sus derechohabientes en el caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad, así como otras prestaciones.

En el año 2000, y en aplicación de lo establecido en el RD 1588/1999 el Banco exteriorizó sus compromisos por pensiones a través de un contrato de seguro firmado con la compañía Seguros Generales Rural, S.A., de Seguros y Reaseguros.

El detalle del valor actual de los compromisos asumidos por el Banco en materia de retribución post-empleo al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2018	2017
Valor actual de las obligaciones	(1.265)	(1.408)
Valor razonable de los activos del plan	1.310	1.462
Diferencia Positiva	45	54

El importe de estos compromisos ha sido determinado por actuarios independientes, quienes han aplicado para cuantificarlos, entre otros, los siguientes criterios:

1. *Método de cálculo:* "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
2. *Hipótesis actuariales utilizadas:* insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos son:

	2018	2017
Tipo de interés técnico anual	1,50%	1,50%
Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P	PERM/F 2000P
Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan	1,50%	1,50%
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2,50%	2,50%
Tasa anual de revisión de pensiones de la Seguridad Social	1,50%	1,50%

En 2014 el Banco implementó un Sistema de Previsión Social Complementario de aportación definida a través de un plan de pensiones firmado con la compañía de seguro Seguros Generales Rural, S.A., de Seguros y Reaseguros, tal y como se establece en el artículo 36.7 del XXII Convenio Colectivo de Banca, a favor de los empleados contratados a partir del 8 de marzo de 1980, que cuenten con, al menos, dos años de antigüedad y con una aportación mínima anual de 450 euros y derechos económicos a favor del empleado en caso de baja por causa distinta de la jubilación.

s) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, el Banco satisface indemnizaciones a aquellos empleados cesados en sus servicios sin causa justificada. Las indemnizaciones se contabilizan como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un “gasto de personal” cuando existe el compromiso demostrable por parte de la entidad de despedir a un empleado o grupo de empleados antes de su fecha de jubilación o cuando existe el compromiso demostrable de compensar a un empleado o grupo de empleados con el objetivo de alentar la baja voluntaria de los mismos.

t) Impuesto sobre beneficios

El gasto por el impuesto sobre beneficios del ejercicio se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en patrimonio neto, en cuyo supuesto su correspondiente efecto fiscal se registra también en el patrimonio neto.

El gasto por impuesto sobre beneficios de ejercicio viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, una vez consideradas las variaciones producidas en dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias y permanentes, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales (“valor fiscal”).

Los activos por impuestos diferidos, los créditos por deducciones y bonificaciones y bases imponibles negativas sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que el Banco vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

La cuantificación de los activos y pasivos por impuestos diferidos se realiza aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Los pasivos por impuestos diferidos siempre se registran contablemente salvo que se reconozca un fondo de comercio o se pongan de manifiesto en la contabilización de inversiones en entidades dependientes, asociadas, o participaciones en negocios conjuntos, si la entidad inversora es capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria y además, sea probable que no revierta en un futuro. No obstante lo anterior, los activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen cuando se registra inicialmente un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni fiscal.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Los ingresos o gastos registrados directamente en el patrimonio se contabilizan como diferencias temporarias.

u) Estado de flujos de efectivo

El Banco ha utilizado el método indirecto para la confección de los estados de flujos de efectivo, los cuales tienen las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como “efectivo y equivalentes de efectivo” los saldos registrados en el epígrafe “Efectivo y saldos equivalentes al efectivo en Bancos Centrales”.

v) Estado de ingresos y gastos reconocidos

En este estado se presentan los ingresos y gastos generados por el Banco como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en este estado se presenta:

- a) El resultado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto.
- d) El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores.
- e) El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

- a) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.
- b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- c) Importe transferido al valor inicial de las partidas cubiertas: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.
- d) Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose, su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica “Impuesto sobre beneficios” del estado.

w) Estado total de cambios en el patrimonio neto

En este estado se presentan todos los movimientos habidos en el patrimonio neto, incluidas las que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a) Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- b) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos anteriormente indicadas.
- c) Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones del capital social, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

3. Distribución de resultados y beneficio por acción

Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2018 del Banco que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Beneficio neto del ejercicio 2018	63.983
Distribución:	
Dividendo a cuenta del ejercicio	10.000
Reservas:	<u>53.983</u>
Legal	-
Voluntaria	53.983

La distribución del beneficio neto del ejercicio 2017 del Banco que la Junta General de Accionistas aprobó el 20 de junio de 2018 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Beneficio neto del ejercicio 2017	36.391
Distribución:	
Dividendo	9.000
Reservas:	<u>27.391</u>
Legal	1.771
Voluntaria	25.620

De acuerdo con el acta del Consejo de Administración de la Sociedad de fecha 19 de diciembre de 2018, fue distribuido a los Accionistas un dividendo a cuenta por importe total de 10.000 miles de euros.

Estas cantidades a distribuir no excedían de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio por la Sociedad, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades a pagar sobre dichos resultados, en línea con lo establecido en el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

El estado contable previsional, al 30 de noviembre de 2018, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación

	<u>Miles de euros</u>
Beneficio antes de impuestos al 30 de noviembre de 2018	48.040
Impuesto sobre sociedades (30%)	14.448
Resultado neto provisional del ejercicio	33.592
Dotación a la reserva legal (*)	-
Liquidez	2.093.809
Dividendo a cuenta a distribuir	10.000

(*) A 30 de noviembre de 2018, la reserva legal se encontraba íntegramente constituida de acuerdo con el artículo 274 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Beneficio por acción

El beneficio por acción se determina dividiendo el resultado neto en un ejercicio entre el número de acciones en circulación en ese ejercicio:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficio neto (miles de euros)	63.983	36.391
Número de acciones en circulación (véase Nota 19)	1.926.970	1.926.970
Beneficio por acción (euros)	33,20	18,89

4. Información sobre los miembros del Consejo de Administración del Banco y Alta Dirección

Remuneraciones al Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones brutas percibidas por los miembros del Consejo de Administración del Banco en concepto de dietas, durante los ejercicios 2018 y 2017:

Consejeros	Miles de euros		
	2018	2017	
D. José Luis García Palacios	-	18	Presidente hasta 22/06/2017
D. Ignacio Arrieta del Valle (Presidente)	12	12	Presidente desde 22/06/2017
D. José Luis García-Lomas Hernández (Vicepresidente 1º)	10	10	
D. Pedro García Romera (Vicepresidente 2º)	10	10	
D. Luis Esteban Chalmovsky	8	9	
D. Carlos Martínez Izquierdo	10	10	
D. Carlos de la Sierra Torrijos	12	10	
D. Dimas Rodríguez Rute (1)	-	7	Consejero hasta 18/07/2017
D. Cipriano García Rodríguez (2)	11	12	
Dña. Dagmar Werner	10	10	
D. José María Quirós Rodríguez	12	10	
D. Fernando Berge Royo	11	10	
D. Jesús Méndez Álvarez-Cedrón (3)	12	12	
D. Manuel Ruíz Escudero	11	4	Consejero desde 22/06/2017
D. Ernesto Moronta Vicente	11	4	Consejero desde 22/06/2017
Totales	140	148	

(1) Las dietas las percibía Caja Rural de Granada, SCC

(2) Las dietas las percibe Caja Rural de Zamora, SCC

(3) Las dietas las percibe Caixa Rural Galega, SCC

Seguro de responsabilidad civil

Los Administradores y Directivos del Banco disponen una póliza de responsabilidad civil cuya prima es asumida por la Asociación Española de Cajas Rurales. En los ejercicios 2018 y 2017, no ha habido ningún impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Banco por este concepto.

Créditos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existían riesgos con los miembros del Consejo de Administración del Banco.

Conflictos de Interés de los Administradores

Los Administradores del Banco y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación, de acuerdo con lo dispuesto en los artículos 228 y 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, modificada por la Ley 31/2014, de 24 de diciembre.

Remuneraciones a la Alta Dirección

A los efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales se ha considerado como personal de alta dirección a los miembros del Comité de Dirección del Banco, 13 personas en el ejercicio 2018 (12 personas en el ejercicio 2017), calificándolos a dichos efectos como personal clave del Banco.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones percibidas por la Alta Dirección durante los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de euros					
	Retribuciones percibidas		Retribuciones diferidas en el ejercicio (*)		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Alta Dirección	2.115	2.010	304	343	2.419	2.353

(*) Estas retribuciones devengadas durante los ejercicios 2018 y 2017 están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2018 y 2017

La retribución variable devengada se calcula con la mejor estimación, de acuerdo con la información disponible a fecha de formulación de estas cuentas anuales y se liquida conforme a lo establecido en la Política de Remuneraciones aprobada por el Consejo de Administración. La liquidación de la retribución variable tiene en cuenta el conjunto de requerimientos aplicables al Colectivo Identificado en materia de remuneraciones, aprobados por el Comité de Remuneraciones. Estos requerimientos se rigen por las normas de obligado cumplimiento que para las entidades de crédito establece el marco regulatorio vigente.

El modelo de retribución variable aprobado por el Consejo de Administración tiene las siguientes características:

El 40% de la Retribución Variable se diferirá durante un periodo de tres años, de acuerdo con el siguiente calendario:

- Un tercio, en el primer aniversario de la fecha prevista para la generalidad de los empleados y directivos del Banco. 50% en metálico y 50% en instrumentos.
- Un tercio, en el segundo aniversario de la Fecha de Abono General. 50% en metálico y 50% en instrumentos.
- Un tercio, en el tercer aniversario de la Fecha de Abono General. 50% en metálico y 50% en instrumentos.

El 60% restante de la Retribución Variable se abonará de la siguiente manera:

- El 50% en metálico en la Fecha de Abono General.
- El 50% en instrumentos con período de retención de un año, es decir, no podrá ser efectivo antes del primer aniversario de la Fecha de Abono General.

Distribución por género del Consejo de Administración

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los miembros del Consejo de Administración eran doce hombres y una mujer.

5. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

La composición del saldo de este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Caja	864	916
Saldos en efectivo en bancos centrales		
Banco de España		
Cuenta Corriente	425.253	153.525
Otros depósitos a la vista	1.045.734	588.417
	1.471.851	742.858

En la Nota 35 “Gestión de riesgos” se facilita el detalle de los plazos de vencimiento residual y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos de este capítulo del balance.

6. Activos y Pasivos financieros mantenidos para negociar

En la Nota 35 “Gestión de riesgos” se presenta información relativa a los riesgos de crédito, liquidez y mercado asumidos por el Banco en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como un detalle con la distribución del valor en libros de los activos financieros más significativos desglosados atendiendo al área geográfica de actuación y segmento de actividad y en la Nota 24 determinada información sobre su valor razonable.

La composición del saldo de estos capítulos de los balances por tipo de instrumento al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2018	2017
Activos		
Derivados	804.826	507.121
Instrumentos de patrimonio	1.071	-
Valores representativos de deuda	26.473	146.949
Total Activos	832.370	654.070
Pasivos		
Derivados	853.832	568.934
Posiciones cortas	-	31.652
Total Pasivos	853.832	600.586

Activos y Pasivos financieros mantenidos para negociar. Derivados de negociación

La cartera de derivados surge de la necesidad del Banco de gestionar los riesgos en que incurre en el curso normal de su actividad, así como de la comercialización de estos productos a clientes. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los derivados estaban, en su mayor parte, contratados en mercados no organizados, tenían sus contrapartidas en entidades de crédito y otras sociedades no financieras y estaban relacionados con riesgos de cambio, de tipo de interés y de acciones.

A continuación se presenta un desglose, posiciones por tipo de riesgo y tipo de producto o mercado, del valor razonable así como los notacionales relacionados de los derivados financieros registrados en los balances, distinguiendo entre los contratados en mercados organizados y mercados no organizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de Euros					
	31.12.2018			31.12.2017		
	Activos	Pasivos	Importe notional	Activos	Pasivos	Importe notional
Tipo de interés	763.770	813.811	24.723.031	468.151	530.806	26.033.129
Opciones OTC	19.210	19.210	330.335	24.128	24.128	875.485
Otros OTC	744.560	794.601	24.374.196	444.023	506.678	25.143.968
Opciones en mercados organizados	-	-	-	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	18.500	-	-	13.676
Instrumentos de patrimonio	37.363	37.319	479.344	27.913	27.362	1.943.212
Opciones OTC	600	245	28.974	1.542	764	26.330
Otros OTC	36.763	37.074	450.370	26.371	26.598	1.916.882
Opciones en mercados organizados	-	-	-	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-	-	-	-
Divisas y oro	3.693	2.372	18.914	11.057	9.988	388.723
Opciones OTC	135	135	18.914	1.859	1.859	56.360
Otros OTC	3.558	2.237	-	9.198	8.129	332.363
Opciones en mercados organizados	-	-	-	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-	-	-	-
Crédito	-	-	-	-	-	-
Permutas de cobertura por impago	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre el diferencial de crédito	-	-	-	-	-	-
Permutas de rendimiento total	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Materias primas	-	-	-	-	-	-
Otros	-	330	7.930	-	778	8.160
Derivados	804.826	853.832	25.229.219	507.121	568.934	28.373.224
<i>De los cuales: OTC - entidades de crédito</i>	<i>660.440</i>	<i>465.560</i>	<i>13.501.617</i>	<i>367.634</i>	<i>243.699</i>	<i>13.516.635</i>
<i>De los cuales: OTC - otras sociedades financieras</i>	<i>141.798</i>	<i>386.771</i>	<i>11.602.358</i>	<i>136.883</i>	<i>325.188</i>	<i>14.747.366</i>
<i>De los cuales: OTC - resto</i>	<i>2.588</i>	<i>1.501</i>	<i>125.244</i>	<i>2.604</i>	<i>47</i>	<i>109.223</i>

Activos financieros mantenidos para negociar. Instrumentos de patrimonio

La composición del saldo de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Otras sociedades financieras	1.071	-
Totales	1.071	-

Activos financieros mantenidos para negociar. Valores representativos de deuda

El desglose de los saldos de valores representativos de deuda por contraparte es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Administraciones públicas	23.576	24.752
Entidades de crédito	-	120.131
Otras sociedades financieras	1.458	-
Sociedades no financieras	1.439	2.066
Totales	26.473	146.949

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco no tenía valores prestados o en garantía (31.420 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

Pasivos financieros mantenidos para negociar. Posiciones cortas de valores

La composición del saldo de este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por tipo de contraparte, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2018	2017
Entidades de crédito	-	31.652
Total	-	31.652

7. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados

El desglose del saldo de este capítulo de los balances por tipo de instrumento al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Por tipo de instrumento		
Instrumentos de patrimonio	35	-
Valores representativos de deuda	4.066	-
Préstamos y anticipos	14.390	-
Total	18.491	-

El desglose del saldo de este capítulo de los balances por áreas geográficas y por clases de contrapartes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Por áreas geográficas		
España	25.186	-
Resto de países de la Unión Europea	-	-
Resto	-	-
(Pérdidas por deterioro)	(6.695)	-
	18.491	-
Por clases de contrapartes		
Otras sociedades financieras	3.709	-
Sociedades no financieras	21.477	-
(Pérdidas por deterioro)	(6.695)	-
Total	18.491	-

8. Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

El desglose del saldo de los activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados por tipo de instrumento y contraparte, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Valores representativos de deuda	197.904	-
Administraciones Públicas	159.727	-
Entidades de crédito	38.177	-
Total	197.904	-

El desglose del saldo de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Depósitos	4.731	4.731
Entidades de crédito	4.731	4.731
Valores representativos de deudas emitidos	-	-
Total	4.731	4.731

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco tenía valores prestados o en garantía por importe de 10.221 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2017, el Banco no tenía valores prestados o en garantía.

En la Nota 35 se incluye un detalle con la distribución del valor en libros de los activos financieros más significativos desglosados atendiendo al área geográfica de actuación y segmento de actividad.

9. Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global

El desglose del saldo de este capítulo de los balances, atendiendo a la naturaleza de las operaciones y a la contraparte de las mismas, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Instrumentos de patrimonio	27.785	23.423
Acciones de sociedades españolas	27.785	23.423
Entidades de crédito	2.540	2.885
Otras sociedades financieras	9.955	9.813
Sociedades no financieras	15.290	10.725
Acciones de sociedades en el extranjero	-	-
Valores representativos de deuda	2.258.565	2.270.196
Bancos centrales	-	-
Administraciones públicas	2.061.083	2.073.653
Entidades de crédito	21.171	17.765
Otras sociedades financieras	82.724	88.478
Sociedades no financieras	94.383	90.606
Pérdidas por deterioro	(796)	(306)
Préstamos y anticipos	-	-
	2.286.350	2.293.619

Al 31 de diciembre de 2018, los valores prestados o en garantía ascendían 764.798 miles de euros (1.632.878 miles de euros en 2017).

En la Nota 35 “Gestión de riesgos” se presenta información relativa a los riesgos de crédito, liquidez y mercado asumidos por el Banco en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como un detalle con la distribución del valor en libros de los activos financieros más significativos desglosados atendiendo al área geográfica de actuación y segmento de actividad y en la Nota 24 determinada información sobre su valor razonable.

Activos vencidos y deteriorados

En el ejercicio 2018 no se han considerado deteriorados instrumentos de patrimonio.

Durante el ejercicio 2017 se consideraron deteriorados instrumentos de patrimonio por importe de 101 miles de euros, registrándose dicho deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias directamente contra el coste de la adquisición de dichos instrumentos. Al 31 de diciembre de 2017, estos activos estaban deteriorados en un importe de 4.019 miles de euros (véase Nota 35.1.6).

El movimiento de las variaciones en valor de los activos financieros clasificados en esta categoría se detalla en la nota 18 “Otro resultado global acumulado”.

10. Activos financieros a coste amortizado

La composición de los saldos de este capítulo del activo de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en el que tienen su origen, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Valores representativos de deuda	1.050.113	77.368
<i>De los cuales: Pérdidas por deterioro</i>	-	(860)
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	1.996.088	1.553.716
<i>De los cuales: Pérdidas por deterioro</i>	(162)	(53)
Préstamos y anticipos a la clientela	611.242	1.938.474
Administraciones públicas	19.518	659.627
Otras sociedades financieras	165.010	211.124
Sociedades no financieras	320.869	971.053
Hogares	105.845	96.670
<i>De los cuales: Pérdidas por deterioro</i>	(28.228)	(36.122)
Totales	3.657.443	3.569.558

En la Nota 35 “Gestión de riesgos” se presenta información relativa a los riesgos de crédito, liquidez y mercado asumidos por el Banco en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como un detalle con la distribución del valor en libros de los activos financieros más significativos desglosados atendiendo al área geográfica de actuación y segmento de actividad y en la Nota 24 determinada información sobre su valor razonable.

Activos financieros a coste amortizado. Valores representativos de deuda

A continuación se muestra el desglose de los saldos de este concepto de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017, atendiendo a su modalidad:

	Miles de euros	
	2018	2017
Administraciones Públicas	1.050.113	73.701
Otras sociedades financieras	-	4.527
	1.050.113	78.288
Pérdidas por deterioro	-	(860)
Totales	1.050.113	77.368

Durante el ejercicio 2018 se han producido vencimientos de títulos registrados en esta cartera por un importe de 36.638 miles de euros (26.165 miles de euros durante el ejercicio 2017).

Al 31 de diciembre de 2018, los valores prestados o en garantía ascendían a 341.749 miles de euros (20.829 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

En la Nota 35 “Gestión de riesgos” se presenta información relativa a los riesgos de crédito, liquidez y mercado asumidos por el Banco en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría y en la Nota 24 determinada información sobre su valor razonable.

Activos financieros a coste amortizado. Préstamos y anticipos a entidades de crédito

A continuación se muestra el desglose de los saldos de este concepto de los balances atendiendo a su modalidad:

	Miles de euros	
	2018	2017
Deuda por tarjetas de crédito	17	-
Préstamos de recompra inversa	1.740.233	1.152.523
Otros préstamos a plazo	228.501	375.782
Anticipos distintos de préstamos	27.337	25.411
Total	1.996.088	1.553.716
<i>Del que:</i>		
Pérdidas por deterioro	(162)	(53)

Activos financieros a coste amortizado. Préstamos y anticipos a la clientela

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe del activo de los balances, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones:

	Miles de euros	
	2018	2017
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	129	7
Deuda por tarjetas de crédito	649	638
Cartera comercial	56.674	53.852
Arrendamientos financieros	1.150	1.464
Préstamos de recompra inversa	-	-
Otros préstamos a plazo	427.709	1.698.688
Anticipos distintos de préstamos	124.931	183.825
Total	611.242	1.938.474
<i>Del que:</i>		
<i>Activos deteriorados</i>	<i>2.101</i>	<i>5.906</i>
<i>Pérdidas por deterioro</i>	<i>(28.228)</i>	<i>(36.122)</i>

11. Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociados

El saldo de este capítulo de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 tiene el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2018	2017
Rural Informática, S.A.	2.603	6.822
Rural Inmobiliario, S.L.	3.486	3.486
BCE Formación, S.A.	60	60
Espiga Capital Gestión, S.A.	288	288
Rural Renting, S.A.	600	600
Totales	7.037	11.256

Con fecha 27 de junio de 2018, Rural Informática, S.A., acordó repartir entre los socios, de acuerdo a su participación en el capital social, la cantidad de 4.226 miles de euros correspondientes a Prima de Emisión de acciones.

Todos los títulos integrados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no cotizan en mercados organizados.

En el Anexo I se incluye determinada información relevante sobre las sociedades participadas por el Banco.

12. Activos tangibles

El movimiento de este capítulo de los balances adjuntos en los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Equipo para proceso de datos	Total
Coste				
Saldos al 31 de diciembre 2016	582	3.437	3.158	7.177
Adiciones	-	152	301	453
Retiros	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2017	582	3.589	3.459	7.630
Adiciones	-	490	292	782
Retiros	(582)	(299)	-	(881)
Saldos al 31 de diciembre 2018	-	3.780	3.751	7.531
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre 2016	(133)	(2.465)	(2.617)	(5.215)
Dotaciones	(5)	(177)	(220)	(402)
Retiros	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2017	(138)	(2.642)	(2.837)	(5.617)
Dotaciones	(1)	(192)	(273)	(466)
Retiros	139	141	-	280
Saldos al 31 de diciembre 2018	-	(2.693)	(3.110)	(5.803)
Inmovilizado neto				
Saldos al 31 de diciembre 2017	444	947	622	2.013
Saldos al 31 de diciembre 2018	-	1.087	641	1.728

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a 3.787 y 3.926 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no tiene activos materiales para los que existan restricciones de la titularidad o que hayan sido entregados en cumplimiento de deudas. Tampoco existen compromisos con terceros para la adquisición de activos materiales. En dichos ejercicios no se han recibido ni se espera recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio.

13. Activo intangible

El movimiento de este capítulo de los balances adjuntos en los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Otro Activo Intangible	
Coste		
Saldos al 31 de diciembre 2016		12.318
Adiciones		1.517
Retiros		-
Saldos al 31 de diciembre 2017		13.835
Adiciones		2.077
Retiros		-
Saldos al 31 de diciembre 2018		15.912
Amortización acumulada		
Saldos al 31 de diciembre 2016	(10.576)	
Dotaciones	(986)	
Retiros	-	
Saldos al 31 de diciembre 2017	(11.562)	
Dotaciones	(1.309)	
Retiros	-	
Saldos al 31 de diciembre 2018	(12.871)	
Inmovilizado neto		
Saldos al 31 de diciembre 2017		2.273
Saldos al 31 de diciembre 2018		3.041

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y que se encuentran operativos asciende a 9.316 y 9.293 miles de euros, respectivamente.

14. Pasivos financieros a coste amortizado

La composición del saldo de este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Depósitos		
Depósitos de bancos centrales	367.598	370.800
Depósitos de entidades de crédito	5.398.425	4.670.359
Depósitos de la clientela	1.104.312	847.406
Otros pasivos financieros	50.300	94.609
Totales	6.920.635	5.983.174

En la Nota 35 “Gestión de riesgos” se facilita el detalle de los plazos de vencimiento residual y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos de este capítulo del balance.

En la Nota 24 se incluye información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en este epígrafe.

Depósitos de bancos centrales y depósitos de entidades de crédito

La composición del saldo de estos epígrafes del pasivo de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 atendiendo a su naturaleza se indica a continuación:

	Miles de euros					
	Depósitos de bancos centrales		Depósitos de entidades de crédito		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Cuentas corrientes / depósitos intradía	-	-	3.928.622	2.911.233	3.928.622	2.911.233
Depósitos a plazo	367.598	370.800	738.381	688.314	1.105.979	1.059.114
Pactos de recompra	-	-	731.422	1.070.812	731.422	1.070.812
Totales	367.598	370.800	5.398.425	4.670.359	5.766.023	5.041.159

Depósitos de la clientela

La composición del saldo de estos epígrafes del pasivo de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 atendiendo a su naturaleza, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2018	2017
Cuentas corrientes / depósitos intradía	780.675	655.448
Depósitos a plazo	7.334	9.004
Pactos de recompra	316.303	182.954
Totales	1.104.312	847.406

Asimismo, el detalle del epígrafe por tipo de contraparte es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Administraciones Públicas	364.455	276.250
Otras sociedades financieras	600.250	430.052
Sociedades no financieras	72.102	89.874
Hogares	67.505	51.230
Totales	1.104.312	847.406

Otros pasivos financieros

A continuación se presenta la composición del saldo de estos epígrafes de los balances de situación:

	Miles de euros	
	2018	2017
Obligaciones a pagar	748	2.876
Fianzas recibidas	3.060	6.180
Cuentas de recaudación	2.811	1.008
Cuentas especiales	43.257	84.300
Garantías financieras	159	41
Otros conceptos	265	204
Totales	50.300	94.609

Al 31 de diciembre de 2018, en el epígrafe de Cuentas especiales, se recogen saldos pendientes de liquidar por ventas de valores por importe de 37.362 miles de euros, los cuales fueron liquidados en los primeros días del ejercicio 2019 (al 31 de diciembre de 2017 por importe de 79.960 miles de euros, liquidados en los primeros días del ejercicio 2018).

15. Otros activos y pasivos

A continuación se presenta la composición del saldo de estos epígrafes de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de euros	
	Resto de activos	
	2018	2017
Periodificaciones	6.594	3.635
Operaciones en camino	1	-
Resto de activos	9.346	460
Total Activos	15.941	4.095
	Resto de pasivos	
	2018	2017
Periodificaciones	24.104	25.166
Operaciones en camino	1	-
Resto de los otros pasivos	9.575	16.119
Total Pasivos	33.680	41.285

En el epígrafe “Resto de activos” se recogen al 31 de diciembre de 2018, principalmente saldos transitorios relacionados con la compensación de tarjetas de crédito y débito pendientes de liquidar que se liquidaron en el inicio del ejercicio 2019.

El epígrafe “Resto de Pasivos” recoge principalmente, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, saldos pendientes de liquidar con proveedores.

16. Derivados de cobertura

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las principales posiciones cubiertas por el Banco y los derivados asignados para cubrir dichas posiciones eran los siguientes:

- Coberturas de valor razonable: Títulos de deuda a tipo de interés fijo registrados en la cartera de activos disponibles para la venta. El riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo- variable)
- Coberturas de flujos de efectivo: Los activos cubiertos son activos indexados a la inflación registrados en la cartera de activos disponibles para la venta. Este riesgo se cubre con permutas de inflación y tipo de interés.

A continuación se presenta un desglose de, por productos y tipo de mercado, del valor razonable y de los nocionales de los derivados financieros de cobertura registrados en los balances adjuntos:

	Miles de euros					
	2018		2017		Nocional	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	2018	2017
Tipo de interés	4	151.791	1.907	113.597	3.511.383	3.020.898
Opciones OTC	-	-	-	-	-	-
Otros OTC	4	151.791	1.907	113.597	3.511.383	3.020.898
Opciones en mercados organizados	-	-	-	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Divisas y oro	-	-	-	-	-	-
Crédito	-	-	-	-	-	-
Materias primas	-	-	-	-	-	-
Otros	-	37.242	-	36.970	385.000	385.000
Coberturas de valor razonable	4	189.033	1.907	150.567	3.896.383	3.405.898
Tipo de interés	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Divisas y oro	-	5.029	-	-	20.967	-
Materias primas	-	-	-	-	-	-
Otros	-	6.085	-	6.723	20.000	20.000
Coberturas de flujos de efectivo	-	11.114	-	6.723	40.967	20.000
Derivados - contabilidad de coberturas	4	200.147	1.907	157.290	3.937.350	3.425.898
<i>De los cuales: OTC - entidades de crédito</i>	<i>4</i>	<i>114.830</i>	<i>1.575</i>	<i>86.206</i>	<i>1.271.583</i>	<i>1.354.898</i>
<i>De los cuales: OTC - otras sociedades financieras</i>	<i>-</i>	<i>85.317</i>	<i>332</i>	<i>71.084</i>	<i>2.665.767</i>	<i>2.071.000</i>

El importe registrado en resultados durante los ejercicios 2018 y 2017 en los instrumentos de cobertura y en la partida cubierta que sea atribuible al riesgo cubierto no es significativo y se encuentra registrado en el epígrafe “Ganancias o Pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas” (véase Nota 28).

17. Provisiones

El saldo registrado en este epígrafe de los balances corresponde íntegramente a “Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” y el movimiento registrado durante los ejercicios 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2018	2017
<i>Saldo inicial</i>	196	951
Adiciones (Nota 31)	396	-
(-) Importes utilizados	-	(24)
(-) Importes no utilizados revertidos durante el período (Nota 31)	(135)	(731)
Otros movimientos	6	-
<i>Saldo final</i>	463	196

18. Otro resultado global acumulado. (Patrimonio neto)

Los saldos del capítulo " Otro resultado global acumulado " de los balances incluyen los importes, netos de su efecto fiscal, de los ajustes realizados a los activos y pasivos registrados transitoriamente en el patrimonio neto a través del estado total de cambios en el patrimonio neto hasta que se produzca su extinción o realización, momento en el que se reconocen definitivamente entre los fondos propios a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Incluye el importe neto de las variaciones del valor razonable no realizadas de activos incluidos, a efectos de su valoración, como activos financieros disponibles para la venta y las derivadas de los derivados de coberturas de flujos de efectivo.

Su movimiento, durante los ejercicios 2018 y 2017, es el siguiente:

	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global – instrumentos de patrimonio	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global – instrumentos de deuda	Coberturas de flujos de efectivo	Total
<i>Saldo al inicio del ejercicio 2017</i>	-	14.305	(728)	13.577
Ganancias (pérdidas) netas por valoración	-	33.579	(152)	33.427
Importes traspasados a las cuentas de pérdidas y ganancias	-	(7.364)	-	(7.364)
Impuesto sobre beneficios	-	(7.865)	46	(7.819)
Saldo al inicio del ejercicio 2018	-	32.655	(834)	31.821
Efectos de los cambios en las políticas contables (véase Nota 1.c)	-	(20.410)	-	(20.410)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(3.213)			(3.213)
Ganancias (pérdidas) netas por valoración	-	(17.411)	(444)	(17.855)
Importes traspasados a las cuentas de pérdidas y ganancias	-	(4.277)	-	(4.277)
Impuesto sobre beneficios	964	6.507	133	7.604
Saldo al cierre del ejercicio 2018	(2.249)	(2.936)	(1.145)	(6.330)

19. Capital Social y Prima de Emisión

19.1 Capital Social

Al 31 de diciembre de 2016, el capital social del Banco estaba formalizado en 1.779.645 acciones nominativas de 60,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 22 de junio de 2017, acordó un aumento de capital con cargo a reservas voluntarias, con opción de adquisición por parte de la sociedad de los derechos de asignación gratuita (“scrip dividend”), delegando en el Consejo de Administración la realización de todos los actos necesarios para su ejecución y formalización.

Con fecha 27 de septiembre de 2017 se elevó a escritura pública la ampliación de capital de 147.325 acciones de 60,10 euros de valor nominal realizada con cargo a la reserva voluntaria por lo que el capital social al 31 de diciembre de 2017 estaba formalizado en 1.926.970 íntegramente suscritas y desembolsadas.

Los accionistas que poseían una participación superior al 10% del capital social eran, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los siguientes:

Entidad	% Participación	
	2018	2017
Gucajrural Inversiones, S.L.	84,700	84,700
DZ Bank AG	12,024	12,024

Con fecha 29 de diciembre de 2017, las Cajas miembros de la Asociación Española de Cajas Rurales y accionistas del Banco suscribieron un Acuerdo Marco que contempla entre otros los siguientes acuerdos (véase Nota 1. k)):

- Agrupar las acciones que las Cajas tienen en Banco Cooperativo y en Rural Servicios Generales (en adelante, RGA) en la sociedad Grucajrural Inversiones, S.L. (en adelante Grucajrural), vehículo constituido por la Asociación, como socio fundador, el 1 de diciembre de 2017. Esta agrupación será realizada tras la adquisición, por parte de las 29 Cajas, de las participaciones de Grucajrural que ostentaba la Asociación como socio fundador, y la posterior transmisión a esta sociedad, como aportación no dineraria, de las acciones que las 29 Cajas tienen en BCE y en RGA que amplió su capital entregando a las Cajas aportantes participaciones sociales de nueva emisión de Grucajrural.

Con fecha 29 de diciembre de 2017 tuvo lugar la Junta General de Socios de Grucajrural en la que se acordó la mencionada ampliación de capital mediante aportación no dineraria.

Con fecha 23 de febrero de 2018 el Banco Central Europeo y la Comisión Nacional del Mercado de Valores emitieron su decisión de no oposición a la transmisión de las acciones a Grucajrural realizada en la citada ampliación de capital, la cual se elevó a público el pasado 9 de marzo de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no poseía acciones propias.

19.2 Prima de Emisión

Recoge el importe desembolsado por los accionistas en la suscripción del capital social, por encima del valor nominal de las acciones. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la prima de emisión alcanza los 85.972 miles de euros.

20. Ganancias Acumuladas, reservas de revalorización y otras reservas

La composición del saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2018	2017
Reserva legal	23.162	21.391
Reserva de capitalización y revalorización	14.513	11.794
Resto de reservas	218.838	200.040
	256.513	233.225

Movimientos

En el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto del Banco de los ejercicios 2018 y 2017 se presenta el detalle de las variaciones habidas en este epígrafe del patrimonio neto durante dichos ejercicios.

Reserva legal

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda el 10% del capital social ya aumentado.

Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

21. Situación fiscal**Activos y Pasivos Fiscales**

La composición de estos epígrafes de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	Miles de euros			
	Corrientes		Diferidos	
	2018	2017	2018	2017
Activos Fiscales				
Diferencias temporarias de activo	-	-	34.281	21.660
I.V.A.	330	226	-	-
Otros conceptos	3.721	2.554	-	-
Totales	4.051	2.780	34.281	21.660
Pasivos Fiscales				
Diferencias temporarias de pasivo	-	-	10.642	15.070
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-
I.V.A.	413	537	-	-
Totales	413	537	10.642	15.070

El saldo del epígrafe de “Activos fiscales” recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses (“Activos fiscales - Corrientes”) y los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar (“Activos fiscales – Diferidos”). El saldo del epígrafe de “Pasivos fiscales” incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos.

El Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de diciembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, establece determinadas medidas destinadas a permitir que ciertos activos por impuestos diferidos puedan seguir computando como capital, en línea con la regulación vigente en otros estados entre ellas la Ley 27/2014, de 27 de noviembre (para los ejercicios 2015 y siguientes), estableció un régimen destinado a permitir que ciertos activos por impuestos diferidos puedan seguir computando como capital prudencial, dentro del "Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios" (denominados Acuerdos Basilea III) y al amparo de la normativa de desarrollo de dichos Acuerdos, esto es el Reglamento (UE) n° 575/2013 y la Directiva 2013/36/UE, ambos de 26 de junio de 2013 (en adelante CRD IV).

La normativa prudencial establece que los activos fiscales diferidos que dependen en cuanto a su utilización de beneficios futuros deben deducirse del capital regulatorio si bien teniendo en cuenta si se trata de créditos por pérdidas fiscales y deducciones o por diferencias temporarias. Es para esta última categoría de activos fiscales diferidos y dentro de ella los derivados de insolvencias, adjudicados, compromisos por pensiones y prejubilaciones, para los que se establece que no dependen de beneficios futuros, ya que en determinadas circunstancias se pueden convertir en créditos frente a la Hacienda Pública, y, por tanto, no deducen del capital regulatorio (en adelante denominados activos fiscales monetizables).

Durante 2015 se completó la regulación sobre activos fiscales monetizables generados antes del ejercicio 2016 mediante la introducción de una prestación patrimonial que podría suponer el pago de un importe del 1,5% anual por mantener el derecho a la monetización. Dicha prestación del 1,5% se aplicaría sobre el importe de los activos fiscales monetizables generados entre los ejercicios 2008 a 2015 que exceda del importe de la suma agregada de las cuotas liquidas positivas del Impuesto sobre Sociedades correspondientes a los ejercicios 2008 a 2015.

La estimación realizada por el Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 supone un importe de 8.168 y 9.343 miles de euros, respectivamente, que pueden ser considerados créditos fiscales exigibles frente a la Administración Pública, y en la medida que el importe de la suma agregada de las cuotas líquidas positivas del Impuesto sobre Sociedades correspondientes a los ejercicios 2008 a 2015 excede del importe de los activos fiscales monetizables, el Banco no deberá hacer efectiva la prestación del 1,5% para que los activos fiscales gocen de la consideración de monetizables en los términos regulados en los artículos 11.12, 130, disposición adicional decimotercera y disposición transitoria trigésima tercera de la Ley 27/2014, del Impuesto sobre Sociedades.

A estos efectos, el desglose de los activos y pasivos fiscales diferidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 atiende al siguiente detalle:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2018	2017	2018	2017
Diferencias Temporarias				
Compromiso por pensiones	413	420	-	-
Deterioro de Insolvencias	7.755	8.923	-	-
Otros conceptos	12.799	10.925	40	40
DT imputadas a P. Neto Instrumentos Financieros	13.314	1.392	10.602	15.030
Créditos por deducciones fiscales no aplicadas	-	-	-	-
Cuotas Tributarias Negativas	-	-	-	-
Total Activos/Pasivos Fiscales	34.281	21.660	10.642	15.070

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2018 y 2017, es como sigue:

	Miles de euros	
	Activos	Pasivos
Saldo al 31 de diciembre de 2016	24.652	7.571
Altas	503	7.545
Bajas	(3.495)	(46)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	21.660	15.070
Altas	15.192	7.499
Bajas	(2.571)	(11.927)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	34.281	10.642

Las altas de activos por impuestos diferidos recogen fundamentalmente dotaciones no deducibles para la cobertura de compromisos por pensiones, deterioro de cartera, ajustes por valoración de activos, el efecto impositivo por la variación negativa del valor de la cartera a valor razonable contra patrimonio neto, y otras provisiones no deducibles.

Derivado de la primera aplicación de la Circular 4/2017 de la necesidad de ajustar la cartera crediticia y de inversión a los requerimientos de la misma el Banco con fecha 1 de enero de 2018, reconoció activos y pasivos fiscales produciéndose un abono o recuperación con cargo a Reservas por importe neto de 1.799 miles de euros. Asimismo, una parte de estos activos y pasivos ha sido objeto de recuperación como ajuste a la base imponible del ejercicio 2018, por un importe neto de 32 miles de euros, siendo el saldo de tales activos, a 31 de diciembre de 2018, de 1.767 miles de euros.

Las bajas recogen la recuperación de impuesto de dotaciones no deducibles para la cobertura de riesgos de insolvencia, compromisos por pensiones, recuperación de amortización que fueron ajustadas como fiscalmente no deducible, recuperación de deterioro de cartera, recuperación de ajuste por valoración de activos, otras dotaciones no deducibles e ingresos no computables fiscalmente correspondiente a periodificaciones de comisiones.

A su vez las altas de pasivos diferidos recogen fundamentalmente el efecto impositivo por la variación positiva del valor de la cartera a valor razonable contra patrimonio neto y las bajas recogen fundamentalmente el efecto impositivo por la variación negativa del valor de la cartera a valor razonable contra patrimonio neto.

Tal y como se indica en la Nota 2, el Banco registra activos por impuesto diferidos en la medida que considera probable su recuperación futura, de acuerdo con las previsiones existentes en cada momento de beneficios fiscales futuros. En este sentido, al evaluar la posibilidad de disponer de ganancias fiscales futuras contra las que compensar los activos por impuestos diferidos, los Administradores del Banco ha considerado que el plan de negocio para los próximos años muestra un escenario de generación de beneficios fiscales que permiten la recuperación de dichos activos.

Impuesto sobre Beneficios

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible, de acuerdo con la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades y la anterior Texto Refundido en vigor. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2018 y 2017 y el resultado fiscal que la Entidad espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

	Miles de euros	
	2018	2017
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	77.763	49.068
Diferencias permanentes		
Donativos y gastos no deducibles	35	64
Exención por doble imposición de dividendos	(28.884)	(2.995)
Reserva de Capitalización	(3.023)	(3.990)
Base contable del impuesto	45.891	42.147
Diferencias temporarias		
Provisión de insolvencias y compromiso por pensiones.	(4.217)	(1.933)
Reversión de ajustes de 1ª aplicación C 4/2017	(106)	-
Deterioro de cartera, amortización y otros	3.906	328
Ajustes por valoración	(3.250)	(7.500)
Otros ajustes a la base imponible sin efecto en el GIS	3.486	674
Base imponible fiscal	45.710	33.716
Cuota al 30 %	13.713	10.115
Retenciones y pagos a cuenta	(13.721)	(12.199)
Deducciones y bonificaciones con efecto en el GIS	(45)	(37)
Otras deducciones sin efecto en el GIS	(86)	(433)
Impuesto sobre beneficios a recuperar	(139)	(2.554)

Las diferencias permanentes en la base imponible se corresponden a gastos por:

- Donativos a entidades sin ánimo de lucro y sanciones no deducibles fiscalmente.
- Exención por doble imposición de dividendos de entidades en las cuales el porcentaje de participación su capital social es superior al 5%, en los términos regulados en el artículo 21 de la Ley 27/2014, del Impuesto sobre Sociedades.
- Reducción en la base imponible por dotación a Reserva de Capitalización reconocida en el artículo 25 de la LIS, correspondiente al incremento de fondos propios del ejercicio 2018 derivado de la aplicación del resultado del ejercicio 2017 aprobado por la Junta General de Accionistas el 20 de junio de 2018. El importe del incremento de fondos propios de ejercicio 2018 ascendió a 25.620 miles de euros, por lo cual, dentro del límite del 10% del incremento de fondos propios, procedería una reducción en la base imponible por importe de hasta 2.562 miles de euros. Asimismo, al 31 de diciembre de 2018 existían 461 miles de euros de reducción de la base imponible pendientes de aplicación correspondientes al ejercicio 2017, habiéndose producido en el ejercicio 2018 una reducción de 3.023 miles de euros.

Las diferencias temporales recogen fundamentalmente la recuperación de ajustes fiscales a la dotación a la cobertura de insolvencias de riesgo normal y en vigilancia especial derivado de la aplicación de la Circular 4/2017 del Banco de España, la reversión de la periodificación de comisiones en primera aplicación de la Circular 4/2004, el efecto neto de la integración de activos y pasivos diferidos derivados de la primera aplicación de la Circular 4/2017 en el ejercicio 2018, los derivados de compromisos por pensiones, ajustes y recuperaciones de ajustes por deterioro de cartera, recuperación de ajustes derivados de la limitación en los ejercicios 2013 y 2014 a la deducibilidad fiscal de los gastos por amortización contabilizados, la recuperación parcial, en 2018, del ajuste por valoración de activos derivado del acta de inspección de 4 de noviembre de 2015, y otras provisiones no deducibles fiscalmente.

Otros ajustes a la base imponible y deducciones sin efecto en el Gasto por Impuesto sobre Sociedades (GIS) recogen la imputación de bases imponibles (positivas y negativas) por importe neto de 3.350 miles de euros al 31 de diciembre de 2018 (674 miles de euros al 31 de diciembre de 2017) y de deducciones por importe de 86 miles de euros (433 miles de euros al 31 de diciembre de 2017), derivadas de la participación en diversas Agrupaciones de Interés Económico (AIE) por aplicación de los términos regulados en el artículo 36 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades. El Banco participa en diversas AIE's que se dedican a las inversiones en producciones cinematográficas y que, en cumplimiento de la normativa fiscal vigente, imputan a sus socios sus bases imponibles positivas o negativas, las retenciones soportadas y las bonificaciones en la cuota del Impuesto, todo ello en función de sus respectivos porcentajes de participación. El impacto económico de la inversión realizada ha sido considerado contablemente como una inversión financiera y por tanto se ha reconocido contablemente como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Intereses y rendimientos asimilados", formando parte de la base imponible tributable por lo que esta imputación se integra de esta manera en el GIS. Igualmente se incluye el importe de 136 miles de euros por la integración en la base imponible del importe imputado a reservas derivado de la transmisión de activos disponibles para la venta, en los términos regulados en el artículo 17.1 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades

Las deducciones en la cuota con efecto en el Gasto por Impuesto sobre Sociedades (GIS) provienen de deducciones por doble imposición internacional y donativos a entidades sin ánimo de lucro.

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2018 y 2017 se calcula como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Gasto correspondiente al ejercicio corriente:		
Base contable al 30%	13.767	12.644
Bonificaciones y deducciones	(45)	(37)
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	25	58
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	13.747	12.665
Gastos por impuestos extranjeros	33	12
Totales	13.780	12.677

Ajustes impositivos de ejercicios anteriores corresponden a diferencias por ajustes entre lo contabilizado al 31 de diciembre de cada ejercicio y las correspondientes declaraciones presentadas.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2018, el Banco tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son aplicables desde 2014 incluido.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Banco, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores del Banco, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades de Banco Cooperativo Español, S.A. de los ejercicios 2018 y 2017 se muestran en el siguiente cuadro:

	Miles de euros	
	2018	2017
En cuota impositiva		
Deducciones por doble imposición internacional	33	12
Deducción por donativos	12	25
Total	45	37

Independientemente de los impuestos sobre beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias, la Entidad ha registrado en su patrimonio neto los impuestos correspondientes a los Ajustes por valoración de los “Activos financieros disponibles para la venta”, hasta el momento en que sean vendidos. Los Activos Fiscales por estos conceptos ascienden a un importe de 13.314 y 1.393 miles de euros al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, respectivamente. Los Pasivos Fiscales por estos mismos conceptos ascienden a un importe de 10.602 y 15.030 miles de euros al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, respectivamente.

Como consecuencia de la primera aplicación de la Circular 4/2017 del Banco de España, sobre la base de lo establecido en la disposición transitoria trigésima novena de la Ley 27/2014 del impuesto sobre sociedades, la entidad debe integrar en los ejercicios 2018, 2019 y 2020, los siguientes importes correspondientes a cargos y abonos a cuentas de reservas con la consideración de gasto o ingreso con efecto fiscal:

	Miles de euros		
	2018	2019	2020
Cargos a reservas	865	865	865
Abonos a reservas	(384)	(384)	(384)

22. Compromisos y garantías concedidas

Recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por el Banco aunque no comprometan su patrimonio.

Seguidamente se muestra su composición al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<i>Miles de euros</i>	
	2018	2017
Compromisos contingentes concedidos	70.420	359.243
Bancos centrales	-	-
Administraciones públicas	-	1.329
Entidades de crédito	114	276.405
Otras sociedades financieras	4.892	3.883
Sociedades no financieras	59.091	71.477
Hogares	6.323	6.149
Garantías financieras concedidas	17.059	32.891
Bancos centrales	-	-
Administraciones públicas	-	-
Entidades de crédito	6.881	26.600
Otras sociedades financieras	-	-
Sociedades no financieras	10.155	6.203
Hogares	23	88
Otros compromisos concedidos	151.462	75.007
Bancos centrales	-	-
Administraciones públicas	2.236	-
Entidades de crédito	82.936	43.926
Otras sociedades financieras	10.161	8.828
Sociedades no financieras	51.531	21.298
Hogares	4.598	955

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para la Entidad, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura de financiación o liquidez a conceder a terceros.

Incluye las operaciones por las que el Banco garantiza obligaciones de un tercero surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas o por otro tipo de contratos. Asimismo, también se incluyen los importes que el Banco deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago en respuesta a los compromisos asumidos por ellas en el curso de su actividad habitual.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo "Ingresos por comisiones" de las cuentas de pérdidas y ganancias y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía (véase Nota 27).

23. Recursos gestionados fuera de balance

El detalle de los recursos fuera de balance gestionados por el Grupo Banco Cooperativo Español, S.A. al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2018	2017
Sociedades y Fondos de inversión	4.823.338	4.698.652
Carteras de clientes gestionadas discrecionalmente	1.268.971	1.384.462
Totales	6.092.309	6.083.114

24. Activos y Pasivos (financieros y no financieros): Valor Razonable

a) Valor razonable de los activos y pasivos financieros

A continuación se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros contabilizados a valor razonable del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

- Nivel 1: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos.
- Nivel 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: Instrumentos cuyo valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

A efectos de lo dispuesto en los párrafos anteriores, se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

2018						
Activos Financieros	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Derivados - contabilidad de coberturas	Totales
Nivel 1:						
Instrumentos de patrimonio	1.071	-	-	20.026	-	21.097
Valores representativos de deuda	26.074	-	197.904	2.253.492	-	2.477.470
Nivel 2:						
Derivados	767.325	-	-	-	4	767.329
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	63	-	63
Valores representativos de deuda	399	-	-	5.073	-	5.472
Nivel 3:						
Derivados	37.501	-	-	-	-	37.501
Instrumentos de patrimonio	-	35	-	7.696	-	7.731
Valores representativos de deuda	-	4.066	-	-	-	4.066
Préstamos y anticipos	-	14.390	-	-	-	14.390
	832.370	18.491	197.904	2.286.350	4	3.335.119

Activos Financieros	2017					Totales
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Derivados - contabilidad de coberturas	
Nivel 1:						
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	11.612	-	11.612
Valores representativos de deuda	66.148	-	-	2.250.292	-	2.316.440
Nivel 2:						
Derivados	477.342	-	-	-	1.907	479.249
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	52	-	52
Valores representativos de deuda	80.801	-	-	19.904	-	100.705
Nivel 3:						
Derivados	29.779	-	-	-	-	29.779
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	11.759	-	11.759
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-
Préstamos y anticipos	-	-	-	-	-	-
	654.070	-	-	2.293.619	1.907	2.949.596

El valor razonable y el valor según libros de los activos financieros contabilizados a coste amortizado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018		2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros coste amortizado				
Valores representativos de deuda	1.050.113	1.088.053	77.368	83.994
Préstamos y anticipos				
Entidades de crédito	1.996.088	1.996.312	1.553.716	1.554.635
Clientela	611.242	668.876	1.938.474	2.014.605
Totales	3.657.443	3.753.241	3.569.558	3.653.234

Pasivos Financieros	2018			Totales
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Derivados - contabilidad de coberturas	
Nivel 2:				
Derivados	816.362	-	200.147	1.016.509
Depósitos	-	4.731	-	4.731
Nivel 3:				
Derivados	37.470	-	-	37.470
	853.832	4.731	200.147	1.058.710

Pasivos Financieros	2017			Totales
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Derivados - contabilidad de coberturas	
Nivel 1:				
Posiciones cortas	31.652	-	-	31.652
Nivel 2:				
Derivados	539.148	-	157.290	696.438
Depósitos	-	4.731	-	4.731
Nivel 3:				
Derivados	29.786	-	-	29.786
	600.586	4.731	157.290	762.607

El valor razonable y el valor según libros de los pasivos financieros contabilizados a coste amortizado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018		2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros a coste amortizado				
Depósitos				
Bancos centrales y entidades de crédito	5.766.023	5.767.511	5.041.159	5.038.864
Clientela	1.104.312	1.109.809	847.406	847.606
Totales	6.870.335	6.877.320	5.888.565	5.886.470

El valor razonable de un instrumento financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Es por tanto una medición basada en el mercado y no específica de cada entidad.

Todos los instrumentos financieros, tanto de activo como de pasivo, se reconocen inicialmente por su valor razonable que, en ese primer momento, equivale al precio de la transacción, salvo que exista evidencia en contrario en un mercado activo. Posteriormente, y dependiendo de la naturaleza del instrumento financiero, éste puede continuar registrándose a coste amortizado o a valor razonable mediante ajustes en la cuenta de pérdidas y ganancias o en patrimonio.

En la medida de lo posible, el valor razonable se determina como el precio de mercado del instrumento financiero. No obstante, para algunos de los activos y pasivos financieros, especialmente en el caso de los derivados, no existe un precio de mercado disponible, por lo que hay que recurrir a estimar su valor razonable a través de transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a través de modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional. En la utilización de estos modelos se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las hipótesis y parámetros exigidos por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable estimado de un activo o pasivo financiero no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de su valoración.

La metodología empleada para calcular el valor razonable para cada clase de activos y pasivos financieros es la siguiente:

Derivados de negociación y derivados de cobertura

- Derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos: se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.
- Derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes: se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”), utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc., en concreto:
 - Derivados sobre tipos de interés: el valor razonable se ha determinado, para aquellos instrumentos financieros sin condiciones opcionales, principalmente swaps, mediante el descuento de flujos futuros utilizando las curvas implícitas del mercado monetario y la curva swap, y para los derivados opcionales de tipos de interés, utilizando métodos de valoración generalmente aceptados basados en Black-Scholes y las matrices de volatilidades implícitas.

- Derivados sobre instrumentos de patrimonio o índices bursátiles y derivados sobre divisas: el método de valoración es Montecarlo que consiste en la generación aleatoria de posibles observaciones del subyacente teniendo en cuenta su distribución. Los factores que intervienen en la generación de las simulaciones son: el precio del subyacente, los tipos de interés de la divisa, los tipos de cambio de las divisas, los dividendos de los subyacentes, su volatilidad y la correlación existente.
- Los ajustes por valoración de crédito (Credit Valuation Adjustment, en adelante “CVA”) y los ajustes por valoración de débito (Debit Valuation Adjustment, en adelante “DVA”) se incorporan en la valoraciones de los productos derivados, tanto de activo como de pasivo, para reflejar el impacto en el valor razonable del riesgo de crédito de la contraparte y el propio, respectivamente.

Los ajustes a realizar se calculan mediante la estimación de la exposición (“Exposure At Default”), la probabilidad de incumplimiento (“Probability of Default”) y la severidad (“Loss Given Default”), para todos los productos derivados sobre cualquier subyacente, a nivel de entidad legal (todas las contrapartidas bajo el mismo contrato ISDA/CMOF) con la que el Banco Cooperativo Español tenga exposición.

Como norma general el cálculo de CVA es el producto de la exposición esperada positiva por la probabilidad de incumplimiento de la contraparte. Análogamente, el DVA se calcula como el producto de la exposición esperada negativa por las probabilidades de incumplimiento y multiplicando el resultado por la severidad del Banco. Ambos cálculos están realizados sobre todo el periodo de la exposición potencial.

Los datos necesarios para el cálculo de la probabilidad de incumplimiento así como de la severidad provienen de los mercados de crédito (Credit Default Swaps o Índices iTraxx), aplicándose el de la Entidad para los casos en que esté disponible. Para aquellos casos en que la información no esté disponible, se utiliza un proceso basado en el sector, rating y geografía para poder asignar tanto probabilidades de quiebra como pérdidas esperadas en caso de quiebra, calibradas directamente a mercado o con un factor de ajuste a mercado de la probabilidad de quiebra y pérdida esperada históricas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco tiene posiciones en instrumentos derivados OTC, principalmente Interest Rate Swaps, Equity Options y Swaps de Titulización, como consecuencia, fundamentalmente, de su actividad de prestación de servicios a las Cajas Rurales intermediando entre estas y contrapartes de mercado y Fondos de Titulización de Activos (Operaciones Back to Back). Estos instrumentos tienen la particularidad de que sus flujos de fondos esperados no están predeterminados sino que depende de la evolución de determinados factores de riesgo de mercado (tipos de interés, tipos de cambio, precios de acciones, etc.) lo que convierte al valor razonable en una magnitud aleatoria que, en cada momento, puede tomar valor positivo (exposición al riesgo de contraparte) o negativo (exposición al riesgo de crédito propio).

De acuerdo con los cálculos realizados por el Banco, el impacto neto correspondiente a la valoración del riesgo de crédito de las posiciones en derivados tanto activas “Credit Valuation Adjustment” (CVA) como pasivas “Debt Valuation Adjustmen” (DVA), ha supuesto un ingreso neto de 3.520 miles de euros (7.523 miles de euros, en 2017) registrado en el epígrafe “Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable para negociar” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Valores representativos de deuda

- Instrumentos de deuda cotizados: su valor razonable se ha determinado sobre la base de la cotización en mercados oficiales o aplicando precios obtenidos de proveedores de servicios de información, principalmente en Bloomberg, Reuters e Iberclear que constituyen sus precios sobre la base de precios comunicados por contribuidores.
- Instrumentos de deuda no cotizados: su valor razonable se determina del mismo modo que el valor de los instrumentos de inversión crediticia.

Instrumentos de patrimonio

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable se ha determinado teniendo en cuenta la cotización en mercados oficiales.
- Instrumentos de patrimonio no cotizados: el valor razonable de los mismos se ha determinado tomando en consideración valoraciones de expertos independientes, en las que se han utilizado, entre otros:
 - Descuento de flujos de caja (flujos de caja libres de explotación o dividendos), actualizados a una tasa de descuento asociada al riesgo operativo y financiero de cada participada, calculada a partir de la tasa libre de riesgo, e incorporándole una prima de riesgo ajustada a las condiciones de mercado.
 - Multiplicador de empresas cotizadas comparables (EV/EBITDA, PER, Precio/Valor Libros, Precio/Primas), menos un descuento por iliquidez.
 - Valor Neto Patrimonial Ajustado (NAV): Resultado de agregar a los fondos propios contables las plusvalías, calculadas como la diferencia entre el valor de mercado de los activos y su valor contable. Para las entidades de capital riesgo, el NAV ha sido calculado por los gestores y estimado, generalmente, teniendo en cuenta las normas de la European Private Equity and Venture Capital Association (EVCA) y lo dispuesto por la Circular 5/2000, de 19 de septiembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
 - Precio resultante de transacciones de mercado u ofertas de adquisición, realizadas o recibidas en un momento temporal próximo a la fecha de valoración.

Préstamos y anticipos – préstamos a la clientela

Para la obtención de los valores razonables se ha utilizado el modelo del valor presente que descuenta los flujos futuros al momento actual, empleando tipos de interés basados en datos de mercado observables directa o indirectamente en el cálculo de la tasa de descuento y utilizando inputs no observables en el mercado, como es el caso del riesgo de crédito asociado a la cartera para la estimación de los flujos futuros.

Pasivos financieros a coste amortizado

Para la obtención de su valor razonable se ha utilizado el modelo del valor presente que descuenta los flujos futuros al momento actual, empleando tipos de interés; tipos basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.

25. Margen de intereses

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos y pasivos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo con independencia de que se valoren por su valor razonable. Los ingresos por intereses se registran por su importe bruto sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.

a) Ingresos por intereses y otros ingresos similares

A continuación se detalla el origen de los ingresos por intereses registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas durante los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de euros	
	2018	2017
Préstamos y anticipos a Administraciones Públicas	19.352	20.399
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	2.744	3.023
Préstamos y anticipos a otras sociedades financieras	584	233
Préstamos y anticipos a sociedades no financieras	4.647	4.465
Préstamos y anticipos a hogares	1.581	1.308
Valores representativos de deuda	18.935	13.133
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	11.424	6.273
Otros intereses	28.778	35.477
	88.045	84.311
<i>De los cuales:</i>		
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	6.967	8.523
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	39.416	33.272
<i>Derivados - contabilidad de coberturas</i>	11.424	6.273
<i>Restantes activos</i>	30.238	36.243

En el epígrafe “Otros intereses” se han registrado, durante los ejercicios 2018 y 2017, principalmente, intereses derivados de operaciones simultáneas.

b) Gastos por intereses

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas para los ejercicios 2018 y 2017, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Depósitos de Bancos centrales	-	1
Depósitos de Administraciones Públicas	4	14
Depósitos de entidades de crédito	7.386	7.696
Depósitos de otras sociedades financieras	21	23
Depósitos de sociedades no financieras	8	11
Depósitos de hogares	22	36
Rectificaciones de costes con origen en coberturas contables	(857)	(2.320)
Otros intereses	27.359	23.669
	33.943	29.130

En el epígrafe “Otros intereses” se han registrado, durante los ejercicios 2018 y 2017, principalmente, intereses derivados de operaciones simultáneas.

26. Ingresos por dividendos

Los saldos de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas corresponden a los dividendos y retribuciones de instrumentos de patrimonio correspondientes a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación.

El detalle del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias para los ejercicios 2018 y 2017, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Activos financieros mantenidos para negociar	197	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	523	396
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas contabilizadas por métodos distintos del método de la participación	28.883	2.995
	29.603	3.391

27. Ingresos y gastos por comisiones

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose de los ingresos por comisiones de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas para los ejercicios 2018 y 2017, es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Valores	648	273
Gestión de activos	12.064	5.250
Custodia	7.402	6.076
Servicios de pago	2.385	2.355
Recursos de clientes distribuidos pero no gestionados	1.347	2.326
Compromisos de préstamos concedidos	115	120
Garantías financieras concedidas	73	485
Otros	4.703	3.440
	28.737	20.325

El desglose de los gastos por comisiones de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas para los ejercicios 2018 y 2017, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Otros	16.703	11.377
	16.703	11.377

28. Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros y Diferencias de cambio

En este capítulo se incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo y a correcciones de valor de activos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como los resultados obtenidos en su compraventa.

El desglose del saldo de este capítulo para los ejercicios 2018 y 2017, en función del origen de las partidas que lo conforman se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2018	2017
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	4.282	7.301
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	7.917	5.802
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(2.474)	-
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	47	(31)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(53)	(4)
	9.719	13.068
Diferencias de cambio	917	943
	10.636	14.011

El epígrafe “Diferencias de cambio” incluye los resultados obtenidos en la compraventa de divisas y las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias del balance en moneda extranjera a euros.

Mientras que el desglose, atendiendo a la naturaleza de los instrumentos financieros que dieron lugar a estos saldos, excluidas las diferencias de cambio y para los ejercicios 2018 y 2017, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Valores representativos de deuda	7.105	13.750
Instrumentos de patrimonio	(29)	2
Préstamos y anticipos a la clientela	(3.322)	-
Derivados de negociación y contabilidad de coberturas	5.931	(582)
Resto	34	(102)
	9.719	13.068

El importe registrado en el epígrafe “Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas” corresponde a las operaciones de cobertura de valor razonable, distinguiendo entre los instrumentos de cobertura y en la partida cubierta. Los beneficios y pérdidas registradas durante el ejercicio 2018 y 2017 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	2018	2017
Cambios del valor razonable del instrumento de cobertura incluidas actividades interrumpidas	(34.059)	(14.829)
Cambios del valor razonable del elemento cubierto atribuibles al riesgo cubierto	34.006	14.825
	(53)	(4)

29. Otros ingresos y gastos de explotación

El desglose del saldo de los capítulos “Otros ingresos de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, durante los ejercicios 2018 y 2017 es:

	<i>Miles de euros</i>	
	2018	2017
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	3.889	2.596
Otros ingresos no recurrentes	79	2
Otros conceptos	122	100
	4.090	2.698

El desglose del saldo del capítulo “Otras gastos de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas para los ejercicios 2018 y 2017, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	2018	2017
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos y al FUR	5.385	7.885
Aportación al MIP	4.000	2.400
Otros conceptos	169	83
	9.554	10.368

30. Gastos de administración

Gastos de personal

Comprenden todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el ejercicio cualquiera que sea su concepto incluidos el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones.

Su composición para los ejercicios 2018 y 2017, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Sueldos y salarios	12.536	11.819
Seguridad Social	2.674	2.656
Dotaciones a planes de prestación definida	25	25
Dotaciones a planes de aportación definida	86	74
Indemnizaciones	81	-
Otros gastos de personal	164	175
	15.566	14.749

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales y tipo de contrato, durante los ejercicios 2018 y 2017, así como los existentes al cierre de dichos ejercicios, es el siguiente:

	2018			2017		
	Hombres	Mujeres	Medio	Hombres	Mujeres	Medio
Equipo directivo	12	1	13	11	1	12
Directores	16	8	23	15	7	23
Responsables de departamento	13	12	23	10	7	16
Técnicos	43	56	97	45	58	102
Administrativos	25	39	63	21	38	58
	109	116	219	102	111	211
Por tipo de contrato						
Fijo	107	113	215	100	110	208
Temporal	2	3	4	2	1	3
	109	116	219	102	111	211

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 cuatro empleados del Banco tenían alguna discapacidad.

Otros gastos de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias, para los ejercicios 2018 y 2017, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	2018	2017
De inmuebles, instalaciones y material	1.241	1.194
Informática	1.939	1.638
Comunicaciones	1.496	1.322
Publicidad y propaganda	11	52
Gastos judiciales y de letrados	205	391
Informes técnicos	985	808
Servicio de vigilancia y traslado de fondos	237	237
Primas de seguros	273	215
Por órganos de gobierno y control	195	200
Gastos de representación y desplazamiento del personal	294	248
Cuotas de asociaciones	285	306
Servicios administrativos subcontratados	1.226	1.194
Contribuciones e impuestos	569	462
Otros	184	264
	9.140	8.531

KPMG Auditores, S.L., auditor de las cuentas anuales individuales del Banco, ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	<i>Miles de euros</i>	
	2018	2017
Servicios de auditoría	32	25
Otros servicios de verificación	28	20
Otros servicios	-	-
	60	45

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de los ejercicios 2018 y 2017, con independencia del momento de su facturación.

Adicionalmente durante el ejercicio 2017, KPMG Auditores, S.L. facturó al Banco un importe de 24 miles de euros en concepto de servicios de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Cooperativo Español, S.A.

Otros servicios de verificación, prestados por KPMG Auditores, S.L. al Banco durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 se corresponden con los siguientes servicios:

- Informe de procedimientos acordados sobre determinada información incluida en el Formulario relacionada con las aportaciones ex ante al Fondo Único de Resolución.
- Informe de Procedimientos Acordados sobre determinada información referente a los formularios de la segunda serie de operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO II).
- Informe de protección de activos de clientes.

Las otras sociedades del grupo KPMG, han facturado al Banco durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2018	2017
Otros servicios	161	-

31. Provisiones o (reversión) de provisiones

En los ejercicios 2018 y 2017, las dotaciones netas con cargo a este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias fueron:

	Miles de euros	
	2018	2017
Compromisos y garantías concedidos (Nota 17)	261	(750)
Otras provisiones	13	19
	274	(731)

32. Deterioro del valor o (reversión) del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados

A continuación se presentan las pérdidas por deterioro de los activos financieros, desglosadas por la naturaleza de dichos activos, para los ejercicios 2018 y 2017, registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas:

	Miles de euros	
	2018	2017
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(56)	196
Activos financieros a coste amortizado	3.639	(1.052)
	3.583	(856)

33. Transacciones con partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 4 relativa a las remuneraciones percibidas, a continuación se presentan los saldos registrados en el balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

	Miles de euros					
	Sociedades Dependientes		Alta Dirección		Otras partes vinculadas	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Activo						
Préstamos y anticipos a la clientela	88.395	705.467	1.050	577	90.405	675
Derivados	-	-	-	-	10.416	-
Resto de otros activos	-	-	-	-	-	-
Pasivo						
Débitos a clientes	4.209	3.633	1.257	1.299	168.133	4.308
Derivados	-	-	-	-	17.951	-
Otros						
Garantías concedidas	86	126	-	-	-	-
Compromisos contingentes concedidos	3.253	3.291	299	265	975	240
Pérdidas y ganancias						
Ingresos por intereses	261	752	1	5	781	4
Gastos por intereses	1	1	-	-	-	-
Ingresos por dividendos	28.883	2.995	-	-	2	2
Ingresos por comisiones	2.238	1.728	-	-	149	-
Gastos de administración	994	689	-	-	-	-

34. Servicio de atención al cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras se resume a continuación el Informe Anual del ejercicio 2018 presentado por el responsable del servicio al Consejo de Administración celebrado el 30 de enero de 2019.

Durante el ejercicio 2018, el Servicio de Atención al Cliente ha recibido 42 reclamaciones y/o quejas, habiéndose admitido 24. Del total de reclamaciones admitidas, 22 se han resuelto en el ejercicio 2018, de las cuales 2 se han resuelto a favor del cliente y 20 a favor de la entidad, y 2 en el ejercicio 2019. Sólo una de las reclamaciones recibidas ha sido planteada por una persona jurídica.

Un detalle de las reclamaciones y/o quejas recibidas por motivo de las mismas es como sigue:

	Número	
	2018	2017
Operaciones Activas	40	53
Operaciones Pasivas	-	1
Otros Productos Bancarios	-	4
Servicios de inversión	2	-
Servicios de cobros y pagos	-	1
Varios	-	1
	42	60

El número de reclamaciones resueltas en el ejercicio 2018, en función de la Comunidad Autónoma de origen, ha sido el siguiente:

	Número	
	2018	2017
Andalucía	1	-
Castilla La Mancha	2	3
Cataluña	-	-
Madrid	19	52
País Vasco	-	2
Extremadura	-	-
Galicia	-	-
Navarra	-	3

35. Gestión de riesgos

El Banco cuenta con un Marco Estratégico de Riesgos cuya función es asegurar el control y la gestión proactiva de todos los riesgos del grupo. Este Marco se concreta, entre otros, en un Marco de Apetito al Riesgo (MAR), que establece la cantidad y diversidad de riesgos que el Banco busca y tolera para alcanzar sus objetivos de negocio, manteniendo el equilibrio entre rentabilidad y riesgo.

El MAR se compone de métricas cuantitativas, que permiten un seguimiento objetivo de la gestión del riesgo, así como de aspectos cualitativos que las complementan. La gestión y el control de riesgos se configuran como un amplio marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías avanzadas de valoración integrados en una eficiente estructura de decisión bajo un marco de gobernanza de la función de riesgos adaptado a la normativa vigente.

Para cada riesgo relevante del Grupo se detallan los principales intervinientes, sus funciones, políticas, métodos y procedimientos así como los mecanismos de seguimiento y control. Así mismo quedan explicitados el detalle de la Organización de la Función de Riesgos, indicando los roles y responsabilidad de las diferentes direcciones y comités en materia de riesgos y sus sistemas de control, adecuados a las actividades de las unidades de negocio, incluyendo las funciones de concesión de préstamos y créditos.

Los principales riesgos financieros en que incurre el Banco son los de capital, apalancamiento excesivo, riesgo de liquidez, riesgo de rentabilidad, riesgo operacional, riesgo de tipo de interés, riesgo de crédito, riesgo de concentración y riesgo de mercado. De entre todos los riesgos, el de crédito es el más relevante de crédito.

Por otro lado los principales riesgos no financieros en que incurre el grupo son el riesgo operacional, fiscal y el de cumplimiento normativo.

35.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo a que una de las partes de un contrato que se ajusta a la definición de instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones y produzca en la otra una pérdida financiera.

El riesgo de crédito representa, por tanto, el riesgo de pérdida asumido por el Banco en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliesen sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija del Grupo, derivados, etc.).

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros que en los estados financieros aparecen contabilizados por su coste amortizado, como a activos que en dichos estados se registran por su valor razonable. Independientemente del criterio contable por el que los activos financieros del Banco se han registrado en estos estados financieros, el Banco aplica sobre ellos las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

Las políticas y los objetivos del Banco relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobados por el Consejo de Administración. Por su parte, el Comité de Riesgos junto con el Comité de Activos y Pasivos, se encarga de la fijación operativa de las políticas de riesgos del Banco que permitan cumplir con los objetivos establecidos por el Consejo. Por su parte, la unidad de control de riesgos (que depende de la Dirección de Intervención General y Riesgos), independiente, por tanto de las unidades de negocio encargadas de la puesta en práctica de las políticas fijadas por la entidad) es la encargada de fijar los procedimientos de control necesarios para monitorizar en todo momento los niveles de riesgo asumidos por la entidad y el cumplimiento estricto de los objetivos establecidos por el Banco relacionados con el riesgo de crédito y junto con el Departamento de Auditoría Interna (dependiente del Comité de Auditoría Interna), se encarga de velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo del Banco, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular, facilitando la información correspondiente a los órganos ejecutivos de mayor nivel que permitan poner en práctica, en su caso, las medidas correctoras que sean necesarias.

La Unidad de Control lleva un control permanente de los niveles de concentración de riesgos, de la evolución de las tasas de morosidad y de las distintas alertas definidas que permiten monitorizar en todo momento la evolución del riesgo de crédito. En caso de desviaciones entre la evolución prevista de cualquiera de estos parámetros y los datos reales, estas son analizadas en búsqueda de las causas de las mismas. Una vez conocidas, estas son analizadas por la unidad de control quien eleva los informes correspondientes a los órganos de gestión del Banco para que sean adoptadas las medidas correctoras oportunas, que pueden ir desde la definición o corrección de los mecanismos de control definidos que puedan haber actuado de forma no satisfactoria, hasta la modificación de las políticas y límites acordados por el Banco. En particular, se analizan de manera exhaustiva todas aquellas operaciones que, por diversos motivos, puedan haber resultado en mora o fallidas, de cara a determinar la eficacia de las coberturas establecidas por la entidad de

cara a adoptar, en su caso, las medidas necesarias que permiten mejorar las políticas de aceptación y los mecanismos de análisis del riesgo de crédito del Banco.

35.1.1 Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito

El cuadro siguiente muestra al nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 para cada clase de instrumentos financieros, sin deducir del mismo las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores:

	Miles de euros						
	2018						
Clases de instrumentos	Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	Activos Financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado	Total
Instrumentos de deuda							
Préstamos y anticipos a Bancos Centrales	425.253	-	-	-	-	-	425.253
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	1.045.734	-	-	-	-	1.996.250	3.041.984
Préstamos y anticipos a la clientela	-	-	14.390	-	-	639.470	653.860
Valores representativos de deuda	-	26.473	4.066	197.904	2.259.361	1.050.113	3.537.917
Total instrumentos de deuda	1.470.987	26.473	18.456	197.904	2.259.361	3.685.833	7.659.014
Instrumentos de capital	-	1.071	35	-	27.785	-	28.891
Garantías y compromisos concedidos							
Garantías financieras concedidas	-	-	-	-	-	17.059	17.059
Otros compromisos concedidos	-	-	-	-	-	151.462	151.462
Total garantías y compromisos concedidos	-	-	-	-	-	168.521	168.521
Otras exposiciones							
Derivados	-	804.826	-	-	-	-	804.826
Compromisos contingentes concedidos	-	-	-	-	-	70.420	70.420
Total otras exposiciones	-	804.826	-	-	-	70.420	875.246
Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito	1.470.987	832.370	18.491	197.904	2.287.146	3.924.774	8.731.672

	Miles de euros						
	2017						
Clases de instrumentos	Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	Activos Financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado	Total
Instrumentos de deuda							
Préstamos y anticipos a Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	742.858	-	-	-	-	1.553.769	2.296.627
Préstamos y anticipos a la clientela	-	-	-	-	-	1.974.596	1.974.596
Valores representativos de deuda	-	146.949	-	-	2.270.502	78.238	2.495.679
Total instrumentos de deuda	742.858	146.949	-	-	2.270.502	3.606.603	6.766.902
Instrumentos de capital	-	-	-	-	23.423	-	23.423
Garantías y compromisos concedidos							
Garantías financieras concedidas	-	-	-	-	-	32.891	32.891
Otros compromisos concedidos	-	-	-	-	-	75.007	75.007
Total garantías y compromisos concedidos	-	-	-	-	-	107.898	107.898
Otras exposiciones							
Derivados	-	507.121	-	-	-	-	507.121
Compromisos contingentes concedidos	-	-	-	-	-	359.243	359.243
Total otras exposiciones	-	507.121	-	-	-	359.243	866.364
Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito	742.858	654.070	-	-	2.293.925	4.073.734	7.764.587

En relación con la información mostrada en los cuadros anteriores, hay que señalar que:

- Los datos relativos a “Instrumentos de deuda” de los cuadros anteriores registrados en el activo del balance se muestran por su valor en libros, sin incluir los ajustes por valoración (pérdidas por deterioro, periodificaciones de intereses, comisiones de apertura y similares pendientes de periodificar, etc.) en la columna de “Saldos de activo”.
- La partida de “Compromisos contingentes concedidos” recoge el importe de los saldos disponibles sin condición alguna por parte de los deudores.
- Las garantías concedidas se presentan registrados por el importe máximo garantizado por el Banco. Con carácter general, se estima que la mayoría de estos saldos llegarán a su vencimiento sin suponer una necesidad real de financiación por parte de la Entidad (véase Nota 22).
- La información sobre otras exposiciones al riesgo de crédito, tales como el riesgo de contraparte correspondiente a la contratación de instrumentos financieros derivados se presenta por su valor en libros.

Las Cajas Rurales accionistas y el Banco mantienen suscrito un contrato denominado “Acuerdo de Tesorería” por el que las primeras ceden fondos al Banco para su inversión en el mercado interbancario y en activos financieros. Las Cajas Rurales garantizan mancomunadamente cualquier quebranto que el Banco pudiera sufrir como consecuencia de la inversión de los fondos recibidos de aquellas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos asociados a la inversión de los fondos recibidos de las Cajas Rurales accionistas y por tanto garantizados por las mismas ascendían a 867.897 miles de euros y 630.452 miles de euros, respectivamente, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2018	2017
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	195.875	46.745
Activos Financieros mantenidos para negociar-Valores representativos de deuda	-	123.706
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados-Valores representativos de deuda	197.904	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global-Valores representativos de deuda	463.118	293.001
Activos financieros a coste amortizado-Préstamos y anticipos a entidades de crédito	11.000	167.000
	867.897	630.452

El detalle por contraparte y por producto de los préstamos y anticipos, neto de pérdidas por deterioro, clasificados en las distintas categorías de activos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2018					
	Bancos centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	425.253	-	1.045.734	119	8	2
Deuda por tarjetas de crédito	-	-	17	5	73	571
Deudores comerciales	-	175	-	-	56.499	-
Arrendamientos financieros	-	-	-	-	976	174
Préstamos de recompra inversa	-	-	1.740.233	-	-	-
Otros préstamos a plazo	-	19.078	228.501	43.940	274.149	104.932
Anticipos distintos de préstamos	-	265	27.337	120.946	3.554	166
Préstamos y Anticipos	425.253	19.518	3.041.822	165.010	335.259	105.845
<i>De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles</i>	-	-	-	83	12.278	70.047
<i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>	-	-	11	2.809	21.176	16.267
<i>De los cuales: crédito al consumo</i>	-	-	-	-	-	18.279
<i>De los cuales: préstamos para compra de vivienda</i>	-	-	-	-	-	67.348
<i>De los cuales: préstamos para financiación de proyectos</i>	-	-	-	-	-	-

31 de diciembre de 2017

	Bancos centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	153.525	-	588.417	5	-	2
Deuda por tarjetas de crédito	-	-	16	8	85	545
Deudores comerciales	-	732	-	-	53.121	-
Arrendamientos financieros	-	-	-	-	1.380	84
Préstamos de recompra inversa	-	-	1.152.523	-	-	-
Otros préstamos a plazo	-	658.895	375.782	28.743	915.039	96.009
Anticipos distintos de préstamos	-	-	25.396	182.368	1.428	30
Préstamos y Anticipos	153.525	659.627	2.142.134	211.124	971.053	96.670
<i>De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles</i>	-	-	-	96	14.461	68.578
<i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>	-	-	4	-	24.636	13.158
<i>De los cuales: crédito al consumo</i>	-	-	-	-	-	11.966
<i>De los cuales: préstamos para compra de vivienda</i>	-	-	-	-	-	65.003
<i>De los cuales: préstamos para financiación de proyectos</i>	-	-	-	-	-	-

35.1.2 Calidad crediticia de las exposiciones al riesgo de crédito

El Banco utiliza sistemas avanzados de medición del riesgo de crédito. La calidad de la cartera de organismos, entidades financieras y empresas se mide a través de sistemas de rating mientras que la cartera minorista, formada por riesgos de particulares, microempresas y autónomos, se mide a través de sistemas de puntuación o scoring.

A continuación se muestra la distribución del riesgo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de acuerdo con su nivel de rating (externo o, en su defecto, interno conforme a los modelos de calificación desarrollados por la Entidad):

Nivel de rating	2018		2017	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
AAA	124.296	1,7	133	0,0
AA+	20.768	0,3	39.094	0,6
AA	536	0,0	10.695	0,2
AA-	40.464	0,6	19.719	0,3
A+	304.040	4,1	29.049	0,5
A	5.007.847	68,0	83.579	1,4
A-	54.751	0,7	4.716.911	77,8
BBB+	545.829	7,4	280.044	4,6
BBB	598.869	8,1	341.143	5,6
BBB-	101.186	1,4	115.920	1,9
BB+	28.283	0,4	14.860	0,3
BB	45.238	0,6	58.597	1,0
Inferior a BB	162.004	2,2	85.795	1,4
Sin calificar	329.123	4,5	265.986	4,4
Total	7.363.234	100,0	6.061.525	100,0

35.1.3 Préstamos y anticipos. Clientela. Detalle por contrapartes y garantías recibidas

El desglose del saldo del epígrafe “ Préstamos y anticipos. Clientela” por actividad y tipo de garantía, excluyendo los anticipos que no tienen naturaleza de préstamos, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente es el siguiente:

2018								
Miles de euros								
Crédito con garantía real. Loan to value								
Total	Del que: Garantía Inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual 40%	Superior al 40% y menor o igual 60%	Superior al 60% y menor o igual 80%	Superior al 80% y menor o igual 100%	Loan to value Superior al 100%	
Administraciones Públicas	19.253	-	-	-	-	-	-	-
Otras instituciones financieras	44.087	85	2.820	-	2.490	-	-	415
Sociedades no financieras y empresarios individuales	333.551	12.517	28.027	14.178	8.756	7.366	1.798	8.446
Construcción y promoción inmobiliaria	43.172	-	-	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de finalidades	290.379	12.517	28.027	14.178	8.756	7.366	1.798	8.446
Grandes empresas	117.050	3.783	10.620	9.234	-	-	664	4.505
Pymes y empresarios individuales	173.329	8.734	17.407	4.944	8.756	7.366	1.134	3.941
Resto de hogares	103.810	70.086	15.828	17.425	24.340	30.080	9.295	4.774
Viviendas	67.348	65.292	1.802	14.154	17.670	22.291	8.205	4.774
Consumo	18.427	-	784	234	-	550	-	-
Otros fines	18.035	4.794	13.242	3.037	6.670	7.239	1.090	-
TOTAL	500.701	82.688	46.675	31.603	35.586	37.446	11.093	13.635
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (neto de provisiones específicas)	7.698	601	4.597	3.479	101	-	-	1.618

2017								
Miles de euros								
Crédito con garantía real. Loan to value								
Total	Del que: Garantía Inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual 40%	Superior al 40% y menor o igual 60%	Superior al 60% y menor o igual 80%	Superior al 80% y menor o igual 100%	Loan to value Superior al 100%	
Administraciones Públicas	659.627	-	-	-	-	-	-	-
Otras instituciones financieras	28.783	96	-	-	-	96	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	971.234	15.197	28.097	20.274	5.152	13.368	960	3.541
Construcción y promoción inmobiliaria	52.899	-	-	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de finalidades	918.335	15.197	28.097	20.274	5.152	13.368	960	3.541
Grandes empresas	158.563	11.717	8.742	17.373	-	-	694	2.391
Pymes y empresarios individuales	759.772	3.481	19.355	2.901	5.152	13.368	266	1.150
Resto de hogares e ISFLSH	95.005	67.923	12.311	17.422	19.507	27.598	8.927	6.781
Viviendas	65.005	63.332	1.439	13.642	13.963	22.549	7.949	6.668
Consumo	12.526	-	324	81	-	244	-	-
Otros fines	17.474	4.592	10.548	3.699	5.544	4.806	978	113
TOTAL	1.754.648	83.217	40.408	37.696	24.659	41.062	9.887	10.321
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (neto de provisiones específicas)	8.272	1.063	5.338	4.471	108	-	-	1.823

Política de refinanciaciones y reestructuraciones

La política de refinanciación y reestructuración llevada a cabo por el Banco está definida de acuerdo con las especificaciones establecidas por la regulación del Banco de España.

El objetivo de la misma es la recuperación de todos los importes debidos y recoge la necesidad de reconocer inmediatamente las cantidades que se consideren irrecuperables.

La política de refinanciación de operaciones incluye:

- Análisis individualizado y actualizado de la situación económica y financiera de los prestatarios y avalistas, así como de su capacidad de pago.
- Situación y eficacia de las garantías aportadas.
- Experiencia con el prestatario: historial de cumplimiento suficientemente extenso o, en su defecto, de un importe de amortización del principal que sea equivalente.

- Interrupción de la morosidad. La refinanciación o reestructuración de las operaciones que no se encuentren al corriente de pagos no interrumpe su morosidad, ni producirá su reclasificación.

A efectos de la regulación del Banco de España, se considerará:

- Operación de refinanciación: operación que, cualquiera que sea su titular o garantías, se concede o se utiliza por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras –actuales o previsibles– del titular (o titulares) para cancelar una o varias operaciones concedidas, por la propia entidad o por otras entidades de su grupo, al titular (o titulares) o a otra u otras empresas de su grupo económico, o por la que se pone a dichas operaciones total o parcialmente al corriente de pago, con el fin de facilitar a los titulares de las operaciones canceladas o refinanciadas el pago de su deuda (principal e intereses) porque no puedan, o se prevea que no vayan a poder, cumplir en tiempo y forma con sus condiciones.
- Operación refinanciada: operación que se pone total o parcialmente al corriente de pago como consecuencia de una operación de refinanciación realizada por la propia entidad u otra entidad de su grupo económico.
- Operación reestructurada: operación en la que, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras, actuales o previsibles, del titular (o titulares), se modifican sus condiciones financieras con el fin de facilitar el pago de la deuda (principal e intereses) porque el titular no pueda, o se prevea que no vaya a poder, cumplir en tiempo y forma con dichas condiciones, aun cuando dicha modificación estuviese prevista en el contrato. En todo caso, se consideran como reestructuradas las operaciones en las que se realiza una quita o se reciben activos para reducir la deuda, o en las que se modifican sus condiciones para alargar su plazo de vencimiento, variar el cuadro de amortización para minorar el importe de las cuotas en el corto plazo o disminuir su frecuencia, o establecer o alargar el plazo de carencia de principal, de intereses o de ambos, salvo cuando se pueda probar que las condiciones se modifican por motivos diferentes de las dificultades financieras de los titulares y sean análogas a las que se apliquen en el mercado en la fecha de su modificación a las operaciones que se concedan a titulares con similar perfil de riesgo.
- Operación de renovación: operación formalizada para sustituir a otra concedida previamente por la propia entidad, sin que el prestatario tenga, o se prevea que pueda tener en el futuro, dificultades financieras; es decir, la operación se formaliza por motivos diferentes de la refinanciación.
- Operación renegociada: operación en la que se modifican sus condiciones financieras sin que el prestatario tenga, o se prevea que pueda tener en el futuro, dificultades financieras; es decir, cuando se modifican las condiciones por motivos diferentes de la reestructuración.

Se presumirá, salvo prueba en contrario, que existe una reestructuración o refinanciación en las siguientes circunstancias:

- Cuando la totalidad o parte de los pagos de la operación modificada hayan estado vencidos durante más de 30 días (sin clasificarse como riesgo dudoso) al menos una vez en los tres meses anteriores a su modificación, o llevarían vencidos más de 30 días sin dicha modificación.

- Cuando, simultáneamente a la concesión de financiación adicional por la entidad, o en un momento próximo a tal concesión, el titular haya realizado pagos de principal o de intereses de otra operación con la entidad, la totalidad o parte de cuyos pagos hayan estado vencidos durante más de 30 días al menos una vez en los tres meses anteriores a su refinanciación.
- Cuando la entidad apruebe el uso de cláusulas implícitas de reestructuración o refinanciación en relación con deudores que tengan importes a pagar vencidos durante 30 días o que llevarían vencidos 30 días si no se ejercieran esas cláusulas.

Dicha clasificación se mantendrá hasta que se cumplan la totalidad de los siguientes requisitos:

- a) Que se haya concluido, después de una revisión exhaustiva de la situación patrimonial y financiera del titular, que no es previsible que pueda tener dificultades financieras y que, por tanto, resulta altamente probable que pueda cumplir con sus obligaciones frente a la entidad en tiempo y forma.
- b) Que haya transcurrido un plazo mínimo de dos años desde la fecha de formalización de la operación de reestructuración o refinanciación o, si fuese posterior, desde la fecha de reclasificación desde la categoría de riesgo dudoso.
- c) Que el titular haya pagado las cuotas devengadas de principal e intereses desde la fecha en la que se formalizó la operación de reestructuración o refinanciación o, si fuese posterior, desde la fecha de reclasificación desde la categoría de dudoso. Adicionalmente, el titular deberá haber satisfecho mediante pagos regulares un importe equivalente a todos los importes (principal e intereses) que se hallasen vencidos o se sanearon en la fecha de la operación de reestructuración o refinanciación. Por tanto, la existencia de cláusulas contractuales que dilaten el reembolso, tales como períodos de carencia para el principal, implicará que la operación permanezca identificada como riesgo normal «en vigilancia especial» hasta que se reembolsen mediante pagos regulares los importes descritos.
- d) Que el titular no tenga ninguna otra operación con importes vencidos más de 30 días al final del período de prueba.

La reestructuración o refinanciación de una operación conllevará la realización de un análisis actualizado de la situación económica y financiera de los prestatarios y garantes, de su capacidad de pago de las operaciones con las nuevas condiciones financieras, así como de la eficacia de las garantías aportadas (nuevas y originales), clasificando la operación en función del riesgo por insolvencia en una de las siguientes categorías:

- Normal. Se clasificarán en esta categoría las operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas que no cumplan los requisitos para clasificarlas en otras categorías.
- Normal en vigilancia especial. Se clasificarán en esta categoría las operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas que presentan debilidades que pueden suponer asumir pérdidas superiores a las de otras operaciones similares clasificadas como riesgo normal.

Se tomaran en primer lugar para su clasificación en esta categoría los indicios relacionados con circunstancias del titular, tales como:

- a) Elevados niveles de endeudamiento.
- b) Caídas en la cifra de negocios o, en general, de los flujos de efectivo recurrentes.
- c) Estrechamiento de los márgenes de explotación o de la renta recurrente disponible.

Adicionalmente, el Banco analiza otros indicios que puedan suponer debilidades en las operaciones, tales como:

- a) Descensos del precio del producto principal.
- b) Dificultades de acceso a los mercados o empeoramiento de las condiciones de financiación.
- c) Incrementos significativos de las ratios de servicio de la deuda, entendiendo por tal la relación entre deuda y flujos de caja de explotación.
- d) Ralentización en el negocio o tendencias desfavorables en la operativa del titular, que indiquen debilidades potenciales en su posición financiera, sin que todavía se haya puesto en peligro el servicio de la deuda.
- e) Para operaciones con garantía real, empeoramiento de la relación entre su importe y el valor de la garantía, debido a la evolución desfavorable del valor de la garantía, o al mantenimiento o aumento del importe pendiente de amortización debido a las condiciones de pago fijadas (tales como períodos prolongados de carencia de pago de principal, cuotas crecientes o flexibles, o plazos más dilatados).
- f) Volatilidad en el entorno económico o de mercado que pudiera afectar negativamente al titular.
- g) Comportamiento desfavorable del sector de actividad económica al que pertenezca el titular.
- h) Pertenencia del titular a colectivos en dificultades, tales como los residentes en una determinada área geográfica con un ámbito inferior al país.
- i) Litigios pendientes del titular que pudieran afectar significativamente a su posición financiera.
- j) Evolución de las condiciones de mercado, tales como incrementos en los tipos de interés o mayores exigencias de garantías, para operaciones similares que las alejen de las fijadas originalmente para la operación o grupo de operaciones.
- k) Concesión de la operación por debajo de su coste.
- l) Existencia en la operación de importes vencidos con más de 30 días de antigüedad.

- Dudosas por razón de la morosidad. Se clasificarán en esta categoría las operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas que tengan algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de 90 días de antigüedad, salvo que proceda clasificarlos como fallidos.

También se incluirán en esta categoría las garantías concedidas cuando el avalado haya incurrido en morosidad en la operación avalada.

- Dudosas por razones distintas de la morosidad. Se clasificarán en esta categoría las operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas que cumplan con alguno de los siguientes criterios:
 - Se sustenten en un plan de pagos inadecuado. Entre otros supuestos, se considerará que no existe un plan de pagos adecuado cuando este se haya incumplido reiteradamente, se haya modificado para evitar incumplimientos o se sustente en expectativas no refrendadas por las previsiones macroeconómicas.
 - Incluyan cláusulas contractuales que dilaten el reembolso de la operación mediante pagos regulares, tales como períodos de carencia superiores a dos años para la amortización del principal.
 - Presenten importes dados de baja del balance por estimarse irrecuperables que superen las coberturas que resultasen de aplicar los porcentajes establecidos para el segmento de riesgo correspondiente en las soluciones alternativas incluidas en el nuevo Anejo IX de la Circular 4/2017.
- Fallidos. Se clasificarán en esta categoría las operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación debido a un deterioro notorio o irrecuperable de la solvencia de la operación o del titular. La clasificación en esta categoría llevará aparejado el saneamiento íntegro del importe en libros bruto de la operación y su baja total del activo.

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco tiene un importe vivo refinanciado de 9.645 miles de euros (14.482 miles de euros al 31 de diciembre de 2017). Esta cifra incluye préstamos tanto en situación normal y vigilancia especial como dudosos y supone el 1,6% (0,8% en 2017) del total de Préstamos y anticipos a la clientela.

2018							
Miles de euros							
Entidades de crédito	Administraciones públicas	Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluidos suelo)	Resto de hogares	Total	Información adicional: financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta
Sin garantía real							
Número de operaciones	-	-	10	-	4	14	-
Importe en libros brutos	-	-	4.985	-	81	5.066	-
Con garantía real							
Número de operaciones	-	-	6	-	1	7	-
Importe en libros brutos	-	-	4.478	-	101	4.579	-
Correcciones de valor por deterioro	-	-	(1.932)	-	(15)	(1.947)	-
Del que: riesgo dudoso							
Sin garantía real							
Número de operaciones	-	-	2	-	2	4	-
Importe en libros brutos	-	-	1.001	-	13	1.014	-
Con garantía real							
Número de operaciones	-	-	-	-	-	-	-
Importe en libros brutos	-	-	-	-	-	-	-
Cobertura específica	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL							
Número de operaciones	-	-	16	-	5	21	-
Importe en libros brutos	-	-	9.463	-	182	9.645	-
Correcciones de valor por deterioro	-	-	(1.932)	-	(15)	(1.947)	-

2017

Miles de euros

	Entidades de crédito	Administraciones públicas	Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluidos suelo)	Resto de hogares	Total	Información adicional: financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta
TOTAL								
Sin garantía real								
Número de operaciones	-	-	-	12	-	5	17	-
Importe en libros brutos	-	-	-	3.261	-	238	3.499	-
Con garantía real								
Número de operaciones	-	-	-	9	1	1	10	-
Importe en libros brutos	-	-	-	10.875	3.086	108	10.983	-
Correcciones de valor por deterioro	-	-	-	(6.143)	(3.086)	(67)	(6.210)	-
Del que: riesgo dudoso	-	-	-					
Sin garantía real								
Número de operaciones	-	-	-	1	-	-	1	-
Importe en libros brutos	-	-	-	361	-	-	361	-
Con garantía real								
Número de operaciones	-	-	-	1	1	-	1	-
Importe en libros brutos	-	-	-	3.086	3.086	-	3.086	-
Cobertura específica	-	-	-	3.195	3.086	-	3.195	-
TOTAL								
Número de operaciones	-	-	-	21	1	6	27	-
Importe en libros brutos	-	-	-	14.136	3.086	346	14.482	-
Correcciones de valor por deterioro	-	-	-	(6.143)	(3.086)	(67)	(6.210)	-

35.1.4. Riesgo de crédito con construcción y promoción inmobiliaria

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la financiación destinada a la promoción y construcción inmobiliaria por categoría de activo es como sigue:

	<u>31.12.2017</u>	<u>Reclasificación primera aplicación Circular 4/2017</u>	<u>01.01.2018</u>	<u>Bajas del ejercicio</u>	<u>Amortización</u>	<u>Deterioro</u>	<u>31.12.2018</u>
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	-	17.711	17.711	-	-	(3.321)	14.390
Activos financieros a coste amortizado	<u>53.209</u>	<u>(17.711)</u>	<u>35.498</u>	<u>(3.086)</u>	<u>(3.181)</u>	<u>-</u>	<u>29.231</u>
	<u>53.209</u>	<u>-</u>	<u>53.209</u>	<u>(3.086)</u>	<u>(3.181)</u>	<u>(3.321)</u>	<u>43.621</u>
<i>Del que: dudosos</i>	<i>3.086</i>	<i>-</i>	<i>3.086</i>	<i>(3.086)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

El importe de las provisiones y/o deterioros de los préstamos y anticipos destinados a la promoción y construcción inmobiliaria al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>31.12.2017</u>	<u>Dotaciones o (reversión) de provisiones del ejercicio</u>	<u>31.12.2018</u>
Activos financieros a coste amortizado	<u>(4.001)</u>	<u>3.444</u>	<u>557</u>
	<u>(4.001)</u>	<u>3.444</u>	<u>557</u>
<i>Del que: dudosos</i>	<i>(3.086)</i>	<i>3.086</i>	<i>-</i>

Las cifras anteriores corresponden a las financiación concedidas con la finalidad de construcción y promoción inmobiliaria. En consecuencia, y acuerdo con las instrucciones del Banco de España no se ha tenido en cuenta la actividad del deudor sino la finalidad de la operación. La clasificación de los créditos en este cuadro se realizará de acuerdo con la finalidad de los créditos, y no con la CNAE del deudor. Ello implica, por ejemplo, que si el deudor se trata: (a) de una empresa inmobiliaria pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluirá en estos cuadros, y (b) de una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o inmobiliaria pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, se incluirá en estos cuadros.

Se detallan a continuación los saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 del total de crédito a la clientela, excluidos los saldos con las Administraciones Públicas.

	Miles de euros	
	2018	2017
Total préstamos y anticipos a la clientela excluidas Administraciones Públicas	606.114	1.278.847
Total activo	8.530.492	7.306.089
Correcciones de valor y provisiones para exposiciones clasificadas como normales y vigilancia especial	(26.294)	(32.379)

Se detalla a continuación el riesgo de crédito con construcción y promoción inmobiliaria en función de la tipología de las garantías asociadas:

	Miles de euros	
	Importe bruto	
	2018	2017
1. Sin garantía hipotecaria	43.621	50.123
2. Con garantía hipotecaria	-	3.086
2.1. Edificios terminados	-	3.086
2.1.1. Vivienda	-	-
2.1.2. Resto	-	3.086
2.2. Edificios en construcción	-	-
2.2.1. Vivienda	-	-
2.2.2. Resto	-	-
2.3. Suelo	-	-
2.3.1. Terrenos urbanizados	-	-
2.3.2. Resto de suelo	-	-
Total	43.621	53.209

Se muestra a continuación el detalle del crédito a los hogares para adquisición de vivienda:

	Miles de euros			
	2018		2017	
	Importe bruto	Del que: Dudoso	Importe bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda:	66.563	1	64.400	5
Sin garantía hipotecaria	1.861	-	1.424	-
Con garantía hipotecaria	64.702	1	62.976	5

El siguiente cuadro muestra el desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV):

Miles de euros						
2018						
Rangos de LTV						
	LTV < 40%	40% < LTV < 60%	60% < LTV < 80%	80% < LTV < 100%	LTV > 100%	Totales
Importe bruto	13.115	17.195	21.530	8.215	4.647	64.702
Del que: dudosos	1	-	-	-	-	1

Miles de euros						
2017						
Rangos de LTV						
	LTV < 40%	40% < LTV < 60%	60% < LTV < 80%	80% < LTV < 100%	LTV > 100%	Totales
Importe bruto	12.733	13.821	21.946	7.956	6.520	62.976
Del que: dudosos	5	--	--	--	--	5

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no mantiene activos adjudicados en el balance.

35.1.5. Activos financieros vencidos no deteriorados

A continuación se muestra el detalle de los activos financieros vencidos no deteriorados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, clasificados en función del plazo transcurrido desde su vencimiento, por naturaleza del instrumento financiero y contraparte:

31.12.2018				
Miles de euros				
	≤ 30 días	> 30 días ≤ 60 días	> 60 días ≤ 90 días	Total
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Préstamos y anticipos				
Administraciones Públicas	-	-	-	-
Otras sociedades financieras	-	-	-	-
Sociedades no financieras	-	-	84	84
Hogares	153	177	220	550
Totales	153	177	304	634

31.12.2017				
Miles de euros				
	≤ 30 días	> 30 días ≤ 60 días	> 60 días ≤ 90 días	Total
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Préstamos y anticipos				
Administraciones Públicas	-	-	-	-
Otras sociedades financieras	-	-	-	-
Sociedades no financieras	-	-	-	-
Hogares	261	174	43	478
Totales	261	174	43	478

35.1.6. Activos financieros dudosos y correcciones de valor por deterioro

A continuación se presenta el detalle de los activos financieros a coste amortizado, por naturaleza del instrumento financiero y contraparte así como el detalle de las correcciones de valor diferenciando si el mismo se ha determinado de acuerdo con un análisis individualizado o colectivo:

Miles de euros						
2018						
	Importe en libros bruto	De los que: Dudosos	Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas individualmente	Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas colectivamente	Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas	Total
Valores representativos de deuda	1.050.113	-	-	-	-	1.050.113
Préstamos y anticipos	2.635.720	2.101	-	(1.201)	(27.189)	2.607.330
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	19.518	-	-	-	-	19.518
Entidades de crédito	1.996.250	-	-	-	(162)	1.996.088
Otras sociedades financieras	165.832	1.186	-	-	(823)	165.009
Sociedades no financieras	345.190	-	-	(531)	(23.790)	320.869
Hogares	108.930	915	-	(670)	(2.414)	105.846
Totales	3.685.833	2.101	-	(1.201)	(27.189)	3.657.443

Miles de euros						
2017						
	Importe en libros bruto	De los que: Dudosos	Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas individualmente	Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas colectivamente	Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas	Total
Valores representativos de deuda	78.228	-	-	-	(860)	77.368
Préstamos y anticipos	3.528.365	5.906	(3.086)	(1.876)	(31.213)	3.492.190
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	659.627	-	-	-	-	659.627
Entidades de crédito	1.553.769	-	-	-	(53)	1.553.716
Otras sociedades financieras	211.590	-	-	-	(466)	211.124
Sociedades no financieras	1.005.185	5.428	(3.086)	(1.494)	(29.552)	971.053
Hogares	98.194	478	-	(382)	(1.142)	96.670
Totales	3.606.593	5.906	(3.086)	(1.876)	(32.073)	3.569.558

Los activos deteriorados se analizan periódicamente. Los factores principales que se consideran para evaluar el deterioro de cada activo son los siguientes:

- Análisis de los estados financieros
- Evolución y análisis de las cuentas de resultados y de la capacidad de pago del cliente
- Análisis de los flujos de caja previstos
- Movimientos de la capitalización del cliente
- Variaciones de deuda
- Evolución y análisis de la estructura de costes
- Valor de las garantías y sus variaciones
- Cualquier evento presente o futuro que pueda afectar a la capacidad de pago del cliente.

35.1.7. Movimiento de las pérdidas por deterioro

A continuación se presenta el movimiento habido en las pérdidas por deterioro contabilizadas por el Banco durante los ejercicios 2018 y 2017, clasificado por clases de activos financieros:

Miles de euros							
2018							
Saldo al 31 de diciembre de 2017	Ajustes primera aplicación NIIF 9	Saldo al 1 de enero de 2018	Aumentos (disminuciones) durante el período debidos a dotaciones para pérdidas crediticias estimadas	Disminuciones debidas a los importes utilizados con cargo a correcciones de valor	Transferencias entre correcciones de valor y Otros ajustes	Saldo al 31 de diciembre de 2018	
Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente							
3.086	-	3.086	-	(3.086)	-	-	-
Préstamos y anticipos	-	3.086	-	(3.086)	-	-	-
Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas colectivamente							
1.876	37	1.913	240	(1.057)	105	1.201	1.201
Valores representativos de deuda	37	37	-	-	-	37	37
Préstamos y anticipos	-	1.876	240	(1.057)	105	1.164	1.164
Correcciones de valor colectivas para pérdidas por activos financieros incurridas pero no comunicadas							
32.379	639	33.018	4.435	(9.354)	(114)	27.985	27.985
Valores representativos de deuda	405	1.571	(812)	-	-	759	759
Préstamos y anticipos	234	31.447	5.247	(9.354)	(114)	27.226	27.226
Totales	676	38.017	4.675	(13.497)	(9)	29.186	29.186

Miles de euros					
2017					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	Aumentos (disminuciones) durante el período debidos a dotaciones para pérdidas crediticias estimadas	Disminuciones debidas a los importes utilizados con cargo a correcciones de valor	Transferencias entre correcciones de valor y Otros ajustes	Saldo al 31 de diciembre de 2017	
Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente					
3.941	-	-	(855)	3.086	3.086
Préstamos y anticipos	-	-	(855)	3.086	3.086
Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas colectivamente					
367	478	(114)	1.145	1.876	1.876
Préstamos y anticipos	478	(114)	1.145	1.876	1.876
Correcciones de valor colectivas para pérdidas por activos financieros incurridas pero no comunicadas					
33.321	(662)	(44)	(236)	32.379	32.379
Valores representativos de deuda	(209)	-	-	1.166	1.166
Préstamos y anticipos	(453)	(44)	(236)	31.213	31.213
Totales	(184)	(158)	54	37.341	37.341

35.1.8. Activos financieros deteriorados y dados de baja del activo

A continuación se muestra el movimiento producido en los ejercicios 2018 y 2017 de los activos financieros deteriorados del Banco que no se encuentran registrados en el balance por considerarse remota su recuperación, aunque el Banco no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

	Miles de euros	
	2018	2017
Saldo inicio	7.224	7.537
Altas	4.154	676
Utilización del saldo del deterioro de valor acumulado	4.138	115
Saneamiento directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	7	534
Intereses contractualmente exigibles	10	27
Bajas	(1.101)	(989)
Cobro en efectivo de principal a las contrapartes	(15)	(171)
Cobro en efectivo de intereses a las contrapartes	(1)	(2)
Condonación	(1.085)	(816)
Saldo final	10.277	7.224

35.2 Riesgo de liquidez

La gestión del riesgo de liquidez consiste en asegurar que el Grupo dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer su capacidad para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado. En esta gestión se incluye la obtención de financiación en los mercados mayoristas al menor coste posible a medio y largo plazo, siendo el objetivo mantener un nivel óptimo de activos líquidos bajo una política prudente.

En el citado contexto, las claves para poder solventar problemas de liquidez radican en la anticipación y la gestión preventiva. Consciente de ello, el Banco considera ambos aspectos sus primeras líneas de defensa frente a los potenciales efectos adversos de una situación de iliquidez sobre sus resultados, reputación y solvencia.

En términos de identificación temprana, el Grupo realiza un seguimiento permanente de su situación de liquidez de corto, medio y largo plazo y de la evolución de los principales mercados monetarios y de capitales en los que opera. Para ello cuenta con: (i) una amplia batería de indicadores cuantitativos y cualitativos, (ii) límites y alertas definidos en función del nivel de tolerancia máxima al riesgo de liquidez y (iii) el soporte humano, técnico y operativo necesario para incorporar oportunamente estos indicadores como input estratégico y de gestión del riesgo.

Por lo que respecta a la gestión preventiva, el Comité de Activos y Pasivos (COAP) guía la gestión estructural de la liquidez hacia: (i) el equilibrio entre los flujos financieros positivos y negativos a lo largo de un horizonte amplio de observación, (ii) la diversificación de usos y fuentes de financiación y (iii) la protección de la capacidad del Banco para financiar su crecimiento y hacer frente a sus obligaciones de pago en la fecha y forma contractualmente establecidas a un coste razonable y sin afectar su reputación.

Finalmente, en términos de anticipación la Entidad cuenta con un colchón de activos líquidos libres de cargas que le permite hacer frente holgadamente a situaciones de severa tensión. La calidad, liquidez relativa y capacidad de pignoración de los activos que conforman el colchón son contrastadas periódicamente y sometidas a pruebas de estrés para determinar su capacidad para hacer frente a coyunturas extremas.

Las principales métricas empleadas en la actualidad para el control de la liquidez y sus resultados al 31 de diciembre de 2018 son:

- *Control diario de liquidez*, a través del cual el Banco realiza un seguimiento permanente de su liquidez intradía, la elegibilidad de títulos para apelación a financiación del Banco de España (póliza) y la suficiencia de su margen de maniobra (colchón de activos líquidos disponible) para hacer frente a salidas de efectivo a corto plazo, entre otros indicadores. Este análisis contempla adicionalmente pruebas de tensión sobre su cartera de activos elegibles (dentro y fuera de la póliza en Banco de España), sometiendo los títulos a escenarios de reducción de su valor de mercado y pérdidas de rating y elegibilidad.
- *Gap de liquidez*, que proporciona información sobre los movimientos de flujos de caja con el fin de detectar la existencia de desfases entre cobros y pagos en el tiempo. Para aquellas partidas de vencimientos contractuales desconocidos se han establecido hipótesis y criterios de comportamiento muy conservadores.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Gap de liquidez era el siguiente:

2018							
Miles de euros							
A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Insensibles	Total
Activo							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (nota 5)	1.471.851	-	-	-	-	-	1.471.851
Préstamos a entidades de crédito (nota 10)	-	895.951	96.158	21.915	980.408	1.656	1.996.088
Préstamos y anticipos a la clientela (nota 7 y 10)	16.250	2.921	21.829	199.774	197.364	187.494	625.632
Cartera de renta fija (nota 6, 7, 8, 9 y 10)	-	47.416	8.827	1.098.317	1.069.868	1.312.693	3.537.121
Otros activos	-	80.483	120.724	185.110	418.510	-	899.800
Total Activo	1.488.101	1.026.771	247.538	1.505.116	2.666.150	1.501.843	8.530.492
Pasivo							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito (nota 14)	2.295.134	1.523.656	142.315	376.362	1.426.900	1.656	5.766.023
Depósitos de la clientela (nota 14)	314.912	513.911	24.759	232.708	18.020	2	1.104.312
Otros pasivos	50.300	105.398	158.097	242.415	548.069	-	1.660.157
Total Pasivo	2.660.346	2.142.965	325.171	851.485	1.992.989	1.658	8.530.492
Gap Simple	(1.172.246)	(1.116.194)	(77.633)	653.631	673.162	1.500.184	(460.904)
Gap Acumulado	(1.172.246)	(2.288.440)	(2.366.073)	(1.712.442)	(1.039.280)	460.904	-

2017							
Miles de euros							
A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Insensibles	Total
Activo							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (nota 5)	742.858	-	-	-	-	-	742.858
Préstamos a entidades de crédito (nota 10)	469.070	200.411	26.255	27.033	828.408	2.539	1.553.716
Préstamos y anticipos a la clientela (nota 7 y 10)	47.539	104.173	129.596	1.273.974	199.182	184.010	1.938.474
Cartera de renta fija (nota 6, 7, 8, 9 y 10)	-	43.027	85.441	64.718	1.241.358	1.059.969	2.494.513
Otros activos	50.712	76.068	116.638	263.703	-	-	576.528
Total Activo	1.310.179	423.679	357.930	1.629.428	2.268.948	1.246.518	7.306.089
Pasivo							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito (nota 14)	1.296.408	2.272.794	93.577	109.859	1.265.982	2.539	5.041.159
Depósitos de la clientela (nota 14)	238.559	403.652	20.155	167.821	17.217	2	847.406
Otros pasivos	104.274	101.671	174.294	377.636	-	-	1.417.524
Total Pasivo	1.639.241	2.778.117	288.026	655.316	1.283.199	2.541	7.306.089
Gap Simple	(329.062)	(2.354.438)	69.904	974.112	985.749	1.243.977	-
Gap Acumulado	(329.062)	(2.683.501)	(2.613.597)	(1.639.485)	(653.737)	590.241	-

El Banco ha incluido dentro de su gestión de liquidez el seguimiento del ratio de cobertura de liquidez a corto plazo o LCR (liquidity coverage ratio) y el ratio de financiación estable neta o NSFR (net stable funding ratio), reportando al regulador la información requerida en base mensual y trimestral respectivamente.

La medición de la liquidez basándose en estas métricas forma parte del sistema de control del riesgo de liquidez establecido en el Banco.

- *Ratio de liquidez a corto plazo (LCR)*: bajo el escenario de estrés definido por el acuerdo de capital Basilea III, el ratio de liquidez a 30 días al 31 de diciembre de 2018 ascendía al 281,9% (648,3% al 31 de diciembre de 2017), cifras ambas muy superiores al mínimo regulatorio.

- *Ratio de financiación estructural (NSFR)*: el Banco mantiene una estructura de financiación a largo plazo equilibrada y ajustada a su perfil de liquidez. Al 31 de diciembre de 2018, el ratio de financiación estructural se situaba en el 307,1% (172,3% al 31 de diciembre de 2017) cifras también superiores al objetivo establecido en Basilea III.

Adicionalmente, el Banco tiene establecidas una serie de alertas y límites objeto de monitorización continua que permiten anticipar posibles tensiones de liquidez y activar en el caso de requerirse la convocatoria y celebración de reuniones extraordinarias o de crisis (según la situación) del COAP.

Esto último se contempla en el plan de contingencia de riesgo de liquidez, que constituye una segunda línea de acción frente a los potenciales efectos adversos derivados de una situación de iliquidez. En esencia se trata de un plan de acción de carácter práctico que permite optimizar en tiempo, coste y forma la respuesta del Banco ante situaciones categorizadas como de exposición alta o crítica, así como mitigar las posibles perturbaciones e impactos sobre la continuidad del negocio durante estos episodios.

35.3 Riesgo de tipo de interés

Como apoyo en la gestión del riesgo de tipo de interés el Comité de Activos y Pasivos analiza de forma global los desfases temporales que se producen entre los vencimientos y reprecitaciones de las distintas partidas de activo y pasivo a través del Gap de reprecio. Para el cálculo del Gap de reprecio se agrupan los distintos activos y pasivos por su valor contable en función de las fechas de revisión de los tipos de interés o de vencimiento considerando el capital pendiente. En el caso de los pasivos a la vista en los que no existe vencimiento contractual la estructura de reprecio responde a la estabilidad que históricamente han venido demostrando los saldos, el período máximo aplicado es de 2,5 años para aquellos saldos a la vista con una remuneración inferior al 0,5%.

En el siguiente cuadro de recogen los gaps temporales al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018						
	Miles de euros						
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Insensibles	Total
Activo							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (nota 5)	1.471.851	-	-	-	-	-	1.471.851
Préstamos a entidades de crédito (nota 10)	961.295	94.141	24.689	915.627	336	-	1.996.088
Préstamos y anticipos a la clientela (nota 7 y 10)	89.984	105.752	273.058	88.909	67.929	-	625.632
Cartera de renta fija (nota 6, 7, 8, 9 y 10)	47.416	8.827	1.098.317	1.069.868	1.312.693	-	3.537.121
Otros activos	80.483	120.724	185.110	418.510		94.973	899.800
Total Activo	2.651.029	329.444	1.581.174	2.492.914	1.380.958	94.973	8.530.492
Pasivo							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito (nota 13)	5.154.632	139.468	104.118	367.469	336	-	5.766.023
Depósitos de la clientela (nota 13)	828.745	190.307	67.258	18.002	-	-	1.104.312
Otros pasivos	85.383	119.536	204.920	443.993	-	806.325	1.660.157
Total Pasivo	6.068.760	449.311	376.296	829.464	336	806.325	8.530.492
Operaciones fuera de balance	1.093.149	42.112	(461.257)	(487.610)	(186.394)	-	-
Gap Simple	(2.324.583)	(77.757)	743.621	1.175.840	1.194.228	(711.351)	-
Gap Acumulado	(2.324.583)	(2.402.339)	(1.658.718)	(482.878)	711.351	-	-

2017

	Miles de euros						Total
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Insensibles	
Activo							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (nota 5)	742.858	-	-	-	-	-	742.858
Préstamos a entidades de crédito (nota 10)	1.212.838	32.011	31.344	277.027	496	-	1.553.716
Préstamos y anticipos a la clientela (nota 7 y 10)	218.747	223.239	1.345.204	79.172	72.112	-	1.938.474
Cartera de renta fija (nota 6, 7, 8, 9 y 10)	305.973	302.914	739.582	951.580	194.464	-	2.494.513
Otros activos	50.712	76.068	116.638	263.703	-	69.407	576.528
Total Activo	2.531.128	634.232	2.232.768	1.571.482	267.072	69.407	7.306.089
Pasivo							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito (nota 13)	4.668.106	99.297	113.060	160.199	496	-	5.041.159
Depósitos de la clientela (nota 13)	642.088	131.323	56.795	17.200	-	-	847.406
Otros pasivos	104.274	101.671	174.294	377.636	-	659.649	1.417.524
Total Pasivo	5.414.469	332.291	344.149	555.035	496	659.649	7.306.089
Operaciones fuera de balance	1.534.953	35.290	(456.494)	(1.019.099)	(94.651)	-	-
Gap Simple	(1.348.388)	337.231	1.432.125	(2.652)	171.925	(590.242)	-
Gap Acumulado	(1.348.388)	(1.011.156)	420.970	418.317	590.241	-	-

Los tipos de interés medio de los instrumentos financieros durante los ejercicios 2018 y 2017, es como sigue:

	Porcentajes (%)	
	2018	2017
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	0,00	0,01
Activos financieros mantenidos para negociar	0,90	(0,04)
Activos financieros no mantenidos para negociar obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	0,02	0,00
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	0,01	0,00
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(0,33)	0,13
Activos financieros a coste amortizado		
Entidades de crédito	(0,25)	(0,35)
Clientela	2,18	1,52
Pasivos financieros a coste amortizado		
Entidades de crédito	(0,34)	(0,34)
Clientela	0,01	0,00

Para la medición del riesgo de tipo de interés la Unidad de Control del Riesgo realiza una simulación del margen financiero para un período de 12 meses ante diversos escenarios de tipos de interés asumiendo determinados supuestos de comportamiento que caracterizan a la Entidad: crecimiento, diferenciales aplicados, plazos de revisión, estabilidad de saldos a la vista, etc. Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 la sensibilidad del margen financiero ante un desplazamiento paralelo de incremento de la curva de tipos de interés de 100 pb para un horizonte temporal de 12 meses es la siguiente:

	%	
	2018	2017
Sensibilidad Margen Financiero		
+ 100 p.b.	(3,75)	5,52
- 100 p.b.	1,85	(3,38)

El nivel de riesgo de tipo de interés también se analiza desde la perspectiva del valor económico del patrimonio neto medido como el efecto de las variaciones de tipos de interés sobre el valor actual neto de los flujos futuros esperados de las diferentes masas del balance. A cierre de los ejercicios 2018 y 2017 la sensibilidad del valor económico el Banco ante un hipotético desplazamiento paralelo positivo de la curva de tipos de 200 puntos básicos es:

	%	
	2018	2017
Sensibilidad Valor Patrimonial	(8,76)	(6,66)

35.4 Riesgo de mercado

La gestión del riesgo de mercado se lleva a cabo a través del control del Valor en Riesgo (VaR) cuyo objetivo es limitar las pérdidas que se produzcan como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. El VaR se calcula diariamente y para el total de la actividad del área de Tesorería y Mercado de Capitales con independencia de la naturaleza de las carteras.

El detalle del VaR máximo y medio es el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
VaR medio	1.023	1.210
VaR máximo	1.591	2.043

Atendiendo a la naturaleza del factor de riesgo, los movimientos de los tipos de interés son el factor de riesgo predominante en el Banco. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la distribución por factor de riesgo era la siguiente:

	Distribución (%)	
	2018	2017
Tipo de interés	55,8	82,9
Renta Variable	42,2	17,1

35.5 Riesgo de cambio

El detalle de los activos y pasivos del balance del Banco denominados en las monedas extranjeras más significativas, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Miles de euros			
	2018		2017	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólar de E.E.U.U.	108.617	101.794	90.389	118.639
Libra esterlina	41.874	19.946	6.755	20.157
Franco Suizo	666	598	576	539
Corona Noruega	445	840	1.173	1.170
Corona Sueca	59	57	73	66
Dólar Canadiense	1.126	965	1.423	1.422
Corona Danesa	210	64	68	57
Yen Japonés	754	558	487	387
Otras	2.686	822	5.467	2.175
Total	156.437	125.644	106.411	144.612

El desglose de los principales saldos mantenidos en moneda extranjera atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran es el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Activo		
Préstamos a entidades de crédito	112.457	97.533
Préstamos y anticipos a la clientela	3.862	7.008
Valores representativos de deuda	25.520	-
Otros activos	14.598	1.870
Totales	156.437	106.411
Pasivo		
Depósitos en entidades de crédito	115.604	131.975
Depósitos de la clientela	2.875	10.850
Otros pasivos	7.165	1.787
Totales	125.644	144.612

35.6 Riesgo de concentración

Se define el riesgo de concentración como aquel que puede afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias del Banco y a su patrimonio como consecuencia de mantener instrumentos financieros que tengan características similares y que puedan verse afectados de manera similar por cambios económicos o de otro tipo.

El Banco tiene fijadas políticas que tienen como objetivo fundamental limitar el grado de concentración del Banco a determinados riesgos, que se fijan de manera coordinada con otras políticas de gestión de riesgos del Banco y en el marco del plan estratégico de la entidad. La medida de las concentraciones de riesgo y los límites a los mismos se establecen considerando los distintos riesgos a los que está sujeto atendiendo a la naturaleza y clasificación de los distintos instrumentos financieros del Banco y atendiendo a distintos niveles (entidad, banco, sector, país, etc.).

Como medida de concentración de riesgos se utiliza el valor en libros de los distintos instrumentos financieros.

A continuación se muestra la distribución del valor en libros de los activos financieros más significativos: saldos en efectivo en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista; préstamos y anticipos; valores representativos de deuda; instrumentos de patrimonio; derivados (mantenidos para negociar y de cobertura); inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas, garantías concedidas y compromisos concedidos del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 desglosados atendiendo al área geográfica de actuación y segmento de actividad, contraparte y finalidad de la financiación concedida:

	2018				
	Miles de euros				
	Total	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	4.264.121	3.583.488	647.033	12.382	21.218
Administraciones Públicas	3.320.259	2.767.114	553.145	-	-
Administración Central	3.247.712	2.694.567	553.145	-	-
Otras Administraciones Públicas	72.547	72.547	-	-	-
Otras sociedades financieras	321.260	158.444	160.033	1.988	795
Sociedades no financieras y empresarios individuales	624.823	455.627	157.922	5.298	5.976
Construcción o promoción inmobiliaria	43.171	43.171	-	-	-
Construcción de obra civil	967	967	-	-	-
Resto de finalidades	580.685	411.489	157.922	5.298	5.976
Grandes empresas	238.941	172.550	58.993	5.298	2.100
Pymes y empresarios individuales	341.744	238.939	98.929	-	3.876
Resto de hogares	108.644	107.897	629	118	-
Viviendas	67.348	66.720	628	-	-
Consumo	18.427	18.427	-	-	-
Otros fines	22.869	22.750	1	118	-
TOTAL	8.639.107	7.072.570	1.518.762	19.786	27.989

	2017				
	Miles de euros				
	Total	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	2.653.070	2.059.482	565.994	8.382	19.212
Administraciones Públicas	3.017.511	2.650.662	366.849	-	-
Administración Central	2.960.422	2.593.573	366.849	-	-
Otras Administraciones Públicas	57.089	57.089	-	-	-
Otras sociedades financieras	304.182	198.732	105.186	264	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	1.307.071	1.130.679	172.607	2.264	1.521
Construcción o promoción inmobiliaria	52.898	52.898	-	-	-
Construcción de obra civil	27.582	27.582	-	-	-
Resto de finalidades	1.226.591	1.050.199	172.607	2.264	1.521
Grandes empresas	274.972	225.432	45.755	2.264	1.521
Pymes y empresarios individuales	951.619	824.767	126.852	-	-
Resto de hogares	98.415	98.283	99	-	33
Viviendas	65.005	64.908	97	-	-
Consumo	12.526	12.526	-	-	-
Otros fines	20.884	20.849	2	-	33
TOTAL	7.380.249	6.137.838	1.210.735	10.910	20.766

A continuación presentamos la clasificación por área geográfica y segmento de actividad, para España al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

CONCENTRACIÓN DE RIESGOS POR ACTIVIDAD Y ÁREA GEOGRÁFICA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Miles de euros									
	Total	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla La Mancha	Castilla y León	Cataluña
Entidades de crédito	3.583.488	1.036.751	52.720	164.022	-	2.665	-	628.902	17.325	-
Administraciones Públicas	2.767.114	10.487	3.002	-	612	1.429	-	16.434	4.048	-
Administración Central (*)	2.694.567	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	72.547	10.487	3.002	-	612	1.429	-	16.434	4.048	-
Otras instituciones financieras	158.444	-	-	-	-	-	-	-	415	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	455.627	11.445	48.743	659	5.991	-	2.255	10.276	5.828	9.036
Construcción y promoción inmobiliaria	43.171	-	43.171	-	-	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	967	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de finalidades	411.489	11.445	5.572	659	5.991	-	2.255	10.276	5.828	9.036
Grandes empresas	172.550	5.288	596	659	5.991	-	-	3.254	3.104	4.127
Pymes y empresarios individuales	238.939	6.157	4.976	-	-	-	2.255	7.022	2.724	4.909
Resto de hogares e ISFLSH	107.897	1.409	173	173	51	405	34	1.101	708	2.902
Viviendas	66.720	326	97	103	-	79	26	503	453	187
Consumo	18.427	425	73	58	51	326	8	593	245	1.412
Otros fines	22.750	658	3	12	-	-	-	5	10	1.303
TOTAL	7.072.570	1.060.092	104.638	164.854	6.654	4.499	2.289	656.713	28.324	11.938

(Continúa)

(*) Saldo no asignable a ninguna Comunidad Autónoma en particular

CONCENTRACIÓN DE RIESGOS POR ACTIVIDAD Y ÁREA GEOGRÁFICA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Continuación)

	Miles de euros								
	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	C. Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
Entidades de crédito	164.908	6.301	1.097.064	4	2.052	388.050	22.724	-	-
Administraciones Públicas	1.035	4.349	6.676	5.491	3.335	15.597	52	-	-
Administración Central	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	1.035	4.349	6.676	5.491	3.335	15.597	52	-	-
Otras instituciones financieras	-	-	158.029	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	-	9.287	328.040	10.727	385	7.620	5.251	84	-
Construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	-	-	967	-	-	-	-	-	-
Resto de finalidades	-	9.287	327.073	10.727	385	7.620	5.251	84	-
Grandes empresas	-	8.020	129.520	7.266	-	2.092	2.633	-	-
Pymes y empresarios individuales	-	1.267	197.553	3.461	385	5.528	2.618	84	-
Resto de hogares e ISFLSH	198	244	96.013	48	16	2.506	1.739	175	2
Viviendas	-	53	64.388	-	-	188	179	138	-
Consumo	197	74	14.487	48	16	360	16	36	2
Otros fines	1	117	17.138	-	-	1.958	1.544	1	-
TOTAL	166.141	20.181	1.685.822	16.270	5.788	413.773	29.766	259	2

CONCENTRACIÓN DE RIESGOS POR ACTIVIDAD Y ÁREA GEOGRÁFICA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Miles de euros										
	Total	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla La Mancha	Castilla y León	Cataluña
Entidades de crédito	2.059.482	790.363	53.481	248.167	-	20.891	-	234.570	22.435	80.077
Administraciones Públicas	2.650.663	10.675	1.855	-	636	1.714	-	11.361	4.582	-
Administración Central (*)	2.593.573	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	57.090	10.675	1.855	-	636	1.714	-	11.361	4.582	-
Otras instituciones financieras	198.732	-	-	-	-	-	-	-	-	3
Sociedades no financieras y empresarios individuales	1.130.679	9.137	56.270	721	8.004	-	1.360	3.396	4.358	21.570
Construcción y promoción inmobiliaria	52.898	-	52.898	-	-	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	27.582	2.200	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de finalidades	1.050.199	6.937	3.372	721	8.004	-	1.360	3.396	4.358	21.570
Grandes empresas	225.432	2.402	592	714	8.003	-	1.360	3.178	1.569	16.536
Pymes y empresarios individuales	824.767	4.535	2.780	7	1	-	-	218	2.789	5.034
Resto de hogares e ISFLSH	98.283	1.385	230	249	41	149	41	1.141	775	1.851
Viviendas	64.908	314	103	113	-	81	31	657	482	203
Consumo	12.526	650	127	58	41	68	10	478	288	947
Otros fines	20.849	421	-	78	-	-	-	6	5	701
TOTAL	6.137.839	811.560	111.836	249.137	8.681	22.754	1.402	250.468	32.150	103.501

(Continúa)

(*) Saldo no asignable a ninguna Comunidad Autónoma en particular

CONCENTRACIÓN DE RIESGOS POR ACTIVIDAD Y ÁREA GEOGRÁFICA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Continuación)

	Miles de euros								
	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	C. Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
Entidades de crédito	169.241	7.913	319.640	72	1	79.088	13.832	19.711	-
Administraciones Públicas	1.071	4.419	452	6.806	3.419	9.942	158	-	-
Administración Central	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	1.071	4.419	452	6.806	3.419	9.942	158	-	-
Otras instituciones financieras	-	-	198.729	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	-	7.621	996.619	9.627	410	6.963	1.049	3.574	-
Construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	-	-	25.382	-	-	-	-	-	-
Resto de finalidades	-	7.621	971.237	9.627	410	6.963	1.049	3.574	-
Grandes empresas	-	6.644	172.455	5.167	-	4.833	898	1.081	-
Pymes y empresarios individuales	-	979	798.782	4.462	410	2.130	151	2.493	-
Resto de hogares e ISFLSH	142	309	89.225	20	40	1.772	177	729	7
Viviendas	-	120	62.255	-	-	196	144	209	-
Consumo	142	66	9.349	20	40	32	32	171	7
Otros fines	-	123	17.621	-	-	1.544	1	349	-
TOTAL	170.454	20.262	1.604.665	16.525	3.870	97.765	15.216	24.014	7

35.7 Riesgos por deudas soberanas

Como criterio general, el Banco considera riesgo soberano el contraído por operaciones con el banco central, el riesgo emisor del Tesoro o República y el derivado de operaciones con entidades públicas con las siguientes características: sus fondos provienen únicamente de los ingresos presupuestarios del Estado, tienen reconocimiento legal de entidades directamente integradas en el sector “Estado” y desarrollan actividades que no tengan carácter comercial.

El desglose por países de los riesgos por deudas soberanas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Miles de euros					
2018					
	Mantenidos para negociar	A valor razonable con cambios en resultados	A valor razonable con cambios en otro resultado global	A coste amortizado	Total
España	20.216	159.727	1.511.298	1.050.113	2.741.354
Italia	3.360	-	549.785	-	553.145
Total	23.576	159.727	2.061.083	1.050.113	3.294.499

Miles de euros					
2017					
	Mantenidos para negociar	A valor razonable con cambios en resultados	A valor razonable con cambios en otro resultado global	A coste amortizado	Total
España	16.897	-	1.714.106	63.849	1.794.852
Italia	-	-	334.158	-	334.158
Portugal	-	-	24.835	-	24.835
Total	16.897	-	2.073.099	63.849	2.153.845

36. Concesión responsable de préstamos

Banco Cooperativo Español, S.A. ha incorporado las mejores prácticas de concesión responsable de préstamos y créditos a los consumidores, y dispone de políticas y procedimientos que lo contemplan dando cumplimiento a lo establecido por la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda EHA/2899/2011, de 28 de octubre, de transparencia y protección del cliente de servicios bancarios y responsabilidad en la concesión de préstamos. En concreto, las “Políticas en materia de riesgo de Banca Comercial” y las Normas Específicas que de ella emanan, establecen las políticas, métodos y procedimientos en relación con la concesión responsable de préstamos y créditos a los consumidores.

En cumplimiento de la Circular 3/2014, de 30 de julio de Banco de España, se facilita el siguiente resumen de dichas políticas, que constan en las políticas en materia de riesgo de Banca Comercial de Banco Cooperativo Español, S.A.:

- La necesidad de adecuación los planes de pago con las fuentes de generación de ingresos;
- Los requerimientos de evaluación de capacidad de pago;
- La necesidad de tener en cuenta el nivel de ingresos previsible en la jubilación del prestatario;
- La necesidad de tomar en consideración los pagos de obligaciones financieras existentes;
- En aquellos casos que por motivos comerciales o por el tipo de tasa/divisa sea adecuado, la oferta a los prestatarios de la inclusión de cláusulas contractuales o la contratación de productos financieros de cobertura de los riesgos de tipos de interés y de cambio;
- La necesidad de, cuando existan garantías reales, establecer una prudente relación entre el importe del préstamo y sus potenciales ampliaciones y el valor de la garantía, sin tener en cuenta las revalorizaciones de ésta;
- La necesidad de extremar la prudencia en el uso de valores de tasación en las operaciones de crédito que cuenten con activos inmobiliarios como garantía adicional a la personal del prestatario;
- La revisión periódica del valor de las garantías reales tomadas como cobertura de préstamos concedidos;
- Una serie de elementos de gestión a efectos de asegurar la independencia en la actividad de las sociedad de tasación;
- La necesidad de advertir al cliente de las potenciales consecuencias en términos de coste por interés de demora y otros gastos que supondría mantener el impago;
- Los criterios de renegociación de deudas (refinanciaciones y reestructuras);
- La documentación mínima que deben tener las operaciones para su concesión y durante su vigencia.

Como mecanismos para el control de efectivo seguimiento de las políticas mencionadas, Banco Cooperativo Español, S.A. dispone de:

- Validaciones y controles informáticos incorporados en los workflows de análisis, decisión y contratación de operaciones a efectos de embeber estos principios de gestión;
- Alineamiento entre las especificaciones del catálogo de productos con las políticas de concesión responsable de créditos;
- Diferentes ámbitos de sanción que aseguran adecuados niveles de contraste de las decisiones en atención a la complejidad de las operaciones;
- Un esquema de reporting que permite hacer seguimiento de la correcta aplicación de las políticas de concesión responsable de créditos.

Anexo I**Sociedades dependientes**

31.12.2018	Sociedad	Domicilio	Actividad	Participación (%)		Miles de Euros						
				Directa	Indirecta	Importe de Participación	Capital y Reservas	Total Activo	Resultados	Otros dividendos	Dividendo a cuenta	Ingresos Ordinarios
Rural Informática, S.A.	Madrid	Servicios Informáticos Gestora de Instituciones de Inversión	99,8	0,2	2.603	4.178	65.180	13.444	(11.000)		(13.200)	13.974
Gescooperativo, S.A., S.G.I.I.C.	Madrid	Tenencia de Colección	-	100	1.893	3.054	9.932	3.932	(10.000)		(3.500)	7.509
Rural Inmobiliario, S.L.	Madrid	Inmuebles	100	-	3.486	8.155	33.546	309	(2.500)		(250)	1.052
BCE Formación, S.A.	Madrid	Servicios de Formación	100	-	60	200	307	302	(1.180)		(300)	1.475
Espeja Capital Gestión, S.A.	Madrid	Gestora de Sociedades de Capital Riesgo	80	-	288	345	340	(5)	-		-	-
Rural Renting, S.A.	Madrid	Financiera	100	-	600	713	2.905	13	(500)		-	65

31.12.2017

Sociedad	Domicilio	Actividad	Participación (%)		Miles de Euros						
			Directa	Indirecta	Importe de Participación	Capital y Reservas	Total Activo	Resultados	Ingresos Ordinarios		
Rural Informática, S.A.	Madrid	Servicios Informáticos Gestora de Instituciones de Inversión	99,8	0,2	6.822	13.860	559.456	7.633	655		
Gescooperativo, S.A., S.G.I.I.C.	Madrid	Tenencia de Colección	-	100	1.893	12.800	19.347	3.754	6.894		
Rural Inmobiliario, S.L.	Madrid	Inmuebles	100	-	3.486	10.330	173.961	325	779		
BCE Formación, S.A.	Madrid	Servicios de Formación	100	-	60	1.034	1.368	275	1.090		
Espeja Capital Gestión, S.A.	Madrid	Gestora de Sociedades de Capital Riesgo	80	-	288	348	344	(4)	-		
Rural Renting, S.A.	Madrid	Financiera	100	-	600	1.190	3.830	22	82		

Este Anexo I forma parte integrante de la Nota 11 de la memoria de las Cuentas Anuales de 2018, junto con la que debe ser leído.

Banco Cooperativo Español, S.A.

Informe de Gestión

2018

Este informe de gestión reseña la actividad del Banco Cooperativo Español realizada en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018, vigésimo octavo ejercicio desde su fundación en julio de 1990.

1. Situación de la entidad

1.1 Descripción

Banco Cooperativo Español es un grupo financiero con la vocación de prestar los servicios de una central bancaria a sus Cajas Rurales asociadas. Desde este principio, considerando las singulares características de los negocios realizados y las diferentes necesidades de la clientela, la estructura adoptada obedece a un principio de segmentación, simplificando así, la conducción de los negocios al tiempo que se incrementa el nivel de calidad de los servicios y se mejora la eficiencia en los costes. El negocio bancario tradicional es la principal actividad del grupo de Cajas accionistas, por lo que el Banco Cooperativo Español se ha marcado como objetivo principal el contribuir a que esas Cajas alcancen una posición de mercado relevante y se beneficien de las sinergias y de las ventajas competitivas de su asociación.

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco alcanzó una cifra de activo de 8.530 millones de euros, unos fondos propios de 512 millones de euros y contaba con 225 empleados.

Dentro de la organización del Banco, el Consejo de Administración es el órgano con mayor poder de decisión y que dispone de las más amplias atribuciones para la administración de la Entidad, salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General de Accionistas. Asume como núcleo de su misión la supervisión del Grupo, delegando la gestión ordinaria en los correspondientes órganos ejecutivos y en el equipo de dirección

Los miembros del Consejo de Administración no tienen poderes ejecutivos.

El Banco opera fundamentalmente en España y para el desarrollo de sus actividades se estructura en las siguientes áreas de negocio:

- **Área de Tesorería y Mercado de Capitales:**

- Las especiales características del Banco como proveedor de servicios al por mayor hacen que el Área de Mercados Monetarios y de Divisas, sea la que genera unos mayores volúmenes y es aquí donde la presencia del Banco es más notoria.
- El Área de Mercado de Capitales, se encarga del diseño, estructuración y colocación de operaciones de Renta Fija, y Renta Variable domésticas e internacionales, salidas a bolsa y privatizaciones; préstamos sindicados domésticos e internacionales; y operaciones de cobertura del balance de las Cajas Rurales.

- **Banca de Particulares:** presta servicios financieros a particulares y comercios con el objetivo básico de satisfacer sus necesidades mediante una oferta completa de productos y servicios, con la posibilidad de contratar y operar desde los distintos canales habilitados para tal fin (oficinas, banca por Internet, telefónica, móviles, cajeros automáticos, etc.). Por ello, al ser estos productos y servicios financieros el eje de la relación de nuestras Cajas con sus clientes, el Banco ha centrado la actividad de sus distintas Unidades responsables de la Banca de Particulares en el desarrollo, promoción y potenciación de los mismos, para alcanzar un incremento del volumen y rentabilidad del negocio de las primeras y del propio Banco Cooperativo Español, en sus dos oficinas que operan en Madrid.
- **Banca de Empresas:** con el fin de dar servicios a empresas e instituciones activas el Banco mantiene dos líneas básicas de actuación; la de apoyo comercial, suscribiendo contratos con clientes de manera individual o compartida con las Cajas, y paralelamente como asesor o promotor del desarrollo de nuevos productos, acciones comerciales o cualquier alternativa que mejore la capacidad de comercialización en este segmento de clientela.
- **Banca Privada** que dispone de dos líneas de negocio diferenciadas:
 - Negocio propio: Desde esta área se da servicio y se atiende a los clientes de Banca Privada del propio Banco, así como la captación de nuevos clientes.
 - Negocio de las Cajas Rurales: cuyo objetivo fundamental es prestar apoyo a las Cajas Rurales accionistas.
- **Área Internacional:** Facilita el acceso de las Cajas Rurales y del propio Banco a los sistemas de pago internacionales y a los acuerdos de colaboración y prestación de servicios que permiten acceder a la economía global.

El Banco dispone además de distintas unidades de apoyo, como son Recursos Humanos, Organización y Tecnología, Secretaría General y Asesoría Legal, Operaciones, Servicio de Estudios, Intervención General y Riesgos y Auditoría Interna.

1.2 Modelo de negocio

Los pilares básicos del modelo de negocio del Banco Cooperativo son los siguientes:

- Banco Cooperativo, como central de servicios bancarios de las Cajas Rurales, pretende un crecimiento sostenido y rentable con los objetivos básicos de prestar servicios de calidad a sus Cajas accionistas, potenciar su negocio y centrar la actividad propia en las áreas mayoristas y de banca corporativa.
- El perfil global de riesgos del Banco Cooperativo es bajo. En este sentido, cabe destacar una notable fortaleza de los ratios de capital, una volatilidad estimada para los resultados del Grupo en el rango bajo de los benchmarks disponibles, una exposición reducida al riesgo (derivada principalmente de su actuación en los mercados de capitales) y una sólida posición de liquidez.
- Orientación comercial hacia las Cajas accionistas y clientes finales, profesionalidad y agilidad en los procesos de decisión, y empleo intensivo de la tecnología de la información

- Gestión Activa del capital intelectual, formación, motivación y desarrollo del equipo humano. Los profesionales que forman parte del Grupo Banco Cooperativo son un pilar clave del modelo de negocio.

La actividad del Grupo está expuesta a los mismos riesgos a los que se enfrentan otras instituciones financieras, que en caso de producirse pueden tener un impacto adverso. La actividad está condicionada por otros factores como son; fuerte competencia, volatilidad de los mercados, carácter cíclico de algunos negocios, pérdidas por litigios, y otros que pueden afectar negativamente a los resultados y la solvencia del Grupo.

La descripción de estos riesgos y de euros específicos relacionados con la actividad bancaria, como son el riesgo de crédito, de liquidez, de mercado, etc., se detallan en la nota 34 de la memoria.

2. Evolución y resultado de los negocios

	Miles de euros	
	2018	2017
Balance		
Activos Totales	8.530.492	7.306.089
Recursos de Clientes en Balance	1.104.312	847.406
Otros Recursos Gestionados (*)	6.092.309	6.083.114
Préstamos a la clientela	625.632	1.938.474
Fondos Propios	512.279	471.399
Resultados		
Margen Bruto	100.911	73.861
Resultado antes de Impuestos	77.763	49.068
Resultado del ejercicio	63.983	36.391
Ratios significativos (%). Datos consolidado		
Gastos de Administración /Margen Bruto	24,48	31,52
Beneficio Neto/Fondos Propios Medios (ROE)	13,24	7,68
Beneficio Neto/Activos Totales Medios (ROA)	0,58	0,26
Ratio de Solvencia	30,5	25,7

(*) Cifras de fuera de balance gestionadas por el Grupo Banco Cooperativo Español, S.A.

2.1 Entorno Económico

La expansión mundial se ha debilitado. El Fondo Monetario Internacional (FMI) estima que en 2018 el crecimiento mundial fue de 3,7%, conforme a lo pronosticado en la edición de octubre de 2018 de Perspectivas de la economía mundial (informe WEO), a pesar del desempeño más flojo de algunas economías, particularmente en Europa y Asia. Se proyecta que la economía mundial crezca 3,5% en 2019 y 3,6% en 2020, es decir, 0,2 y 0,1 puntos porcentuales menos que lo proyectado en octubre pasado.

Los pronósticos de crecimiento mundial correspondientes a 2019 y 2020 ya se revisaron a la baja en el último informe WEO, en parte a raíz de los efectos negativos de los aumentos de aranceles introducidos en Estados Unidos y China previamente en el año. La revisión adicional a la baja desde octubre refleja las consecuencias de una moderación del ímpetu en el segundo semestre de 2018 — como por ejemplo en Alemania, tras la adopción de nuevas normas sobre emisiones para vehículos de combustión, y en Italia, donde las preocupaciones en torno a los riesgos soberanos y financieros han constituido un lastre para la demanda interna—, pero también obedece a un debilitamiento de la actitud de los mercados financieros y a una contracción en Turquía que ahora se proyecta que será más profunda de lo previsto.

Los riesgos para el crecimiento mundial se inclinan a la baja. Un recrudecimiento de las tensiones comerciales que vaya más allá de lo contemplado en el pronóstico sigue siendo una importante fuente de riesgo para las perspectivas. Las condiciones financieras ya se han tornado más restrictivas desde octubre. Varios factores, aparte del recrudecimiento de las tensiones comerciales, podrían provocar un deterioro aun mayor de la actitud frente al riesgo, lo que incidiría negativamente en el crecimiento, especialmente en vista de los altos niveles de deuda pública y privada. Entre esos posibles factores están la salida del Reino Unido de la Unión Europea sin que medie un acuerdo y una desaceleración más importante de lo previsto en China.

La principal prioridad común en materia de políticas es que los países cooperen y resuelvan pronto sus desavenencias comerciales y la resultante incertidumbre en torno a las políticas, en lugar de elevar más las barreras perniciosas y desestabilizar una economía mundial que ya está desacelerándose. En todas las economías es fundamental adoptar medidas para estimular el crecimiento del producto potencial, lograr una mayor inclusión y reforzar las defensas fiscales y financieras, en un entorno caracterizado por una pesada carga de la deuda y condiciones financieras más restrictivas.

2.2 Balance

- El activo total aumentó un 16,76% hasta situarse en 8.530.492 miles de euros.
- El epígrafe “Préstamos y anticipos a la clientela” alcanzó al 31 de diciembre de 2018 un importe de 625.632 miles de euros, lo que supone una disminución del 67,73% en comparación con la cifra de cierre del ejercicio 2017.
- Los “Depósitos de la clientela” aumentaron un 30,32% hasta alcanzar una cifra final de 1.104.312 miles de euros.
- Los depósitos de entidades de crédito y bancos centrales del pasivo aumentaron un 14,37% y alcanzaron una cifra final de 5.770.754 miles de euros.
- La cifra de fondos propios creció un 8,67% hasta situarse en 512.279 miles de euros.

2.3 Cuenta de resultados

- El margen de intereses se situó en 54.102 miles de euros, lo que supone una disminución del 1,96% sobre la cifra del ejercicio 2017.
- El margen bruto aumentó un 36,62% hasta situarse en 100.911 miles de euros.

- Los gastos de administración, personal y generales, crecieron un 6,13% hasta situarse en 24.706 miles de euros. Las amortizaciones alcanzaron la cifra de 1.775 miles de euros (crecimiento del 27,88%). En 2018, la suma de las dotaciones a provisiones y las pérdidas por deterioro de activos supuso un abono de 3.309 miles de euros. Todo ello sitúa el Resultado de la actividad de explotación en 77.763 miles de euros, lo que supone un aumento del 58,48% sobre el obtenido en 2017.
- El resultado del ejercicio alcanzó la cifra de 63.983 miles de euros, un 75,82% más que la registrada en el ejercicio 2017.

2.4 Áreas de negocio

A continuación se muestra información resumida sobre los resultados de los distintos segmentos de negocio en los que se encuentra dividida la actividad del Grupo Banco Cooperativo Español, S.A. y su desempeño en los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de euros									
	Banca Comercial		Gestión de Activos		Mercados		Actividades Corporativas		Total Grupo	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Margen Bruto	19.988	18.467	13.624	11.872	43.294	39.554	4.234	9.378	81.140	79.271
Gastos de Administración y amortizaciones	(7.447)	(6.974)	(4.357)	(4.081)	(7.188)	(6.732)	(10.507)	(9.841)	(29.499)	(27.628)
Dotaciones a Provisiones y pérdidas por deterioro de activos financieros	(274)	(375)	-	-	-	297	3.575	(101)	3.301	(179)
Resultado de la actividad de Explotación	12.267	11.118	9.267	7.791	36.106	33.119	(2.698)	(564)	54.942	51.464
Otros Resultados	-	-	-	-	-	-	24	-	24	-
Resultado antes de impuestos	12.267	11.118	9.267	7.791	36.106	33.119	(2.674)	(564)	54.966	51.464
Impuesto sobre sociedades	(3.444)	(3.051)	(2.602)	(2.137)	(10.138)	(9.087)	751	155	(15.433)	(14.120)
Resultado Consolidado del ejercicio	8.823	8.067	6.665	5.654	25.968	24.032	(1.923)	(409)	39.533	37.344

2.5 Cuestiones relativas al medio ambiente

El Banco, en el desarrollo de su actividad, tiene presente la preservación del medio ambiente e intenta promover iniciativas que apuesten por su protección y prevengan o mitiguen el impacto ambiental. En ese sentido existe un protocolo de reciclaje con el objeto de minimizar los residuos que genera la actividad, que en general son de reducida dimensión, e igualmente el Banco es especialmente sensible en cuanto a la financiación de proyectos relacionados con la protección y mejora del medio ambiente.

2.6 Cuestiones relativas a recursos humanos

El modelo de gestión de Recursos Humanos de Banco Cooperativo está dirigido a favorecer el crecimiento y desarrollo profesional dentro de la organización, primando la promoción y la rotación interna, de cara a tener una plantilla con amplitud de conocimientos y velando siempre por la igualdad de condiciones y oportunidades.

La gestión asimismo, se caracteriza por su personalización y cercanía. Cada empleado es considerado clave y esencial en la consecución de los objetivos de la entidad.

Nuestros principales valores giran alrededor del respeto, la integridad, el compromiso, el espíritu del trabajo en equipo y sobre todo la calidad en la atención al cliente, externo e interno.

	2018	2017
Antigüedad Media (Años)	12,1	11,9
Edad Media	42,5	41,9
Formación:		
(%) Titulación Universitaria	85	82
Nº horas formación	5.284	5.782
Horas formación/empleado	23	25
Diversidad (%)		
Mujeres	48	47
Hombres	52	53
Gestión RHHH (%)		
Promoción interna	13	11
Contratación indefinida	98	99

3. Liquidez y capital

3.1 Liquidez

La gestión del riesgo de liquidez consiste en asegurar que el Grupo dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer su capacidad para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado. En esta gestión se incluye la obtención de financiación en los mercados mayoristas al menor coste posible a medio y largo plazo, siendo el objetivo mantener un nivel óptimo de activos líquidos bajo una política prudente.

En el citado contexto, las claves para poder solventar problemas de liquidez radican en la anticipación y la gestión preventiva. Consciente de ello, el Banco considera ambos aspectos sus primeras líneas de defensa frente a los potenciales efectos adversos de una situación de iliquidez sobre sus resultados, reputación y solvencia.

En términos de identificación temprana, el Grupo realiza un seguimiento permanente de su situación de liquidez de corto, medio y largo plazo y de la evolución de los principales mercados monetarios y de capitales en los que opera. Para ello cuenta con: (i) una amplia batería de indicadores cuantitativos y cualitativos, (ii) límites y alertas definidos en función del nivel de tolerancia máxima al riesgo de liquidez y (iii) el soporte humano, técnico y operativo necesario para incorporar oportunamente estos indicadores como input estratégico y de gestión del riesgo.

Por lo que respecta a la gestión preventiva, el Comité de Activos y Pasivos (COAP) guía la gestión estructural de la liquidez hacia: (i) el equilibrio entre los flujos financieros positivos y negativos a lo largo de un horizonte amplio de observación, (ii) la diversificación de usos y fuentes de financiación y (iii) la protección de la capacidad del Banco para financiar su crecimiento y hacer frente a sus obligaciones de pago en la fecha y forma contractualmente establecidas a un coste razonable y sin afectar su reputación.

Finalmente, en términos de anticipación la Entidad cuenta con un colchón de activos líquidos libres de cargas que le permite hacer frente holgadamente a situaciones de severa tensión. La calidad, liquidez relativa y capacidad de pignoración de los activos que conforman el colchón son contrastadas periódicamente y sometidas a pruebas de estrés para determinar su capacidad para hacer frente a coyunturas extremas.

Las principales métricas empleadas en la actualidad para el control de la liquidez y sus resultados al 31 de diciembre de 2018 son:

- **Control diario de liquidez**, a través del cual el Banco realiza un seguimiento permanente de su liquidez intradía, la elegibilidad de títulos para apelación a financiación del Banco de España (póliza) y la suficiencia de su margen de maniobra (colchón de activos líquidos disponible) para hacer frente a salidas de efectivo a corto plazo, entre otros indicadores. Este análisis contempla adicionalmente pruebas de tensión sobre su cartera de activos elegibles (dentro y fuera de la póliza en Banco de España), sometiendo los títulos a escenarios de reducción de su valor de mercado y pérdidas de rating y elegibilidad.
- **Gap de liquidez**, que proporciona información sobre los movimientos de flujos de caja con el fin de detectar la existencia de desfases entre cobros y pagos en el tiempo. Para aquellas partidas de vencimientos contractuales desconocidos se han establecido hipótesis y criterios de comportamiento muy conservadores.
- **Ratio de liquidez a corto plazo (LCR)**: bajo el escenario de estrés definido por el acuerdo de capital Basilea III, el ratio de liquidez a 30 días al 31 de diciembre de 2018 ascendía al 281,9%, superior al mínimo regulatorio establecido para la esa fecha (100%).
- **Ratio de financiación estructural (NSFR)**: el Banco mantiene una estructura de financiación a largo plazo equilibrada y ajustada a su perfil de liquidez. Al 31 de diciembre de 2018, el ratio de financiación estructural se situaba en el 307,1%, superior al objetivo establecido en Basilea III.

Adicionalmente, el Banco tiene establecidas una serie de alertas y límites objeto de monitorización continua que permiten anticipar posibles tensiones de liquidez y activar en el caso de requerirse la convocatoria y celebración de reuniones extraordinarias o de crisis (según la situación) del COAP. Esto último se contempla en el plan de contingencia de riesgo de liquidez, que constituye una segunda línea de acción frente a los potenciales efectos adversos derivados de una situación de iliquidez. En esencia se trata de un plan de acción de carácter práctico que permite optimizar en tiempo, coste y forma la respuesta del Banco ante situaciones categorizadas como de exposición alta o crítica, así como mitigar las posibles perturbaciones e impactos sobre la continuidad del negocio durante estos episodios.

Más información sobre los vencimientos residuales y la estructura de financiación del Banco puede obtenerse en la nota 34 de la memoria.

3.2 Capital

La gestión del capital busca garantizar la solvencia de la entidad asegurando el cumplimiento de los objetivos internos de capital, así como los requerimientos regulatorios y es una herramienta fundamental en la toma de decisiones.

El objetivo de recursos propios es aquel que la Entidad considera necesario mantener tanto en la actualidad como en el período futuro contemplado en su planificación del capital y que resulta acorde con los riesgos inherentes a su actividad, el entorno económico en que opera, los sistemas de gobierno, gestión y control de los riesgos, el plan estratégico de negocio, la calidad de los recursos propios disponibles, las exigencias regulatorias (actuales y futuras en la medida en que éstas se conozcan) y las posibilidades reales de obtención de mayores recursos propios en caso de que ello fuera necesario.

	Miles de euros	
	2018	2017
Capital	115.811	115.811
Reservas	385.018	381.888
Deducciones	(3.040)	(2.290)
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	497.789	495.409
Elementos de capital de nivel 1 adicional	-	-
Capital de nivel 1	497.789	495.409
Provisión genérica	-	10.761
Capital de nivel 2	-	10.761
Total Recursos Propios Computables	497.789	506.170
Por riesgo de crédito, contraparte, dilución y entrega	97.792	106.152
Por riesgo de precio, de cambio y de las posiciones en materias primas	13.165	15.987
Riesgo operacional y otros	19.844	35.442
Total Recursos Propios Exigibles	130.801	157.581
Superávit	366.988	348.589
Ratio de capital (%)	30,5	25,7
Capital de nivel 1 (%)	30,5	25,2

Los recursos propios computables, ascienden 497.789 miles de euros y la exigencia de recursos propios se sitúa en 130.801 miles de euros, lo que determina en un superávit de 366.988 miles de euros.

Todos los recursos propios computables corresponden a capital de nivel ordinario (CET 1).

En cuanto a los recursos propios exigibles, la cifra más importante corresponde al riesgo de crédito, contraparte, dilución y entrega, que con 97.792 miles de euros supone el 74,8% del total de los requerimientos de capital calculados de acuerdo con la normativa de Banco de España.

Todo ello determina un ratio de solvencia del y un TIER1 del 30,5%.

4. Riesgo

Los principios que rigen la gestión de riesgos en Banco Cooperativo pueden resumirse del siguiente modo:

- Perfil de riesgo adecuado a los objetivos estratégicos, entre los que se encuentra un elevado nivel de solvencia.
- Implicación de la Alta Dirección.
- Segregación de funciones, garantizando la independencia de la función de control y gestión integral de los riesgos en relación con las áreas generadoras de ellos.
- Vocación de apoyo al negocio, sin menoscabo del principio anterior y manteniendo la calidad del riesgo conforme al perfil de riesgo del Grupo.
- Política de atribuciones y mecanismos de control estructurados y adecuados a las distintas fases de los circuitos de riesgos, asegurando de este modo una gestión adecuada del riesgo y un perfil acorde a los parámetros definidos por el Consejo de Administración y la Alta Dirección.
- Utilización de sistemas adecuados de identificación, medición, control y seguimiento de los riesgos.
- Políticas y procedimientos de reducción de riesgos mediante el uso de técnicas de mitigación.
- Asignación de capital adecuada al nivel de riesgo asumido y el entorno económico en el que opera la Entidad.

Estos principios son trasladados a las políticas internas en materia de asunción, seguimiento y control de riesgos, recogidos en los correspondientes manuales y siendo objeto de control continuo, como se explica más adelante.

El Banco cuenta con un Marco Estratégico de Riesgos cuya función es asegurar el control y la gestión proactiva de todos los riesgos del grupo. Este Marco se concreta, entre otros, en un Marco de Apetito al Riesgo (MAR), que establece la cantidad y diversidad de riesgos que el Banco busca y tolera para alcanzar sus objetivos de negocio, manteniendo el equilibrio entre rentabilidad y riesgo.

El MAR se compone de métricas cuantitativas, que permiten un seguimiento objetivo de la gestión del riesgo, así como de aspectos cualitativos que las complementan. La gestión y el control de riesgos se configuran como un amplio marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías avanzadas de valoración integrados en una eficiente estructura de decisión bajo un marco de gobernanza de la función de riesgos adaptado a la normativa vigente.

Para cada riesgo relevante del Grupo se detallan los principales intervinientes, sus funciones, políticas, métodos y procedimientos así como los mecanismos de seguimiento y control. Así mismo quedan explicitados el detalle de la Organización de la Función de Riesgos, indicando los roles y responsabilidad de las diferentes direcciones y comités en materia de riesgos y sus sistemas de control, adecuados a las actividades de las unidades de negocio, incluyendo las funciones de concesión de préstamos y créditos.

Los principales riesgos financieros en que incurre el Banco son los de capital, apalancamiento excesivo, riesgo de liquidez, riesgo de rentabilidad, riesgo operacional, riesgo de tipo de interés, riesgo de crédito, riesgo de concentración y riesgo de mercado. De entre todos los riesgos, el de crédito es el más relevante de crédito del Grupo.

Por otro lado los principales riesgos no financieros en que incurre el grupo son el riesgo operacional, fiscal y el de cumplimiento normativo.

4.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo a que una de las partes de un contrato que se ajusta a la definición de instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones y produzca en la otra una pérdida financiera.

El riesgo de crédito representa, por tanto, el riesgo de pérdida asumido por el Banco en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliesen sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija del Grupo, derivados, etc.).

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros que en los estados financieros aparecen contabilizados por su coste amortizado, como a activos que en dichos estados se registran por su valor razonable. Independientemente del criterio contable por el que los activos financieros se han registrado en estos estados financieros, el Banco aplica sobre ellos las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

Las políticas y los objetivos del Banco relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobados por el Consejo de Administración. Por su parte, el Comité de Riesgos junto con el Comité de Activos y Pasivos, se encarga de la fijación operativa de las políticas de riesgos del Banco que permitan cumplir con los objetivos establecidos por el Consejo. Por su parte, la unidad de control de riesgos (que depende de la Dirección de Intervención General y Riesgos), independiente, por tanto de las unidades de negocio encargadas de la puesta en práctica de las políticas fijadas por la entidad) es la encargada de fijar los procedimientos de control necesarios para monitorizar en todo momento los niveles de riesgo asumidos por la entidad y el cumplimiento estricto de los objetivos establecidos por el Banco relacionados con el riesgo de crédito y junto con el Departamento de Auditoría Interna (dependiente del Comité de Auditoría Interna), se encarga de velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo del Banco, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular, facilitando la información correspondiente a los órganos ejecutivos de mayor nivel que permitan poner en práctica, en su caso, las medidas correctoras que sean necesarias.

La Unidad de Control lleva un control permanente de los niveles de concentración de riesgos, de la evolución de las tasas de morosidad y de las distintas alertas definidas que permiten monitorizar en todo momento la evolución del riesgo de crédito. En caso de desviaciones entre la evolución prevista de cualquiera de estos parámetros y los datos reales, estas son analizadas en búsqueda de las causas de las mismas. Una vez conocidas, estas son analizadas por la unidad de control quien eleva los informes correspondientes a los órganos de gestión del Banco para que sean adoptadas las medidas correctoras oportunas, que pueden ir desde la definición o corrección de los mecanismos de control definidos que puedan haber actuado de forma no satisfactoria, hasta la modificación de las políticas y límites acordados por el Banco. En particular, se analizan de manera exhaustiva todas aquellas operaciones que, por diversos motivos, puedan haber resultado en mora o fallidas, de cara a determinar la eficacia de las coberturas establecidas por la entidad de cara a adoptar, en su caso, las medidas necesarias que permiten mejorar las políticas de aceptación y los mecanismos de análisis del riesgo de crédito del Banco.

4.2 Riesgo de Mercado

La gestión del riesgo de Mercado se lleva a cabo a dos niveles:

- a) Posiciones derivadas de la actividad de negociación, que incluye aquellas carteras que tienen como objetivo beneficiarse de las variaciones de precio a corto plazo.
- b) Posiciones calificadas como de Balance, es decir, carteras e instrumentos financieros que, como criterio general, son utilizadas para gestionar la estructural global de riesgo así como aquellas posiciones en renta fija con carácter estructural y que son contabilizadas por devengo en el margen.

La Unidad de Análisis y Control de Riesgos tiene entre sus funciones básicas las de medir, controlar y seguir los riesgos de mercado, valorando la exposición y su adecuación a los límites asignados, así como realizar el contraste, implantación y mantenimiento de herramientas.

La estructura de límites de riesgo de mercado se basa en el cálculo del Valor en Riesgo (VaR), control de la pérdida máxima (límite de stop-loss), realización de pruebas de contraste y de stress-testing y límites al tamaño de la posición.

La gestión de este riesgo persigue limitar las pérdidas que se produzcan en las posiciones mantenidas como consecuencia de los movimientos adversos en los precios de mercado. La estimación de las pérdidas potenciales se realiza a través de un modelo de valor en riesgo que constituye la herramienta principal de medición y control en la operativa de negociación.

El modelo básico de estimación del VaR es el paramétrico, calculado con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día. Para determinadas carteras o productos exóticos con características especiales para los que no se pueden aplicar los supuestos de normalidad del modelo de covarianzas, el VaR se obtiene a partir de simulación histórica o de Monte Carlo.

El VaR se calcula diariamente, y de forma centralizada, para el global de la actividad de Tesorería y Mercado de Capitales con independencia de la naturaleza de las carteras.

A través de la metodología del valor en riesgo se pretende:

- establecer una base de referencia para la definición de la estructura de límites.
- proporcionar al Grupo una medida de riesgo de mercado única y homogénea a todos los niveles, y proporcionar al regulador una medida global del riesgo de mercado asumido por la Entidad.

Además del seguimiento del nivel de riesgo de mercado existen señales de alerta, stop-loss, que completan las herramientas de control de riesgo. El objetivo del establecimiento de niveles de alerta es el de limitar las pérdidas máximas en las estrategias de negociación al nivel que se desea, obligando a cerrar la posición cuando se hayan producido los excesos.

La medición y control del riesgo de mercado se complementa con las pruebas de contraste consistentes en la comparación de las pérdidas y ganancias teóricas que se habrían producido diariamente bajo la suposición de que las posiciones se mantuviesen inalteradas, es decir, en ausencia de operativa diaria, con las estimaciones que genera el modelo de riesgos. Las pruebas de back-testing tratan de determinar si el número de veces que las pérdidas superan al VaR estimado, es coherente con el esperado según el nivel de confianza del 99% fijado en el modelo. La aplicación de esta técnica refleja que las mediciones de riesgo están dentro de los estándares de validación normalmente admitidos.

Como complemento al control y medición del riesgo de mercado, se realizan estimaciones de estrés cuantificando así la pérdida máxima en el valor de una cartera ante movimientos extremos de los factores de riesgo. Entre los análisis de stress-testing utilizados se encuentra la aplicación de escenarios históricos con situaciones pasadas de crisis en los mercados financieros así como de valores extremos de las variables de mercado.

La estructura de límites de riesgo de mercado se completa con límites específicos sobre el tamaño de la posición para determinadas operaciones que han sido realizadas por acuerdo del COAP del Banco y que son analizadas y seguidas de forma individualizada por dicho órgano.

4.3 Riesgo de Tipo de Interés

La medición del riesgo de tipo de interés sobre el balance global se realiza a partir del cálculo del gap y la sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial ante variaciones en los tipos de interés.

- El gap de tipo de interés se basa en el análisis de los desfases en el perfil de vencimientos o reprecios de las diferentes masas de activos y pasivos en diferentes intervalos temporales.
- La sensibilidad del margen financiero se estima a través de la proyección a 12 meses del margen financiero en función del escenario de tipos de interés previsto así como de un determinado comportamiento de las masas de balance.
- Por último, la sensibilidad del valor patrimonial permite obtener una visión del riesgo de tipo de interés asumido por la Entidad a largo plazo. Mediante el concepto de duración se puede aproximar la variación que experimentaría el valor económico de la Entidad ante modificaciones en los tipos de interés.

Para la gestión del riesgo de tipos de interés el Comité de Activos y Pasivos analiza de forma global los desfases temporales que se producen entre los vencimientos y reprecitaciones de las distintas partidas de activo y pasivo. En el caso de productos sin vencimiento contractual se aplican determinadas hipótesis basadas en la evolución histórica de los mismos.

Mensualmente se realiza una simulación del margen financiero para un período de 12 meses sobre la base de determinados supuestos de comportamiento como son el crecimiento de cada una de las partidas del balance, hipótesis de renovación respecto a diferenciales aplicados y a plazos de revisión de cada tipo de operación así como distintos escenarios de tipos de interés.

Por último el nivel de riesgo también se analiza desde la perspectiva del valor económico, medido como el efecto de las variaciones de tipos de interés sobre el valor actual de la entidad descontando los flujos futuros esperados.

4.4 Riesgo de Contrapartida

El control del riesgo de contrapartida se realiza mediante un sistema integrado, en tiempo real, que permite conocer en cada momento la línea de crédito disponible con cualquier contrapartida, en cualquier producto y plazo y para cada área de mercado.

La aprobación de líneas y, en su caso, los excesos producidos siguen los procedimientos de autorización establecidos.

El riesgo se mide a través del valor actual de cada una de las posiciones más una estimación del incremento que puede alcanzar el valor de mercado hasta su vencimiento. La estimación de las variaciones futuras del precio de mercado se basa en un hipotético escenario de “el peor de los casos” en función del plazo de la operación y de los factores de riesgo por los que se puede ver afectado.

En cuanto a la exposición al riesgo de contrapartida de la posición de derivados, se aplica la compensación del riesgo de crédito de las posiciones cuya contrapartida sea una entidad financiera que haya firmado el contrato marco CMOF, contratos que permiten la compensación de las posiciones cuyo valor de mercado sea negativo con aquellas posiciones con valor de mercado positivo frente a una misma entidad. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha aplicado el acuerdo de compensación a un total de 52 entidades.

La Unidad de Análisis de Riesgos efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de riesgo crediticio por país, sector o contrapartida. En este sentido, el Comité de Activos y Pasivos del Banco revisa los límites de exposición apropiados para llevar a cabo una adecuada gestión del grado de concentración de riesgo crediticio.

En la nota 34 de la memoria se incluye información detallada sobre los riesgos a los que se halla sometida la actividad del Grupo. En la misma se incluye información sobre el riesgo de crédito, riesgo de mercado, de tipo de interés, refinanciaciones, de cambio y concentración del riesgo.

5. Información sobre la evolución previsible

En el 2019, el Banco acometerá el diseño y lanzamiento de nuevas áreas de negocio que permitan aumentar nuestra presencia y la de las Cajas Rurales accionistas en los mercados, el reforzamiento del control de las distintas actividades desarrolladas y la mejora de la calidad de los servicios prestados

6. Actividades de Investigación, Desarrollo e Innovación

En el ámbito tecnológico, el Banco ha seguido desarrollando aplicaciones que permitan el ahorro de costes, elevar la calidad del servicio prestado a nuestros clientes, y a la vez, estar preparado para afrontar nuevas necesidades de renovación tecnológica y funcional. Los principales esfuerzos han permitido continuar con la política de aprovechamiento de sus recursos, obteniendo resultados en la mejora de eficiencia y racionalización de procesos.

7. Adquisición y enajenación de acciones propias

Durante 2018 no se han realizado operaciones con acciones propias.

8. Otra Información relevante

Las agencias de calificación contratadas coinciden en destacar el reducido perfil de riesgos del Banco como consecuencia de los sólidos niveles de capitalización, una volatilidad estimada para los resultados del Grupo en el rango bajo de los “benchmarks” empleados y una reducida exposición a los diferentes riesgos como consecuencia de la política y de las prácticas de la Entidad.

A la fecha de este Informe, los ratings asignados al Banco son los siguientes:

Moody's	Baa3
Fitch	BBB
DBRS	BBB

**APROBACION POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE
LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018 DEL
BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.**

Los miembros del Consejo de Administración del Banco Cooperativo Español, S.A., cuyos nombres se hacen constar más abajo, suscriben y refrendan con su firma estas Cuentas Anuales, formuladas en la sesión del Consejo de Administración que se celebra en Madrid el 27 de marzo de 2019, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 253 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, y que constan de balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado total de cambios en patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, memoria de 62 hojas (páginas 9 a 132) y un anexo (página 133), así como un informe de gestión de 8 hojas (páginas 134 a 147) correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018 de Banco Cooperativo Español, S.A.

Todas las hojas son visadas por el Sr. Secretario y firmadas en esta última y la siguiente por todos los Sres. Consejeros.

Madrid, al 27 de marzo de 2019

D. Ignacio Arrieta del Valle
- Presidente -

D. José Luis García-Lomas Hernández
- Vicepresidente 1º -

D. Pedro García Romera
- Vicepresidente 2º -

D. Fernando Bergé Royo
- Consejero -

Dr. Luis Esteban Chalmovsky
- Consejero -

D. Carlos de la Sierra Torrijos
- Consejero -

D. Cipriano García Rodríguez
- Consejero -

D. Carlos Martínez Izquierdo
- Consejero -

D. Jesús Méndez Álvarez-Cedrón
- Consejero -

D. Ernesto Moronta Vicente
- Consejero -

D. José María Quirós Rodríguez
- Consejero -

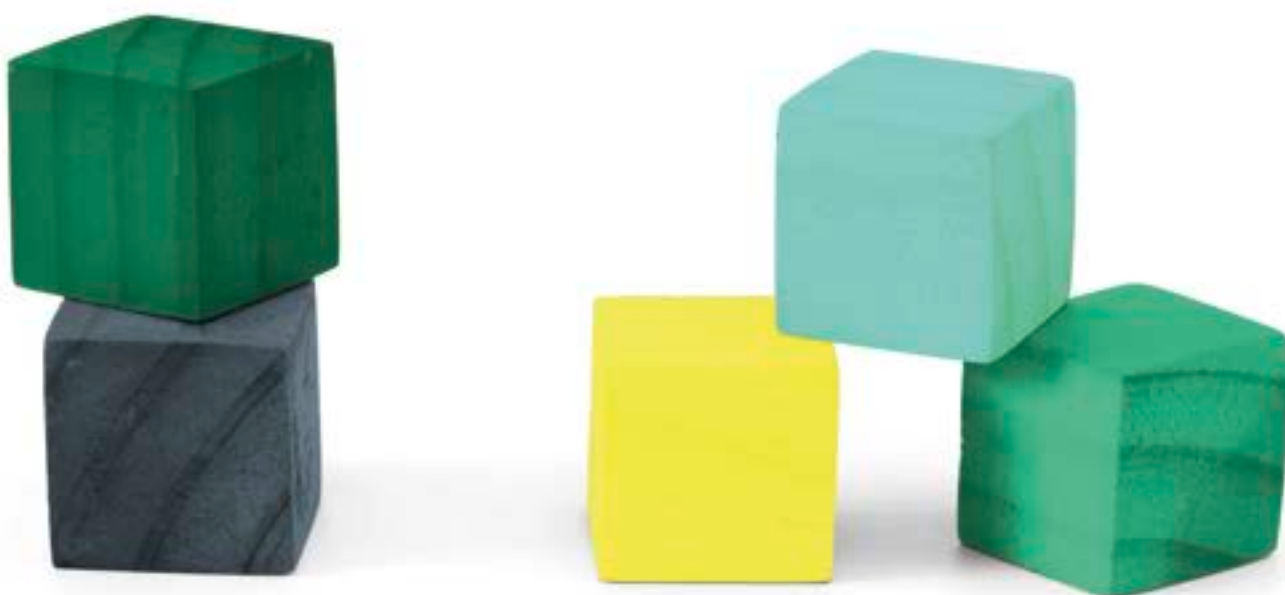
D. Manuel Ruíz Escudero
- Consejero -

Dña. Dagmar Werner
- Consejera -

MEMORIA ANUAL 2018



RED DE OFICINAS



SERVICIOS CENTRALES Y OFICINA PRINCIPAL

DIRECCIÓN: VIRGEN DE LOS PELIGROS, 4-6
28013 MADRID

TELÉFONO: 91 595 67 00

FAX: 91 595 68 00

EL INFORME ANUAL 2018 ESTÁ DISPONIBLE EN INTERNET, EN LA DIRECCIÓN:

<http://www.bancocooperativo.es>

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.
Virgen de los Peligros, 4-6
28013 Madrid
Teléfono: 91 595 67 00 – Fax: 91 595 68 00



Virgen de los Peligros, 4-6
28013 Madrid



915 956 700



915 956 800

