

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 (pérdidas) 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
Acreeedores	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