



Informe Económico y Financiero

En este informe se analiza la evolución de la actividad y de los resultados del Banco Cooperativo Español en el ejercicio 2020. 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 "Otras entidades de crédito". Los activos totales, al 31 de diciembre de 2020, ascienden a 13.502,4 millones de euros, lo que representa un incremento del 48% si se compara con la cifra de cierre del año anterior. En el activo crecen las rúbricas, "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista", un 110,3%; "Activos financieros mantenidos para negociar" un 37%; "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados", un 391,3% y "Activos financieros a coste amortizado" un 64,3%. Por el contrario, la rúbrica "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" disminuye un 32,3%.

Paralelamente y por el lado del pasivo, se incrementan los saldos de los "Pasivos financieros mantenidos para negociar" (un 12,4%) y los "Pasivos financieros a coste amortizado", el 60%. Dentro de esta rúbrica destacan los crecimientos de los "Depósitos de Banco Centrales" (175,6%) y los de "Entidades de crédito" que se incrementan el 39,9%.

En cuanto a la estructura del balance, refleja lógicamente las variaciones comentadas con anterioridad. En el activo, ganan peso los "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista", y los "Valores representativos de deuda" dentro de los activos a coste amortizado. Disminuye la ponderación de los "Activos financieros a valor razonable con cambios en

otro resultado global", básicamente. En el pasivo, la estructura se mantiene bastante parecida a la del año 2019, si bien, dentro de los "Pasivos financieros a coste amortizado" disminuye el peso de los "Depósitos de entidades de crédito" y aumenta el de los "Depósitos 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.

La aparición del Coronavirus COVID-19 en China y su expansión global a un gran número de países, provocó que el brote vírico haya sido calificado como pandemia global por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo de 2020. La pandemia ha afectado y sigue afectando adversamente a la economía mundial y a la actividad, así como a las condiciones económicas de España, que es donde opera el Banco. El gobierno de España ha adoptado distintas medidas que han condicionado la evolución del año.

Ante esta situación de pandemia, el Banco ha centrado su atención en garantizar la continuidad en la seguridad operativa del negocio como prioridad y monitorizar los impactos en el negocio y en los riesgos del Banco (como los impactos en los resultados, el capital o la liquidez). No ha causado sin embargo que el plan estratégico de la Entidad a medio y largo plazo haya cambiado sustancialmente.





■ **BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL**
(BALANCE DE SITUACION)

	2020	2019	Variación % 2020/2019	Estructura % 2020	Estructura % 2019
Efectivo, bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.276.588	1.558.271	110,3	24,3	17,1
Activos financieros mantenidos para negociar	1.362.316	994.275	37,0	10,1	10,9
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	9.815	12.898	(23,9)	0,1	0,1
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	529.057	107.696	391,3	3,9	1,2
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.577.497	2.329.929	(32,3)	11,7	25,5
Activos financieros a coste amortizado	6.685.355	4.067.794	64,3	49,5	44,6
* Valores representativos de deuda	2.446.446	1.173.045	108,6	18,1	12,9
* Préstamos y anticipos	4.238.909	2.894.749	46,4	31,4	31,7
-Entidades de crédito	2.770.731	1.547.843	79,0	20,5	17,0
-Clientela	1.468.178	1.346.906	9,0	10,9	14,8
Derivados - Coberturas	161	7	2.200,0	0,0	0,0
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	6.749	7.037	(4,1)	0,0	0,1
Activo material e intangible	7.473	7.818	(4,4)	0,1	0,1
Activos por impuestos	41.984	30.585	37,3	0,3	0,3
Otros activos	5.434	5.694	(4,6)	0,0	0,1
TOTAL ACTIVO	13.502.429	9.122.004	48,0	100,0	100,0
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.482.235	1.319.020	12,4	11,0	14,5
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados				0,0	0,0
Pasivos financieros a coste amortizado	10.929.009	6.832.127	60,0	80,9	74,9
* Bancos centrales	1.008.852	366.098	175,6	7,5	4,0
* Entidades de crédito	7.325.302	5.236.415	39,9	54,3	57,4
* Clientela	1.208.013	1.178.181	2,5	8,9	12,9
* Otros pasivos financieros	1.386.842	51.433	2.596,4	10,3	0,6
Derivados- Coberturas	450.075	345.676	30,2	3,3	3,8
Provisiones	2.841	4.714	-39,7	0,0	0,1
Pasivos por impuestos	20.330	22.665	-10,3	0,2	0,2
Otros pasivos	24.842	26.190	-5,1	0,2	0,3
TOTAL PASIVO	12.909.332	8.550.392	51,0	95,6	93,7
Capital y Reservas	542.603	511.915	6,0	4,0	5,6
Ajustes por valoración al patrimonio	8.229	27.688	-70,3	0,1	0,3
Resultado del ejercicio	42.265	32.009	32,0	0,3	0,4
TOTAL PATRIMONIO NETO	593.097	571.612	3,8	4,4	6,3
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	13.502.429	9.122.004	48,0	100,0	100,0



■ DEPOSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO

Durante 2020, estas rúbricas del balance han experimentado variaciones significativas que demuestran la actividad desarrollada en relación con otras entidades de crédito. Los saldos depositados se situaron en 8.334,2 millones de euros, lo que supone un incremento del 48,8% con respecto a la cifra de 2019, mientras que las inversiones realizadas en otras entidades de crédito se situaron en 6.047,3 millones de euros, un 94,7% superior 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 "Anticipos distintos de préstamos", un 110,3% y 5.177,6 %, respectivamente. Por su parte, las Adquisiciones temporal de activos", retroceden un 50%.

En el pasivo, se incrementan los fondos obtenidos de "Bancos Centrales" un 175,6%, las "Cuentas a plazo" un 5,2%, y los depósitos a la vista de las Cajas Rurales (registrados en "Otras Cuentas") crecen un 44,9%.

■ BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL (ENTIDADES DE CREDITO)

	2020	2019	2020/2019
ACTIVO	6.047.319	3.106.114	94,7
Efectivo, bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.276.588	1.558.271	110,3
Otros Préstamos a plazo	595.755	240.966	147,2
Adquisición temporal de activos	638.404	1.277.762	(50,0)
Anticipos distintos de préstamos	1.536.572	29.115	5.177,6
PASIVO	8.334.154	5.602.513	48,8
Depósitos de bancos centrales	1.008.852	366.098	175,6
Cuentas a plazo	697.428	663.042	5,2
Otras cuentas	6.627.874	4.573.373	44,9

■ CREDITO A LA CLIENTELA

La inversión crediticia neta, al 31 de diciembre de 2020, se situó en 1.468,2 millones de euros, lo que supone un 9% más que las cifras del año anterior. Por modalidades de activos, crece el "Crédito Comercial" un 12,9% y los "Otros Préstamos a plazo" un 17,1%. Los "Anticipos distintos de préstamos" se reducen un 5,6% y corresponden, básicamente, a saldos transitorios.

	2020 Importe	%	2019 Importe	%	Variación %
A la vista y con breve plazo de preaviso	1	0,0	2.517	0,2	(100,0)
Deuda por tarjetas de crédito	572	0,0	631	0,0	(9,4)
Cartera comercial	96.810	6,6	85.721	6,4	12,9
Arrendamientos financieros	2.234	0,2	922	0,1	142,3
Otros préstamos a plazo	936.899	63,8	800.049	59,4	17,1
Anticipos distintos de préstamos	431.662	29,4	457.066	33,9	(5,6)
TOTAL	1.468.178	100,0	1.346.906	100,0	9,0
Activos deteriorados	2.519		1.681		49,9
Pérdidas por deterioro	(20.078)		(22.353)		(10,2)



La cifra de “Activos Dudosos”, se incrementó en el ejercicio 2020, hasta la cifra de 2.519 miles de euros si bien el ratio de morosidad sobre la inversión crediticia se manteniéndose todavía en tasas muy moderadas. Los fondos de insolvencias constituidos para la cobertura del riesgo de crédito ascendieron a 20,1 millones de euros y corresponden, en una parte muy significativa, a la cobertura de préstamos en situación “normal”.

En el apartado “Gestión del riesgo” de este informe anual se facilita información detallada sobre los “Activos dudosos” y su cobertura.

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

	2020	2019
Sector agrícola y ganadero	0,6	0,6
Sector Industrial	5,3	4,2
Sector de la construcción	4,8	3,4
Sector comercial, financiero y otros servicios	79,2	83,5
Préstamos a personas físicas y otros	10,1	8,4
Total	100,0	100,0

En el reparto del crédito entre los distintos sectores de actividad, la estructura se mantiene en valores similares a los del año 2019; las variaciones más significativas son la disminución de la ponderación del crédito destinado al “Sector comercial, financiero y otros servicios” y el aumento del destinado a personas físicas.

■ CARTERA DE VALORES

Al 31 de diciembre de 2020 el saldo de las carteras de valores ascendía a 4.645,7 millones de euros, un 26,6% más que la cifra correspondiente al cierre del ejercicio 2019.

Por carteras, se incrementa la de “Activos financieros mantenidos para negociar” (el 60,2%), “Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados” un 391,3%, y Activos financieros a coste amortizado” un 108,6%.

Por su parte, la cartera de “Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global” se reduce un 32,3%.

Por instrumentos, los valores representativos de deuda suponen un 99,0% del total de la cartera y el resto, es decir, un 1,0% otros instrumentos de capital, estructura similar a la del año 2019.

	2020	2019	%
Activos financieros mantenidos para negociar	90.679	56.618	60,2
*Instrumentos de patrimonio	3.153	3.258	(3,2)
*Valores representativos de deuda	87.526	53.360	64,0
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	2.068	2.068	0,0
*Valores representativos de deuda	2.068	2.068	0,0
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	529.057	107.696	391,3
*Valores representativos de deuda	529.057	107.696	391,3
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.577.497	2.329.929	(32,3)
*Instrumentos de patrimonio	42.596	40.007	6,5
*Valores representativos de deuda	1.534.901	2.289.922	(33,0)
Activos financieros a coste amortizado	2.446.446	1.173.045	108,6
*Valores representativos de deuda	2.446.446	1.173.045	108,6
TOTAL CARTERAS DE VALORES	4.645.747	3.669.356	26,6



■ RECURSOS DE CLIENTES

El total de recursos gestionados por el Grupo ascendió al 31 de diciembre de 2020 a 7.478,2 millones de euros cifra muy similar a la correspondiente a la del año 2019. (un 1,1% menos)

La composición de los saldos muestra una evolución dispar. La cifra de los "Recursos de clientes en balance", crece el 2,5%, mientras que los "Recursos gestionados fuera de balance" registraron un 1,8% de disminución sobre la cifra de 2019, derivada en buena parte del comportamiento de los mercados.

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 6,7% con respecto a la cifra del año anterior. Por su parte, la "Cesión temporal de Activos" disminuye un 10,5% y los "Depósitos a plazo" retroceden un 4,2% aunque las cifras absolutas se mantienen en niveles muy moderados.

Encuanto al comportamiento de los recursos gestionados fuera de balance, la cifra de fondos y sociedades de inversión creció moderadamente, el 0,5%, mientras que la de las Carteras gestionadas, disminuye el 10,4%.

	2020	2019	%
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	1.208.013	1.178.181	2,5
Depósitos a la vista	946.961	887.126	6,7
Imposiciones a plazo	6.984	7.289	(4,2)
Cesión temporal de activos	254.068	283.766	(10,5)
OTROS RECURSOS DE CLIENTES	6.264.220	6.377.634	(1,8)
Fondos y sociedades de inversión	5.078.073	5.053.090	0,5
Carteras gestionadas	1.186.147	1.324.544	(10,4)
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES	7.472.233	7.555.815	(1,1)

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.

	2020		2019	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
A la vista	627.233	51,9	887.416	75,32
Hasta 1 mes	575.150	47,6	284.379	24,14
De 1 mes hasta 3 meses	1.604	0,1	1.199	0,10
De 3 meses hasta 1 año	2.933	0,2	4.165	0,35
De un año hasta 5 años	1.090	0,1	815	0,07
Más de 5 años	2	0,0	207	0,02
TOTALES	1.208.013	100,0	1.178.181	100,00



La tasa media de coste de los recursos acreedores ha resultado negativa el 0,37% como consecuencia de los tipos aplicados a las cesiones temporales de activos y en menor medida a los saldos en cuenta corriente que registraron tipos negativos. En 2019, la tasa fue negativa del 0,36%. El detalle del coste por tipo de depósito se muestra en el siguiente cuadro:

■ RECURSOS DE CLIENTES. COSTES DE LOS DEBITOS A CLIENTES

	2020	2019
Cuentas corrientes y de ahorro	(0,07)	(0,08)
Imposiciones a plazo	0,11	0,14
Cesiones temporales de activos	(0,42)	(0,41)
	(0,37)	(0,36)

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 2020, el importe nominal de productos derivados contabilizado en el Banco ascendía a 27.602,1 millones de euros, de ellos, 25.965,4 millones de euros correspondían a contratos sobre tipos de interés; 1.339,2 millones de euros a contratos sobre valores, 290,0 millones de euros

correspondían a contratos sobre tipos de cambio y el resto, 7,5 millones, a otros derivados.

En el cuadro adjunto puede observarse el desglose y la evolución de la actividad del Banco en el año 2020 en este tipo de productos, en los que se ha mostrado especialmente activo.

	2020	2019	%
Tipo de interés	25.965.361	28.310.604	(8,3)
Instrumentos de patrimonio	1.339.208	316.517	323,1
Divisas y oro	290.023	68.922	320,8
Otros	7.490	7.701	(2,7)
TOTALES	27.602.082	28.703.744	(3,8)

■ CUENTA DE RESULTADOS

En 2020, el resultado del ejercicio se situó en 42,3 millones de euros, lo que supone un incremento del 32% en comparación con el resultado obtenido el ejercicio anterior. No obstante, en este análisis es necesario considerar que el resultado del 2020 incluye un dividendo extraordinario de 8,6 de empresas del grupo. Si eliminamos el efecto de este dividendo, el incremento sería del 5,2%. En cuanto a la comparación con el presupuesto, la cifra de resultado del ejercicio es ligeramente inferior a la presupuestada para el 2020 (desviación negativa del 1,9%).

El análisis de la cuenta de resultados, en el ejercicio 2020, muestra un incremento del margen de intereses que se situó en 53,7 millones de euros lo que supone un 7,3% más que el registrado en 2019 y que se explica fundamentalmente por unos mayores volúmenes gestionados.

En cuanto al resto de componentes del margen bruto, las “comisiones netas” registraron un comportamiento negativo, con un descenso del 10,5%, en buena parte explicado por las relacionadas con la gestión de activos y la desfavorable evolución de los mercados, hasta situarse en 10,7 millones de euros; los “Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)” experimentaron un significativo incremento hasta los 5,8 millones de euros, un 52,6% más que en 2019. Por lo que se refiere a los “Ingresos por dividendos”, el incremento del 564,6 % se explica fundamentalmente por el mencionado dividendo percibido de empresas del grupo. Si consideramos únicamente los recibidos de otras sociedades el comportamiento fue positivo con un incremento del 17,3%. Por su parte los “Otros productos de explotación” se situaron en 0,7 millones positivos, de los que, la aportación al Fondo Único de Resolución supone el mayor componente negativo de esta rúbrica, minorando los ingresos registrados en el epígrafe, si bien su evolución fue positiva desde los 0,4 millones de euros del ejercicio anterior.



Los componentes anteriores situaron el margen bruto en 81,4 millones de euros, cifra superior a la del ejercicio 2019 en un 20,0%. Nuevamente hay que hacer mención al dividendo extraordinario. Sin él, el incremento hubiera sido del 7,3%.

Los gastos de personal crecieron un 6,8% hasta alcanzar los 17,7 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 un moderado 2,4% hasta 9,0 millones de euros, fruto del estricto control del gasto aplicado. Por su parte, las amortizaciones alcanzaron la cifra de 3,0 millones de euros.

Las pérdidas por deterioro de activos, junto con las dotaciones a provisiones, registran una recuperación de 2,8 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 54,8 millones de euros (más 25,1%). Finalmente la carga fiscal soportada sitúa el resultado del ejercicio en la cifra ya mencionada de 42,3 millones de euros.

	2020 Importe	% ATM	2019 Importe	% ATM	Variación %
MARGEN DE INTERESES	53.673	0,39	50.032	0,42	7,3
Ingresos por dividendos	10.434	0,08	1.570	0,01	564,6
Comisiones netas	10.726	0,08	11.978	0,10	(10,5)
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio(neto)	5.847	0,04	3.832	0,03	52,6
Otros productos y cargas de explotación	701	0,01	398	0,00	76,1
MARGEN BRUTO	81.381	0,59	67.810	0,57	20,0
Gastos de personal	17.658	0,13	16.528	0,14	6,8
Otros gastos generales de administración	9.015	0,07	8.804	0,07	2,4
Amortización	2.999	0,02	2.818	0,02	6,4
Dotaciones a provisiones (neto)	(179)	0,00	166	0,00	(207,8)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(2.759)	(0,02)	(4.328)	0,04	(36,3)
Ganancias (perdidas) procedentes de activos no corrientes	191	0,00	-		
GANANCIAS ANTES DE IMPUESTOS	54.838	0,40	43.822	0,37	25,1
Impuesto sobre beneficios	12.573	0,09	11.813	0,1	6,4
RESULTADO DEL EJERCICIO	42.265	0,30	32.009	0,27	32,0

■ MARGEN DE INTERESES

El margen de intereses se situó en 53,7 millones de euros lo que supone un incremento del 7,3% con respecto a la cifra del ejercicio 2019. El diferencial se redujo en 3 centésimas con respecto a la cifra del año anterior (39

puntos básicos frente a 42 en 2019) aunque el análisis de los rendimientos y costes debe enmarcarse en el contexto general del comportamiento de los tipos de interés y los mayores volúmenes gestionados.



■ 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.

El importe registrado como dividendos ascendió, en 2020, a 10,4 millones de los que 8,6 corresponden a empresas del Grupo Banco Cooperativo.

Las comisiones netas retrocedieron un 10,5%, comportamiento en buena parte explicado por la evolución negativa de los mercados y alcanzaron los 10,7 millones de euros. Dentro de esta rúbrica, los distintos componentes tuvieron un comportamiento desigual, las correspondientes a "Gestión de activos" retrocedieron un 12,3% hasta situarse en 6,9 millones, las derivadas del "Servicio de cobros y pagos" tuvieron un incremento significativo, el 14,6% hasta alcanzar 2,1 millones y finalmente las "Otras comisiones" decrecieron un 37,1 hasta los 1,3 millones de euros

Los resultados por operaciones financieras tuvieron un comportamiento positivo, con un incremento del 52,6% hasta situarse en 5,8 millones de euros.

Porepígrafes, losprovenientesdelos"Activosmantenidos para negociar" crecieron un 69,8% hasta alcanzar la cifra de 8,9 millones de euros; los relacionados con "Activos no valorados a valor razonable" disminuyeron un 97,5% alcanzando la cifra de 0,04 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 3,2 millones de euros.

Otros productos y cargas de explotación mejoran pasando de 0,4 millones en 2019, a un importe de 0,7 millones de en 2020, como consecuencia, entre otros factores, de la reducción de la aportación al Fondo de Único de Resolución que ascendió a 1,4 millones de euros. Todo ello sitúa el margen bruto la cifra de 81,4 millones de euros, cifra superior en un 20% a la registrada en 2019.

	2020	2019	Variación %
MARGEN DE INTERESES	53.673	50.032	7,3
Ingresos por dividendos	10.434	1.570	564,6
Comisiones netas	10.726	11.978	(10,5)
*Riesgos de firma	389	168	131,5
*Servicios de cobros y pagos	2.143	1.870	14,6
*Gestión de activos	6.866	7.829	(12,3)
*Otras comisiones	1.328	2.111	(37,1)
Beneficio por operaciones financieras y diferencias de cambio	5.847	3.832	52,6
*Ganancias en activos y pasivos no valorados a valor razonable	45	1.791	(97,5)
*Ganancias en activos mantenidos para negociar	8.890	5.237	69,8
*Ganancias por contabilidad de coberturas	(34)	8	(525,0)
*Otros conceptos	(3.227)	(3.919)	(17,7)
* Diferencias de cambio	173	715	(75,8)
Otros productos y cargas de explotación	701	398	76,1
MARGEN BRUTO	81.381	67.810	20,0



■ GANANCIAS ANTES DE IMPUESTOS

Los gastos de personal crecieron un 6,8% hasta alcanzar los 17,7 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 2,4%, hasta situarse en 9 millones de euros. Dentro de estos, las partidas más importantes son las de "Informática", 2,5 millones de euros (más 9,5%), "Comunicaciones", 1,7 millones de euros (más 16,0%) y "Servicios Administrativos Subcontratados", 1,3 millones de euros (más 1,2%)

Por lo que respecta a las amortizaciones, alcanzaron una cifra de 3,0 millones de euros, un 6,4% más que el importe de 2019. Todo ello determina que el total de gastos de explotación se situaron en 29,7 millones de euros, un 5,4% más que la cifra del año 2019.

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 2019 (0,22%) con una reducción de una centésima.

Los gastos de explotación junto con las dotaciones a provisiones y los saneamientos de los activos financieros situaron las "Ganancias antes de impuestos" en 54,8 millones de euros, un 25,1% superior a la contabilizada en 2019.

	2020	2019	%
MARGEN BRUTO	81.381	67.810	20,0
Gastos de personal	17.658	16.528	6,8
*Sueldos y salarios	14.202	13.450	5,6
*Cargas sociales	3.162	2.730	15,8
*Otros gastos de personal	294	348	(15,5)
Gastos generales	9.015	8.804	2,4
*De inmuebles, instalaciones y material	465	602	(22,8)
*Informática	2.453	2.241	9,5
*Comunicaciones	1.698	1.464	16,0
*Publicidad y propaganda	9	10	(10,0)
*Gastos judiciales y de letrados	193	287	(32,8)
*Informes técnicos	963	921	4,6
*Servicio de vigilancia y traslado de fondos	251	243	3,3
*Primas de seguros	256	260	(1,5)
*Por órganos de gobierno y control	168	208	(19,2)
*Gastos de representación y desplazamiento del personal	78	302	(74,2)
*Cuotas de asociaciones	352	315	11,7
*Servicios Administrativos subcontratados	1.282	1.267	1,2
*Contribuciones e impuestos	591	513	15,2
*Otros gastos	256	171	49,7
Amortizaciones	2.999	2.818	6,4
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION	29.672	28.150	5,4
Dotaciones a provisiones (neto)	(179)	166	207,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(2.759)	(4.328)	36,3
Ganancias (perdidas) procedentes de activos no corrientes	191	--	
GANANCIAS ANTES DE IMPUESTOS	54.838	43.822	25,1



■ BENEFICIOS

En 2020, el Banco Cooperativo Español ha obtenido un resultado antes de impuestos de 54,8 millones de euros (un 25,1% más que en 2019). El gasto por impuesto sobre sociedades asciende a 12,6 millones de euros, lo que sitúa el resultado del ejercicio en 42,3 millones de euros (más 32,0%). La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se situó en el 6,37%. Por último la rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) se situó un 0,30%.

■ 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. y Rural Renting, S.A.

Gescooperativo es la gestora de instituciones de inversión colectiva del Grupo y en 2020 obtuvo un beneficio neto de 3.711 miles de euros. Los estados financieros de Gescooperativo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se muestran a continuación:

■ GESCOOPERATIVO BALANCES DE SITUACION

	2020	2019
Tesorería	759	4.734
Cartera de Valores	2.134	2.756
Deudores	4.444	4.082
Otras cuentas	197	762
TOTAL ACTIVO	7.534	12.334
TOTAL PASIVO	5.041	4.958
Acreedores	3.725	3.389
Otras Cuentas	1.316	1.569
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.494	7.376
Ajustes por valoración	11	16
Capital Social	1.893	1.893
Reservas	379	1.593
Dividendo a cuenta	(3.500)	--
Resultado del ejercicio	3.711	3.874
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	7.534	12.334

■ GESCOOPERATIVO. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	2020	2019
INGRESOS	49.171	49.063
De gestión	49.169	49.068
Financieros	2	(5)
GASTOS	45.460	45.189
Comisiones de intermediación	41.588	41.457
Gastos de administración	2.621	2.455
Impuesto sobre sociedades	1.251	1.277
BENEFICIO NETO	3.711	3.874



Rating

La agencia de calificación **DBRS** indica en su informe (actualizado en noviembre de 2020) que el rating del Banco refleja el bajo nivel de riesgo, la rentabilidad estable que ha permitido acumular capital y la estabilidad de los depósitos de las entidades accionistas que le proporcionan una base estable de financiación.

Destaca también su papel como entidad central depositaria y proveedora de liquidez de las entidades miembro de la Asociación Española de Cajas Rurales (AECR) que ha resultado, reforzada con la creación del **Mecanismo Institucional de Protección** entre las Cajas Rurales pertenecientes a la AECR.

Por su parte, la agencia **Fitch**, en su informe de septiembre de 2020, destaca que las calificaciones del Banco reflejan su moderado apetito por el riesgo, la importancia estratégica para los miembros de la AECR y la estabilidad de la rentabilidad. Las calificaciones también incorporan la adecuada gestión de riesgos, ratios de capital sólidos y perfil de liquidez estable.

El Banco ha prescindido de los servicios de calificación de la agencia Moody's durante el mes de marzo de 2020.

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

Banco Cooperativo Español. Ratings.

Agencia	Fecha Evaluación	Calificación Largo Plazo	Calificación Corto Plazo
DBRS	Nov. 20	BBB (high)	R1 (low)
Fitch	Sept. 20	BBB	F2