

09

Informe  
financiero  
Grupo Banco  
Cooperativo



## 09/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 2023. 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 2023, ascienden a 13.704,2 millones de euros, lo que representa un aumento del 8,8% si se compara con la cifra de cierre del año anterior. En el activo, crece la rúbrica "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista", que multiplica su saldo por más de 11 veces, aunque se trata de saldos a muy corto plazo y con elevada volatilidad. También crecen los "Valores representativos de deuda a coste amortizado", un 18,5% y los "Préstamos y anticipos a la clientela", el 37,2%.

En cuanto a las disminuciones, destaca la del epígrafe "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global", un 62,2% motivada, sobre todo por vencimientos de títulos de renta fija incluidos en esta cartera. El resto de epígrafes del activo presentan unas variaciones menos significativas, en porcentajes o en valores absolutos.

Paralelamente y por el lado del pasivo, crecen fundamentalmente, los "Depósitos en otras entidades de crédito", el 20,6% y los "Depósitos de la clientela" el 49,3%. Dentro de la rúbrica de "Pasivos a coste amortizado". También destaca la disminución del saldo "Bancos centrales" que registra un descenso del 93,8% como consecuencia del vencimiento de las operaciones de financiación conocidas como TLTRO.

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 "Activos financieros a coste amortizado", mientras que reduce su ponderación, fundamentalmente la rúbrica de "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global".

En el pasivo, la estructura se mantiene bastante parecida a la del año 2022, si bien, aumenta ligeramente el peso de los "Pasivos financieros a coste amortizado", y dentro de estos los procedentes de "Bancos Centrales" y "Otros Pasivos financieros" reducen significativamente su ponderación mientras que los procedentes de "Otras entidades de crédito" y "Clientela" incrementan su peso dentro del pasivo del balance.

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.

El comportamiento de los mercados financieros durante 2023 vino marcado por las subidas de tipos de interés oficiales, movimiento que se inició ya en 2022. Los Bancos Centrales han seguido subiendo los tipos de interés a lo largo del 2023 para tratar de combatir los altos niveles de inflación.

Pese a la tendencia de moderación, el crecimiento económico ha mostrado cierta resiliencia y ha sido, en general, mayor al esperado por la mayoría de analistas gracias al ahorro previamente acumulado, así como el dinamismo de los mercados laborales, que han contribuido a una mejora del consumo privado y del sector de servicios.

El comportamiento de los mercados financieros durante 2023 vino marcado por las subidas de tipos de interés oficiales, movimiento que se inició ya en 2022.



## Banco Cooperativo Español. Balance de situación

	2023	2022	Variación % 2023/2022	Estructura %	
				2023	2022
Efectivo, bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.289.434	263.399	1.148,8	24,0	2,1
Activos financieros mantenidos para negociar	1.808.651	1.739.503	4,0	13,2	13,8
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	1.134	3.320	(65,8)	0,0	0,0
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	137.366	n/a	n/a	1,1
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.471.312	3.892.321	(62,2)	10,7	30,9
Activos financieros a coste amortizado	7.000.518	6.289.380	11,3	51,1	49,9
* Valores representativos de deuda	3.247.860	2.741.829	18,5	23,7	21,8
* Préstamos y anticipos	3.752.658	3.547.551	5,8	27,4	28,2
- Entidades de crédito	2.413.028	2.571.353	(6,2)	17,6	20,4
- Clientela	1.339.630	976.198	37,2	9,8	7,7
Derivados - Coberturas	90.161	168.449	(46,5)	0,7	1,3
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	6.749	6.749	0,0	0,0	0,1
Activo material e intangible	4.322	4.971	(13,1)	0,0	0,0
Activos por impuestos	25.451	71.355	(64,3)	0,2	0,6
Otros activos	6.423	21.150	(69,6)	0,0	0,2
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>13.704.155</b>	<b>12.597.963</b>	<b>8,8</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.747.898	1.665.817	4,9	12,8	13,2
Pasivos financieros a coste amortizado	10.475.912	9.393.335	11,5	76,4	74,6
* Bancos centrales	55.423	897.387	(93,8)	0,4	7,1
* Entidades de crédito	6.806.447	5.641.740	20,6	49,7	44,8
* Clientela	2.329.225	1.559.701	49,3	17,0	12,4
* Valores de renta fija	29.480		n/a	0,2	0,0
* Otros pasivos financieros	1.255.337	1.294.507	(97,7)	0,2	10,3
Derivados- Coberturas	721.021	808.317	(10,8)	5,3	6,4
Provisiones	2.784	2.750	1,2	0,0	0,0
Pasivos por impuestos	9.645	42.258	(77,2)	0,1	0,3
Otros pasivos	28.595	35.143	(18,6)	0,2	0,3
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>12.985.855</b>	<b>11.947.620</b>	<b>8,7</b>	<b>94,8</b>	<b>94,8</b>
Capital y Reservas	666.432	621.115	7,3	4,9	4,9
Ajustes por valoración al patrimonio	4.655	-14.670	(131,7)	0,0	-0,1
Resultado del ejercicio	47.213	43.898	7,6	0,3	0,3
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>718.300</b>	<b>650.343</b>	<b>10,4</b>	<b>5,2</b>	<b>5,2</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>13.704.155</b>	<b>12.597.963</b>	<b>8,8</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## Depósitos en Entidades de Crédito

Durante 2023, 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 6.861,9 millones de euros, lo que supone un incremento del 4,9% con respecto a la cifra de 2022, mientras que las inversiones realizadas en otras entidades de crédito se situaron en 5.702,5 millones de euros, un 101,2% superior a la registrada el año anterior

Por epígrafes, se incrementan sobre todo los saldos depositados en "Efectivo, bancos centrales y otros depósitos a la vista" (un 101,2%); las "Adquisiciones temporal de activos" un 398,7%. Por su parte, los "Otros préstamos a plazo" y los "Anticipos distintos de préstamos" retroceden el 62,4% y 23,8%, respectivamente.

En el pasivo, se incrementan las "Cesiones Temporales de Activos" el 118,1% y las "Otras cuentas", el 9,5%. Se reducen los saldos de "Depósitos en bancos centrales" el 93,8% como consecuencia de la devolución de las operaciones de financiación a largo plazo, TLTRO.

## Banco Cooperativo Español. Entidades de crédito

	2023	2022	2023/2022
<b>ACTIVO</b>	<b>5.702.462</b>	<b>2.834.752</b>	<b>101,2</b>
Efectivo, bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.289.434	263.399	1.148,8
Otros Préstamos a plazo	181.103	482.114	(62,4)
Adquisición temporal de activos	754.257	151.253	398,7
Anticipos distintos de préstamos	1.477.668	1.937.986	(23,8)
<b>PASIVO</b>	<b>6.861.870</b>	<b>6.539.127</b>	<b>4,9</b>
Depósitos de bancos centrales	55.423	897.387	(93,8)
Cuentas a plazo	919.018	928.170	(1,0)
Cesión Temporal de Activos	1.457.931	668.404	118,1
Otras cuentas	4.429.498	4.045.166	9,5

## Crédito a la Clientela

La inversión crediticia neta, al 31 de diciembre de 2023, se situó en 1.339,6 millones de euros, lo que supone una reducción del 46,4% sobre las cifras del año anterior. Por modalidades de activos, crece el "Crédito Comercial" un 15,2%. Los "Otros Préstamos

a plazo" y los "Anticipos distintos de préstamos" se reducen un 43,2 y un 88,5%, respectivamente, y corresponden, estos últimos, básicamente, a saldos transitorios.

	2023		2022		Variación
	Importe	%	Importe	%	Variación %
A la vista y con breve plazo de preaviso	3792	0,3	796	0,1	376,4
Deuda por tarjetas de crédito	797	0,1	760	0,1	4,9
Cartera comercial	132.317	9,9	121.074	12,4	9,3
Arrendamientos financieros	5.291	0,4	4.435	0,5	19,3
Otros préstamos a plazo	1.145.201	85,5	818.062	83,8	40,0
Anticipos distintos de préstamos	52.232	3,9	31.071	3,2	68,1
<b>TOTAL</b>	<b>1.339.630</b>	<b>100,0</b>	<b>976.198</b>	<b>100,0</b>	<b>37,2</b>

### Del que:

Activos deteriorados	<b>3.912</b>	<b>2.127</b>	<b>83,9</b>
Pérdidas por deterioro	(12.569)	(15.889)	(20,9)

La cifra de "Activos Dudosos", se incrementó un 83,9% en el ejercicio 2023, hasta 3.192 miles de euros, si bien la tasa de morosidad se mantuvo en cifras muy moderadas (el 0,29%).

Los fondos de insolvencias constituidos para la cobertura del riesgo de crédito ascendieron a 12,6 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.

	2023	2022
Activos dudosos	3.912	2.127
Crédito a la clientela	1.339.630	976.198
Cobertura total del riesgo de crédito	12.569	15.889
Tasa de cobertura (%)	321,3	747,0
Ratio de morosidad (%)	0,29	0,21

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

	2023	2022
Sector agrícola y ganadero	0,4	0,7
Sector Industrial	9,5	14,4
Sector de la construcción	6,6	11,2
Sector comercial, financiero y otros servicios	76,1	59,2
Préstamos a personas físicas y otros	7,4	14,5
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

En el reparto del crédito entre los distintos sectores de actividad, en comparación con las cifras del 2022, las variaciones más significativas son: el incremento de la ponderación del crédito destinado al "Sector comercial, financiero y otros servicios", mientras que disminuye el peso de la destinada al resto de sectores de actividad.



La inversión crediticia neta, al 31 de diciembre de 2023, se situó en 1.339,6 millones de euros, lo que supone una reducción del 46,4% sobre las cifras del año anterior.

## Cartera de Valores

Al 31 de diciembre de 2023 el saldo de las carteras de valores ascendía a 4.773,9 millones de euros, un 30,2% menos que la cifra correspondiente al cierre del ejercicio 2022.

Por carteras, se incrementa la de "Activos financieros a coste amortizado" (el 18,5%) y reduciéndose el peso del resto, con excepción de la de "Activos financieros no destinados a negociación valorados a valor razonable con cambios en resultados". Destaca especialmente la reducción de los valores de renta fija

de la cartera de "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" que se reduce en 2.428 millones (63,3%) debido fundamentalmente a los vencimientos de títulos registrados en esta cartera durante 2023.

Por instrumentos, los valores representativos de deuda suponen un 98,6% del total de la cartera y el resto, es decir, un 1,4% otros instrumentos de capital, estructura similar a la del año 2022.

	2023	2022	%
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>53.584</b>	<b>65.209</b>	<b>(17,8)</b>
* Instrumentos de patrimonio	3.070	3.158	(2,8)
* Valores representativos de deuda	50.514	62.051	(18,6)
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>1.133</b>	<b>776</b>	<b>46,0</b>
* Instrumentos de patrimonio	1.128	745	51,4
* Valores representativos de deuda	5	31	
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>0</b>	<b>137.366</b>	<b>(100,0)</b>
* Valores representativos de deuda	0	137.366	(100,0)
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>1.471.312</b>	<b>3.892.321</b>	<b>(62,2)</b>
* Instrumentos de patrimonio	60.756	53.555	13,4
* Valores representativos de deuda	1.410.556	3.838.766	(63,3)
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	<b>3.247.860</b>	<b>2.741.829</b>	<b>18,5</b>
* Valores representativos de deuda	3.247.860	2.741.829	18,5
<b>Total Carteras de valores</b>	<b>4.773.889</b>	<b>6.837.501</b>	<b>(30,2)</b>

## Recursos de Clientes

El total de recursos gestionados por el Grupo ascendió al 31 de diciembre de 2023 a 11.525,5 millones de euros lo que supone un crecimiento del 18,7% con respecto a la del año 2022.

Tanto los saldos correspondientes a "Recursos de clientes en balance" como los correspondientes a "Otros recursos de clientes" crecen un 49,3% y un 12,8%, respectivamente.

Por epígrafes, el comportamiento de los recursos en balance viene explicado fundamentalmente por la variación de la rúbrica "Cesión temporal de Activos" que multiplica su saldo por 5 respecto a la cifra del año anterior y el crecimiento de los "Depósitos a la vista" (incremento del 26,99%). Por su parte, la "Imposiciones a plazo" se incrementan un 4,1%.

En cuanto al comportamiento de los recursos gestionados fuera de balance, la cifra de fondos y sociedades de inversión creció, el 16,9%, mientras que la de las Carteras gestionadas, disminuyeron el 9,5%.

	2023	2022	%
<b>RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE</b>	<b>2.329.225</b>	<b>1.559.701</b>	<b>49,3</b>
Depósitos a la vista	1.288.836	1.015.933	26,9
Imposiciones a plazo	467.829	449.194	4,1
Cesión temporal de activos	572.560	94.574	505,4
<b>OTROS RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>9.196.322</b>	<b>8.149.192</b>	<b>12,8</b>
Fondos y sociedades de inversión	8.070.176	6.905.479	16,9
Carteras gestionadas	1.126.146	1.243.713	(9,5)
<b>TOTAL RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>11.525.547</b>	<b>9.708.893</b>	<b>18,7</b>

Al 31 de diciembre de 2023 el saldo de las carteras de valores ascendía a 4.773,9 millones de euros, un 30,2% menos que la cifra correspondiente al cierre del ejercicio 2022.

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, aunque crece significativamente el peso de los pasivos a plazo como consecuencia de la formalización de imposiciones a más de un año.

	2023		2022	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
A la vista	1.727.455	74,2	782.510	50,2
Hasta 1 mes	0	0,0	128.479	8,2
De 1 mes hasta 3 meses	34.847	1,5	70.992	4,6
De 3 meses hasta 1 año	463.232	19,9	95.742	6,1
De un año hasta 5 años	30.020	1,3	442.289	28,4
Más de 5 años	73.671	3,2	39.689	2,5
<b>Totales</b>	<b>2.329.225</b>	<b>100,0</b>	<b>1.559.701</b>	<b>100,0</b>

La tasa media de coste de los recursos acreedores ha resultado el 2,09% y el crecimiento con respecto a la cifra de 2022 refleja claramente la evolución de los tipos de interés registrada en el año 2023 con un fuerte crecimiento sobre todo en la primera mitad del año.

El detalle del coste por tipo de depósito se muestra en el siguiente cuadro:

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

	2023	2022
Cuentas corrientes y de ahorro	1,17	0,11
Imposiciones a plazo	3,15	0,40
Cesiones temporales de activos	2,65	(0,01)
	<b>2,09</b>	<b>0,14</b>

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 2023, el importe nominal de productos derivados contabilizado en el Banco ascendía a 37.705,6 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 12,1% con respecto a la cifra del cierre del ejercicio

anterior. De ellos, 33.509,3 millones de euros correspondían a contratos sobre tipos de interés; 3.816,6 millones de euros a contratos sobre valores, 379,7 millones de euros correspondían a contratos sobre tipos de cambio.

En el cuadro adjunto puede observarse el desglose y la evolución de la actividad del Banco en el año 2023 en este tipo de productos, en los que se ha mostrado especialmente activo.

	2023	2022	2023/22
Tipo de interés	33.509.283	30.800.679	8,8
Instrumentos de patrimonio	3.816.627	2.534.772	50,6
Divisas y oro	379.693	295.745	28,4
<b>TOTALES</b>	<b>37.705.603</b>	<b>33.631.196</b>	<b>12,1</b>



## Cuenta de Resultados

En 2023, el resultado del ejercicio se situó en 47,2 millones de euros, lo que supone un aumento del 7,6% en comparación con el resultado obtenido el ejercicio anterior.

En cuanto a la comparación con el presupuesto, la cifra de resultado del ejercicio es superior a la presupuestada para el 2023 (desviación positiva del 7,0%).

El análisis de la cuenta de resultados, en el ejercicio 2023, muestra un incremento del margen de intereses que se situó en 57,5 millones de euros lo que supone un 9,9% más que el registrado en 2022 y que se explica fundamentalmente por unos mayores volúmenes gestionados y una ligera ampliación de los de los márgenes de las operaciones.

En cuanto al resto de componentes del margen bruto, las "Comisiones netas" registraron un moderado comportamiento positivo, con un incremento del 3,6%, en buena parte explicado por las relacionadas con la gestión de activos y la favorable evolución de los mercados, hasta situarse en 16,5 millones de euros; los "Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)" experimentaron una ligera reducción hasta los 10,7 millones de euros, un 2,2% menos que en 2022. Por lo que se refiere a los "Ingresos por dividendos", crecieron el 1,2 % hasta los 9,8 millones, cifra similar a la del ejercicio 2022. Por su parte los "Otros productos de explotación" se situaron en 1,6 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.

Los componentes anteriores situaron el margen bruto en 96,2 millones de euros, cifra superior a la del ejercicio 2022 en un 7,5%.

Los gastos de personal crecieron un 6,1% hasta alcanzar los 20,5 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 de administración crecieron un moderado 3,6% hasta 10,8 millones de euros, en buena parte como consecuencia de la evolución general de los precios de los servicios. Por su parte, las amortizaciones alcanzaron la cifra de 3,1 millones de euros.

Las pérdidas por deterioro de activos, junto con las dotaciones a provisiones, registran una recuperación de 1,5 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 en 62,9 millones de euros (más 8,2%). Finalmente, la carga fiscal soportada sitúa el resultado del ejercicio en la cifra ya mencionada de 47,2 millones de euros.



	2023		2022		Variación %
	Importe	% ATM	Importe	% ATM	
<b>Margen de intereses</b>	<b>57.535</b>	<b>0,39</b>	<b>52.365</b>	<b>0,31</b>	<b>9,9</b>
Ingresos por dividendos	9.817	0,07	9.697	0,06	1,2
Comisiones netas	16.497	0,11	15.922	0,09	3,6
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	10.739	0,07	10.977	0,07	(2,2)
Otros productos y cargas de explotación	1.610	0,01	557	0,00	189,0
<b>Margen Bruto</b>	<b>96.198</b>	<b>0,65</b>	<b>89.518</b>	<b>0,53</b>	<b>7,5</b>
Gastos de personal	-20.480	(0,14)	-19.307	-0,11	6,1
Otros gastos generales de administración	-10.821	(0,07)	-10.442	-0,06	3,6
Amortización	-3.138	(0,02)	-2.957	-0,02	6,1
Dotaciones a provisiones (neto)	(124)	0,00	189	0,00	(165,6)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	1.689	0,01	1.097	0,01	54,0
Ganancias (perdidas) procedentes de activos no corrientes	-452	0,00	-5	0,00	
<b>Ganancias antes de impuestos</b>	<b>62.872</b>	<b>0,43</b>	<b>58.093</b>	<b>0,35</b>	<b>8,2</b>
Impuesto sobre beneficios	-15.659	-0,11	-14.195	-0,08	10,3
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>47.213</b>	<b>0,32</b>	<b>43.898</b>	<b>0,26</b>	<b>7,6</b>

## Margen de Intereses

El margen de intereses se situó en 57,5 millones de euros lo que supone un incremento del 9,9% con respecto a la cifra del ejercicio 2022. El diferencial se amplió en ocho centésimas con respecto a la cifra del año anterior (39 puntos básicos frente a 31 en 2022) 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 2023, a 9,8 millones de los que 7,0 corresponden a empresas del grupo Banco Cooperativo.

Las comisiones netas aumentaron un 3,6%, comportamiento en buena parte explicado por la evolución positiva de los mercados y el esfuerzo comercial realizado y alcanzaron los 16,5 millones de euros. Dentro de esta rúbrica, los distintos componentes tuvieron un comportamiento diferente, las derivadas de los "Riesgos de firma" decrecieron un 30,3% hasta 0,3 millones; las correspondientes a "Gestión de activos" aumentaron un 8,9% hasta los 11,0 millones, las derivadas del "Servicio de cobros y pagos" tuvieron un comportamiento también positivo, crecimiento del 1,1% hasta alcanzar 4,0 millones y finalmente las "Otras comisiones" disminuyeron un 16,4% hasta los 1,2 millones de euros.

Los resultados por operaciones financieras tuvieron un comportamiento similar al registrado en el año anterior, con una disminución del 2,2 % hasta situarse en 10,7 millones de euros.

Por epígrafes, los más importantes, como en ejercicios anteriores son los provenientes de los "Ganancias en activos mantenidos para negociar" 10,9 millones de euros (menos 23,3%). 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 1,1 millones de euros.

"Otros productos y cargas de explotación" crecieron un 189,0% hasta un importe de 1,6 millones en 2023, como consecuencia, entre otros factores, de la reducción de la aportación del Banco al Sistema Institucional de Protección (de 1,7 millones en 2022 a 0,4 millones de euros en 2023) y de la aportación al Fondo de Único de Resolución que ascendió (junto con la tasa del MUS) a 3,6 millones de euros. Todo ello sitúa el margen bruto la cifra de 96,2 millones de euros, cifra superior en un 7,5% a la registrada en 2022.

	2023	2022	Variación %
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>57.535</b>	<b>52.365</b>	<b>9,9</b>
Ingresos por dividendos	9.817	9.697	1,2
Comisiones netas	16.497	15.922	3,6
* Riesgos de firma	325	466	(30,3)
* Servicios de cobros y pagos	3.975	3.931	1,1
* Gestión de activos	11.012	10.108	8,9
* Otras comisiones	1.185	1.417	(16,4)
Beneficio por operaciones financieras	10.739	10.977	(2,2)
* Ganancias en activos y pasivos no valorados a valor razonable	(768)	(114)	573,7
* Ganancias en activos mantenidos para negociar	10.928	14.257	(23,3)
* Ganancias por contabilidad de coberturas	109	948	(88,5)
* Otros conceptos	(1.077)	(4.114)	(73,8)
* Diferencias de cambio	1.547	1.050	47,3
Otros productos y cargas de explotación	1.610	557	189,0
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>96.198</b>	<b>89.518</b>	<b>7,5</b>





## Ganancias antes de Impuestos

Los gastos de personal crecieron un 6,1% hasta alcanzar los 20,5 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 crecieron un 3,6%, hasta situarse en 10,8 millones de euros. Dentro de estos, las partidas más importantes son las de "Informática", 2,9 millones de euros (menos 5,5%), "Comunicaciones", 2,0 millones de euros (menos 1,6%) "Informes Técnicos", 1,4 millones (más 14,2%) y "Servicios Administrativos Subcontratados", 1,2 millones de euros (más 3,2%).

Por lo que respecta a las amortizaciones, alcanzaron una cifra de 3,1 millones de euros, un 6,1% más que el importe de 2022. Todo ello determina que el total de gastos de explotación se sitúen en 34,4 millones de euros, un 5,3% más que la cifra del año 2022.

Si se miden los gastos como el porcentaje que representan sobre los activos totales medios, el conjunto de gastos de explotación supone una tasa del 0,24% cuatro centésimas más que la registrada en 2022.

Los gastos de explotación junto con las dotaciones a provisiones y los saneamientos de los activos financieros situaron las "Ganancias antes de impuestos" en 62,9 millones de euros, un 8,2% superior a la contabilizada en 2022.

Las amortizaciones, alcanzaron una cifra de 3,1 millones de euros, un 6,1% más que el importe de 2022.



	2023	2022	Variación %
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>96.198</b>	<b>89.518</b>	<b>7,5</b>
Gastos de personal	20.480	19.307	6,1
* Sueldos y salarios	16.460	15.421	6,7
* Cargas sociales	3.618	3.473	4,2
* Otros gastos de personal	402	413	(2,7)
Gastos generales	10.821	10.442	3,6
* De inmuebles, instalaciones y material	677	617	9,7
* Informática	2.861	3.026	(5,5)
* Comunicaciones	2.002	2.035	(1,6)
* Publicidad y propaganda	8	-	
* Gastos judiciales y de letrados	138	171	(19,3)
* Informes técnicos	1.381	1.209	14,2
* Servicio de vigilancia y traslado de fondos	242	247	(2,0)
* Primas de seguros	277	258	7,4
* Por órganos de gobierno y control	248	232	6,9
* Gastos de representación y desplazamiento del personal	370	216	71,3
* Cuotas de asociaciones	272	342	(20,5)
* Servicios Administrativos subcontratados	1.234	1.196	3,2
* Contribuciones e impuestos	874	710	23,1
* Otros gastos	237	183	29,5
Amortizaciones	3.138	2.957	6,1
<b>TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION</b>	<b>34.439</b>	<b>32.706</b>	<b>5,3</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	(124)	189	165,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	1.689	1.097	(54,0)
Ganancias (perdidas) procedentes de activos no corrientes	(452)	(5)	8.940,0
<b>GANANCIAS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>62.872</b>	<b>58.093</b>	<b>8,2</b>



## Beneficios

En 2023, el Banco Cooperativo Español ha obtenido un resultado antes de impuestos de 62,9 millones de euros (un 8,2% más que en 2022). El gasto por impuesto sobre sociedades asciende a 15,7 millones de euros, lo que sitúa el resultado del ejercicio en 47,2 millones de euros (más 7,6%). La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se situó en el 6,9%. Por último, la rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) se situó un 0,32%.

## 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 2023 obtuvo un beneficio neto de 8.191 miles de euros. Los estados financieros de Gescooperativo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestran a continuación:

## Gescooperativo. Balances de situación

	2023	2022
Tesorería	10.404	3.402
Cartera de Valores	14	-
Deudores	1.123	6.367
Otras cuentas	112	171
<b>Total Activo</b>	<b>11.653</b>	<b>9.940</b>
<b>Pasivo</b>	<b>7.574</b>	<b>6.652</b>
Acreeedores	5.929	5.260
Otras Cuentas	1.645	1.392
<b>Patrimonio neto</b>	<b>4.079</b>	<b>3.288</b>
Capital Social	1.893	1.893
Reservas	1.395	1.069
Dividendo a cuenta	(7.400)	(6.750)
Resultado del ejercicio	8.191	7.076
<b>Total Pasivo y Patrimonio neto</b>	<b>11.653</b>	<b>9.940</b>

## Gescooperativo. Cuentas de pérdidas y ganancias

	2023	2022
<b>INGRESOS</b>	<b>80.138</b>	<b>74.006</b>
De gestión	79.954	74.006
Financieros	184	-
<b>GASTOS</b>	<b>71.947</b>	<b>66.930</b>
Comisiones de intermediación	65.830	61.085
Gastos de administración	3.412	3.492
Impuesto sobre sociedades	2.705	2.353
<b>Beneficio neto</b>	<b>8.191</b>	<b>7.076</b>