

INFORME FINANCIERO DEL BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL

En este informe se analiza la evolución de la actividad y de los resultados del Banco Cooperativo Español en el ejercicio 2019. 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 de las distintas carteras de valores y los saldos mantenidos con "Entidades de crédito". Los activos totales, al 31 de diciembre de 2019, ascienden a 9.122,0 millones

de euros, lo que representa un incremento del 6,9% si se compara con la cifra de cierre del año anterior. En el activo crecen las rúbricas, "Activos financieros mantenidos para negociar" un 19,5%, y dentro de los "Activos financieros a coste amortizado" los "Valores representativos de deuda" un 11,7% y los saldos de "Clientela" un 120,4%.

Paralelamente, y por el lado del pasivo, se incrementan los saldos de los "Pasivos financieros mantenidos para negociar" (un 54,5%) y los "Depósitos de la clientela", el 6,7%. Por el contrario los "Depósitos de entidades de crédito", retroceden ligeramente, el 3,0%

En cuanto a la estructura del balance, refleja lógicamente las variaciones comentadas con anterioridad. En el activo, ganan peso los "Préstamos a la clientela", y disminuye la ponderación de los "Depósitos en entidades de crédito", básicamente. En el pasivo aumenta significativamente el peso de los "Pasivos financieros mantenidos para negociar" y disminuye sobre todo, el de los "Depósitos en entidades de crédito". 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)

	Variación %			Estructura %	
	2019	2018	2019/2018	2019	2018
Efectivo, bancos centrales y otros depósitos a la vista	1.558.271	1.471.851	5,9	17,1	17,3
Activos financieros mantenidos para negociar	994.275	832.370	19,5	10,9	9,8
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	12.898	18.491	(30,2)	0,1	0,0
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	107.696	197.904	(45,6)	1,2	2,3
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.329.929	2.286.350	1,9	25,5	26,8
Activos financieros a coste amortizado	4.067.794	3.657.443	11,2	44,6	42,9
• Valores representativos de deuda	1.173.045	1.050.113	11,7	12,9	12,3
• Préstamos y anticipos	2.894.749	2.607.330	11,0	31,7	30,6
– Entidades de crédito	1.547.843	1.996.088	(22,5)	17,0	23,4
– Clientela	1.346.906	611.242	120,4	14,8	7,2
Derivados - Coberturas	7	4	75,0	0,0	0,0
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	7.037	7.037	0,0	0,1	0,1
Activo material e intangible	7.818	4.769	63,9	0,1	0,1
Activos por impuestos	30.585	38.332	(20,2)	0,3	0,4
Otros activos	5.694	15.941	(64,3)	0,1	0,2
TOTAL ACTIVO	9.122.004	8.530.492	6,9	100	100
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.319.020	853.832	54,5	14,5	10,0
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	4.731	(100,0)	0,0	0,1
Pasivos financieros a coste amortizado	6.832.127	6.920.635	(1,3)	74,9	81,1
• Bancos centrales	366.098	367.598	(0,4)	4,0	4,3
• Entidades de crédito	5.236.415	5.398.425	(3,0)	57,4	63,3
• Clientela	1.178.181	1.104.312	6,7	12,9	12,9
• Otros pasivos financieros	51.433	50.300	2,3	0,6	0,6
Derivados- Coberturas	345.676	200.147	72,7	3,8	2,3
Provisiones	4.714	463	918,1	0,1	0,0
Pasivos por impuestos	22.665	11.055	105,0	0,2	0,1
Otros pasivos	26.190	33.680	(22,2)	0,3	0,4
TOTAL PASIVO	8.550.392	8.024.543	6,6	93,7	94,1
Capital y Reservas	511.915	448.296	14,2	5,6	5,3
Ajustes por valoración al patrimonio	27.688	(6.330)	n/a	0,3	(0,1)
Resultado del ejercicio	32.009	63.983	(50,0)	0,4	0,8
TOTAL PATRIMONIO NETO	571.612	505.949	13,0	6,3	5,9
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	9.122.004	8.530.492	6,9	100,0	100,0

DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO

Durante 2019, 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 se situaron en 5.602,5 millones de euros, lo que supone una disminución del 2,8% con respecto a la cifra de 2018.

Las inversiones realizadas en otras entidades de crédito se situaron en 3.106,1 millones de euros, un 10,4% inferior a la registrada el año anterior.

Por epígrafes, se incrementan los saldos depositados en "Efectivo, bancos centrales y otros depósitos a la vista" y los "Otros Préstamos a plazo", un 5,9% y 5,4%, respectivamente. Por su parte, la "Adquisición temporal de activos", retroceden un 26,6%.

En el pasivo, disminuye la "Cesión temporal de activos" (un 100,0%) y las "Cuentas a plazo", el 10,2%. Por su parte los depósitos a la vista de las Cajas Rurales (registrados en "Otras Cuentas") crecen un 16,4%.

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL. ENTIDADES DE CRÉDITO

(Cifras en miles de euros)

	2019	2018	2019/2018
ACTIVO	3.106.114	3.467.939	(10,4)
Efectivo, bancos centrales y otros depósitos a la vista	1.558.271	1.471.851	5,9
Otros Préstamos a plazo	240.951	228.501	5,4
Adquisición temporal de activos	1.277.762	1.740.233	(26,6)
Otras cuentas	29.130	27.354	6,5
PASIVO	5.602.513	5.766.023	(2,8)
Depósitos de bancos centrales	366.098	367.598	(0,4)
Cuentas a plazo	663.042	738.381	(10,2)
Cesión temporal de activos	—	731.422	(100,0)
Otras cuentas	4.573.373	3.928.622	16,4

CRÉDITO A LA CLIENTELA

La inversión crediticia neta, al 31 de diciembre de 2019, se situó en 1.346,9 millones de euros, lo que supone un 120,4% más que las cifras del año anterior. Por modalidades de activos, crece la "Cartera

Comercial" un 51,3% y los "Otros Préstamos a plazo" un 87,1%. Adicionalmente, los "Anticipos distintos de préstamos" se incrementan un 265,9% y corresponden a saldos transitorios. Por su parte, los "Arrendamientos financieros" se reducen un 19,8%, manteniendo la evolución de años anteriores.

(Cifras en miles de euros)

	2019		2018		Variación
	Importe	%	Importe	%	%
A la vista y con breve plazo de preaviso	2.517	0,2	129	0,0	1.851,2
Deuda por tarjetas de crédito	631	0,0	649	0,1	(2,8)
Cartera comercial	85.721	6,4	56.674	9,3	51,3
Arrendamientos financieros	922	0,1	1.150	0,2	(19,8)
Otros préstamos a plazo	800.049	59,4	427.709	70,0	87,1
Anticipos distintos de préstamos	457.066	33,9	124.931	20,4	265,9
TOTAL	1.346.906	100,0	611.242	100,0	120,4
Del que:					
Activos deteriorados	1.681		2.101		(20,0)
Pérdidas por deterioro	(22.353)		(28.228)		(20,8)

La cifra de "Activos Dudosos", se redujo en el ejercicio 2019 hasta la cifra de 1.681 miles de euros por lo que el ratio de morosidad sobre la inversión crediticia se situó en el 0,12%, (0,34% en 2018). Los fondos de insolvencias constituidos para la cobertura del riesgo de crédito ascendieron a 22,4 millones de euros y corresponden, en una parte muy significativa, a la cobertura de préstamos en situación "normal".

Cifras en miles de euros

	2019	2018
Activos dudosos	1.681	2.101
Crédito a la clientela	1.346.906	611.242
Cobertura total del riesgo de crédito	22.353	28.228
Tasa de cobertura (%)	1.329,7	1.343,6
Ratio de morosidad (%)	0,12	0,34

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

Porcentaje

	2019	2018
Sector agrícola y ganadero	0,6	1,4
Sector Industrial	4,2	7,8
Sector de la construcción	3,4	6,2
Sector comercial, financiero y otros servicios	83,5	67,7
Préstamos a personas físicas y otros	8,4	16,8
Total	100,0	100,0

Cifras en miles de euros

	2019	2018	%
Activos financieros mantenidos para negociar	56.618	27.544	105,6
• Instrumentos de patrimonio	3.258	1.071	204,2
• Valores representativos de deuda	53.360	26.473	101,6
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	107.696	197.904	(45,6)
• Valores representativos de deuda	107.696	197.904	(45,6)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.329.929	2.286.350	1,9
• Instrumentos de patrimonio	40.007	27.785	44,0
• Valores representativos de deuda	2.289.922	2.258.565	1,4
Activos financieros a coste amortizado	1.173.045	1.050.113	11,7
• Valores representativos de deuda	1.173.045	1.050.113	11,7
Total Carteras de valores	3.667.288	3.561.911	3,0



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

CARTERA DE VALORES

Al 31 de diciembre de 2019 el saldo de las carteras de valores ascendía a 3.667,3 millones de euros, un 3% más que la cifra correspondiente al cierre del ejercicio 2018.

Por carteras, se incrementa la de "Activos financieros mantenidos para negociar" (el 105,6%), "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" un 1,9% y "Activos financieros a coste amortizado" un 11,7%.

Por su parte, la cartera de "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados" se reduce un 45,6%.

Por instrumentos, los valores representativos de deuda suponen un 98,8% del total de la cartera y el resto, es decir un 1,2%, otros instrumentos de capital.

RECURSOS DE CLIENTES

El total de recursos gestionados por el Grupo ascendió al 31 de diciembre de 2019 a 7.555,8 millones de euros un 5,0% más que la cifra correspondiente al cierre del ejercicio 2018.

La composición de los saldos muestra una evolución positiva. La cifra de los "Recursos de clientes en balance", crece el 6,7% y los "Recursos gestionados fuera de balance" registraron un 4,7% de incremento sobre la cifra de 2018.

Por epígrafes, el comportamiento de los recursos en balance viene explicado por la variación de la rúbrica "Depósitos a la vista" que se aumenta un 13,6% con respecto a la cifra del año anterior. Por su parte, la "Cesión temporal de activos" disminuye un 10,3% y los "Depósitos a plazo" retroceden un 0,6%, aunque las cifras absolutas se mantienen en niveles muy moderados.

En cuanto al comportamiento de los recursos gestionados fuera de balance, experimentaron un crecimiento positivo. Crece la cifra de "Fondos y sociedades de inversión" un 4,8%, mientras que la de las "Carteras gestionadas" se incrementa el 4,4%.

Cifras en miles de euros

	2019	2018	%
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	1.178.181	1.104.312	6,7
Depósitos a la vista	887.126	780.675	13,6
Imposiciones a plazo	7.289	7.334	(0,6)
Cesión temporal de activos	283.766	316.303	(10,3)
OTROS RECURSOS DE CLIENTES	6.377.634	6.092.309	4,7
Fondos y sociedades de inversión	5.053.090	4.823.338	4,8
Carteras gestionadas	1.324.544	1.268.971	4,4
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES	7.555.815	7.196.621	5,0

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.

	2019		2018	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
A la vista	887.416	75,32	314.912	28,5
Hasta 1 mes	284.379	24,14	513.911	46,5
De 1 mes hasta 3 meses	1.199	0,10	24.759	2,2
De 3 meses hasta 1 año	4.165	0,35	232.708	21,1
De un año hasta 5 años	815	0,07	18.020	1,6
Más de 5 años	207	0,02	2	0,0
Totales	1.178.181	100,00	1.104.312	100,0

La tasa media de coste de los recursos acreedores ha resultado negativa el 0,36% como consecuencia de los tipos aplicados a las cesiones temporales de

activos. En 2018, la tasa fue negativa del 0,30%. El detalle del coste por tipo de depósito se muestra en el siguiente cuadro:

**Recursos de clientes.
Costes de los débitos a clientes**

Porcentaje

	2019	2018
Cuentas corrientes y de ahorro	(0,08)	(0,05)
Imposiciones a plazo	0,14	0,28
Cesiones temporales de activos	(0,41)	(0,34)
	(0,36)	(0,30)

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 2019, el importe nominal de productos derivados contabilizado en el Banco ascendía a 28.703,7 millones de euros, de ellos, 28.310,6 millones de euros correspondían a contratos sobre tipos de interés; 316,5 millones de euros a contratos sobre valores, 68,9 millones de euros correspondían a contratos sobre tipos de cambio y el resto, 7,7 millones, a otros derivados.

En el cuadro adjunto puede observarse el desglose y la evolución de la actividad del Banco en el año 2019 en este tipo de productos, en los que se ha mostrado especialmente activo.

Productos derivados

Cifras en miles de euros

	2019	2018	%
Tipo de interés	28.310.604	24.723.031	14,5
Instrumentos de patrimonio	316.517	479.344	(34,0)
Divisas y oro	68.922	18.914	264,4
Otros	7.701	7.930	(2,9)
TOTALES	28.703.744	25.229.219	13,8

CUENTA DE RESULTADOS

En 2019, el resultado del ejercicio se situó en 32,0 millones de euros, lo que supone un reducción del 50% en comparación con el resultado obtenido el ejercicio anterior. No obstante, en este análisis es necesario considerar que el resultado del 2018 incluye un dividendo extraordinario de 28,9 de empresas del grupo. Si eliminamos el efecto de este dividendo, la reducción sería del 8,7%. En cuanto a la comparación con el presupuesto, la cifra de resultado del ejercicio coincide con la presupuestada para el 2019.

El análisis de la cuenta de resultados, en el ejercicio 2019, muestra un descenso del margen de intereses que se situó en 50,0 millones de euros lo que supone un 7,5% menos que el registrado en 2018 y que se explica fundamentalmente por unos menores márgenes de la actividad.

En cuanto al resto de componentes del margen bruto, las "comisiones netas" registraron un importe similar al del ejercicio 2018, 12,0 millones (menos 0,5%; los "Resultados por operaciones financieras" y diferencias de cambio (neto)" experimentaron un significativo descenso hasta los 3,8 millones de euros, un 64% menos que en 2018. Por lo que se refiere a los "Ingresos por dividendos", el descenso del 94,7% debe matizarse con el mencionado dividendo percibido de empresas del grupo. Si consideramos únicamente los recibidos de otras sociedades, el comportamiento fue positivo con un incremento del 123,3% que se explica, fundamentalmente, por el incremento de la cifra de la cartera de renta variable de sociedades cotizadas. Por su parte los "Otros productos de explotación" se situaron en 0,4 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 desde los 5,5 millones negativos del ejercicio anterior.

Los componentes anteriores situaron el margen bruto en 67,8 millones de euros, cifra inferior a la del ejercicio 2018 en un 32,8%. Nuevamente hay que hacer mención al dividendo extraordinario. Sin él, la disminución hubiera sido del 5,8%.

Los gastos de personal crecieron un 6,2% hasta alcanzar los 16,5 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 generales de administración" se redujeron el 3,7%, hasta 8,8 millones de euros, fruto del estricto control del gasto aplicado. Por su parte, "la amortización" alcanzó la cifra de 2,8 millones de euros. El crecimiento se debe, en su mayor parte a la aplicación de la normativa contable NIC 16 relativa a la contabilización de los alquileres.

Las "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" junto con las "Dotaciones a provisione

(neto)" registran una recuperación de 4,2 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 43,8 millones de euros. Finalmente la carga fiscal soportada sitúa el resultado del ejercicio en la cifra ya mencionada de 32,0 millones de euros.

(Cifras en miles de euros)

	2019		2018		Variación %
	Importe	% ATM	Importe	% ATM	
Margen de intereses	50.032	0,42	54.102	0,55	(7,5)
Ingresos por dividendos	1.570	0,01	29.603	0,30	(94,7)
Comisiones netas	11.978	0,10	12.034	0,12	(0,5)
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	3.832	0,03	10.636	0,11	(64,0)
Otros productos y cargas de explotación	398	0,00	(5.464)	(0,06)	n/a
Margen Bruto	67.810	0,57	100.911	1,03	(32,8)
Gastos de personal	16.528	0,14	15.566	0,16	6,2
Otros gastos generales de administración	8.804	0,07	9.140	0,09	(3,7)
Amortización	2.818	0,02	1.775	0,02	58,8
Dotaciones a provisiones (neto)	166	0,00	274	0,00	(39,4)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(4.328)	(0,04)	(3.583)	(0,04)	20,8
Ganancias (perdidas) procedentes de activos no corrientes	—	—	24	0,00	—
Ganancias antes de impuestos	43.822	0,37	77.763	0,80	(43,6)
Impuesto sobre beneficios	11.813	0,10	13.780	0,14	(14,3)
Resultado del ejercicio	32.009	0,27	63.983	0,65	(50,0)

MARGEN DE INTERESES

El margen de intereses se situó en 50,0 millones de euros lo que supone un retroceso del 7,5% con respecto a la cifra del ejercicio 2018. El diferencial se redujo en 13 centésimas con respecto a la cifra del año anterior (42 puntos básicos frente a 55 en 2018) aunque el análisis de los rendimientos y costes debe enmarcarse en el contexto general del comportamiento de los tipos de interés. Este estrechamiento del margen de la actividad explica la 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 registraron una cifra similar a la del ejercicio 2018, 12,0 millones de euros. Dentro de esta rúbrica, los distintos componentes tuvieron un comportamiento desigual, las correspondientes a "Gestión de activos" retrocedieron un 11,0% hasta situarse en 7,8 millones, las derivadas del

“Servicio de cobros y pagos” tuvieron un moderado retroceso, el 4,4%, hasta alcanzar 1,9 millones y, finalmente, las “Otras comisiones” crecieron un 92,8% hasta los 2,1 millones de euros

Los resultados por operaciones financieras tuvieron un comportamiento negativo, con un retroceso del 64,0% hasta situarse en 3,8 millones de euros.

Por epígrafes, los provenientes de los “Activos mantenidos para negociar” retrocedieron un 33,9% hasta alcanzar la cifra de 5,2 millones de euros; los relacionados con “Activos no valorados a valor razonable” disminuyeron un 58,2% alcanzando la cifra de 1,8 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 3,9 millones de euros.

“Otros productos y cargas de explotación” mejoran pasando de 5,4 millones de pérdidas en 2018, a un importe positivo de 0,4 millones de euros en 2019, como consecuencia, entre otros factores, de la reducción de la aportación al Fondo de Único de Resolución que ascendió a 2,4 millones de euros. Todo ello sitúa el margen bruto la cifra de 67,8 millones de euros, cifra inferior en un 32,8% a la registrada en 2018.



Cifras en miles de euros

	2019	2018	Variación %
MARGEN DE INTERESES	50.032	54.102	(7,5)
Ingresos por dividendos	1.570	29.603	(94,7)
Comisiones netas	11.978	12.034	(0,5)
• Riesgos de firma	168	188	(10,6)
• Servicios de cobros y pagos	1.870	1.957	(4,4)
• Gestión de activos	7.829	8.794	(11,0)
• Otras comisiones	2.111	1.095	92,8
Beneficio por operaciones financieras y diferencias de cambio	3.832	10.636	(64,0)
• Ganancias en activos y pasivos no valorados a valor razonable	1.791	4.282	(58,2)
• Ganancias en activos mantenidos para negociar	5.237	7.917	(33,9)
• Ganancias por contabilidad de coberturas	8	(53)	n/a
• Otros conceptos	(3.919)	(2.427)	(61,5)
• Diferencias de cambio	715	917	(22,0)
Otros productos y cargas de explotación	398	(5.464)	(107,3)
MARGEN BRUTO	67.810	100.911	(32,8)

GANANCIAS ANTES DE IMPUESTOS

Los "gastos de personal" crecieron un 6,2% hasta alcanzar los 16,5 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" se redujeron un 3,7%, hasta situarse en 8,8 millones de euros. Dentro de estos, las partidas más importantes son las de "Informática", 2,2 millones de euros (más 15,6%), "Comunicaciones", 1,5 millones de euros (menos 2,1%) y "Servicios Administrativos Subcontratados", 1,3 millones de euros (más 3,3%)

Por lo que respecta a las "amortizaciones", alcanzaron una cifra de 2,8 millones de euros, un

58,8% más que el importe de 2018, en buena parte debido a la entrada en vigor de la NIC 16 ya comentada. Todo ello determina que el "Total de gastos de explotación" se situaron en 28,2 millones de euros, un 6,3% más que la cifra del año 2018.

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 2018 (0,24%) con una reducción de 3 centésimas.

Los gastos de explotación junto con las dotaciones a provisiones y los saneamientos de los activos financieros situaron las "Ganancias antes de impuestos" en 43,8 millones de euros, un 43,6% inferior a la contabilizada en 2018.

Cifras en miles de euros

	2019	2018	Variación %
MARGEN BRUTO	67.810	100.911	(32,8)
Gastos de personal	16.528	15.566	6,2
• Sueldos y salarios	13.450	12.536	7,3
• Cargas sociales	2.730	2.674	2,1
• Otros gastos de personal	348	356	(2,2)
Gastos generales	8.804	9.140	(3,7)
• De inmuebles, instalaciones y material	602	1.241	(51,5)
• Informática	2.241	1.939	15,6
• Comunicaciones	1.464	1.496	(2,1)
• Publicidad y propaganda	10	11	(9,1)
• Gastos judiciales y de letrados	287	205	40,0
• Informes técnicos	921	985	(6,5)
• Servicio de vigilancia y traslado de fondos	243	237	2,5
• Primas de seguros	260	273	(4,8)
• Por órganos de gobierno y control	208	195	6,7
• Gastos de representación y desplazamiento del personal	302	294	2,7
• Cuotas de asociaciones	315	285	10,5
• Servicios Administrativos subcontratados	1.267	1.226	3,3
• Contribuciones e impuestos	513	569	(9,8)
• Otros gastos	171	184	(7,1)
Amortizaciones	2.818	1.775	58,8
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN	28.150	26.481	6,3
Dotaciones a provisiones (neto)	166	274	39,4
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(4.328)	(3.583)	(20,8)
Ganancias (perdidas) procedentes de activos no corrientes	—	24	—
GANANCIAS ANTES DE IMPUESTOS	43.822	77.763	(43,6)

BENEFICIOS

En 2019, el Banco Cooperativo Español ha obtenido un resultado antes de impuestos de 43,8 millones de euros (un 43,6% menos que en 2018). El gasto por impuesto sobre sociedades asciende a 11,8 millones de euros, lo que sitúa el resultado del ejercicio en 32,0 millones de euros (menos 50,0%). La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se situó en el 6,08%. Por último la rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) se situó un 0,27%.

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 2019 obtuvo un beneficio neto de 3.874 miles de euros. Los estados financieros de Gescooperativo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestran a continuación:

GESCOOPERATIVO. BALANCES DE SITUACIÓN

Cifras en miles de euros

	2019	2018
Tesorería	4.734	2.743
Cartera de Valores	2.756	2.860
Deudores	4.082	4.177
Otras cuentas	762	152
Total Activo	12.334	9.932
Pasivo	4.958	6.439
Acreeedores	3.389	3.000
Otras Cuentas	1.569	3.439
Patrimonio neto	7.376	3.493
Ajustes por valoración	16	8
Capital Social	1.893	1.893
Reservas	1.593	1.161
Dividendo a cuenta	—	(3.500)
Resultado del ejercicio	3.874	3.931
Total Pasivo y Patrimonio neto	12.334	9.932

GESCOOPERATIVO. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Cifras en miles de euros

	2019	2018
INGRESOS	49.063	51.962
De gestión	49.068	51.948
Financieros	(5)	14
GASTOS	45.189	48.031
Comisiones de intermediación	41.457	44.445
Gastos de administración	2.455	2.140
Impuesto sobre sociedades	1.277	1.446
Beneficio neto	3.874	3.931