

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 |