

# 09

## Informe financiero



En este informe se analiza la evolución de la actividad y de los resultados del Banco Cooperativo Español en el ejercicio 2024. 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 2024, ascienden a 13.336,5 millones de euros, lo que representa un decremento del 2,7% si se compara con la cifra de cierre del año anterior. En el activo, crece fundamentalmente la rúbrica de "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global", un 63,3%. El resto de epígrafes del balance presentan disminuciones, entre las que destacan, "Efectivo, bancos centrales y otros depósitos a la vista" que retrocede un 11,8%, y dentro de los "Activos financieros a coste amortizado", los "Valores representativos de deuda" que disminuyen un 15,2% y los saldos en "Entidades de crédito" que presentan una variación negativa del 15,5%.

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 "Valores de renta fija" dentro del epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado" que se corresponde con las emisiones de pagarés realizadas, que multiplican su saldo por más de 5.

El resto de partidas presentan unos saldos similares a los registrados en el cierre del ejercicio anterior.

En cuanto a la estructura del balance, refleja lógicamente las variaciones comentadas con anterioridad. En el activo, ganan peso los "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global", mientras que reduce su ponderación, fundamentalmente la rúbrica de "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" y el "Efectivo, bancos centrales y otros depósitos a la vista".

En el pasivo, la estructura se mantiene bastante parecida a la del año 2023, si bien, aumenta el peso de los "Valores de renta fija" dentro del epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado".

"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 2024 vino marcado por las bajadas de tipos de interés oficiales. Los Bancos Centrales han bajado los tipos de interés a lo largo del 2024 ante las muestras de ralentización que han mostrado las economías.

El balance general de 2024 refleja un desempeño económico global más favorable de lo previsto a finales de 2023. En España, el Producto Interno Bruto (PIB) registró un crecimiento del 3,2% anual, una cifra considerablemente superior a las

estimaciones iniciales y significativamente por encima del promedio de los países de su entorno. Este crecimiento estuvo acompañado de una notable creación de empleo, con cerca de medio millón de nuevos puestos de trabajo.





			Variación %	Estructura %	
	2024	2023	2024/2023	2024	2023
Efectivo, bancos centrales y otros depósitos a la vista	2.900.705	3.289.434	(11,8)	21,8	24,0
Activos financieros mantenidos para negociar	1.653.368	1.808.651	(8,6)	12,4	13,2
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	1.652	1.134	45,7	0,0	0,0
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	0	-	n/a	n/a	0,0
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.402.828	1.471.312	63,3	18,0	10,7
Activos financieros a coste amortizado	6.150.845	7.000.518	(12,1)	46,1	51,1
* Valores representativos de deuda	2.753.147	3.247.860	(15,2)	20,6	23,7
* Préstamos y anticipos	3.397.698	3.752.658	(9,5)	25,5	27,4
- Entidades de crédito	2.039.163	2.413.028	(15,5)	15,3	17,6
- Clientela	1.358.535	1.339.630	1,4	10,2	9,8
Derivados - Coberturas	143.475	90.161	59,1	1,1	0,7
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	6.748	6.749	(0,0)	0,1	0,0
Activo material e intangible	9.673	4.322	123,8	0,1	0,0
Activos por impuestos	27.547	25.451	8,2	0,2	0,2
Otros activos	39.702	6.423	518,1	0,3	0,0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>13.336.543</b>	<b>13.704.155</b>	<b>(2,7)</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.613.939	1.747.898	(7,7)	12,1	12,8
Pasivos financieros a coste amortizado	10.139.302	10.475.912	(3,2)	76,0	76,4
* Bancos centrales	-	55.423	(100,0)	0,0	0,4
* Entidades de crédito	6.542.326	6.806.447	(3,9)	49,1	49,7
* Clientela	2.267.606	2.329.225	(2,6)	17,0	17,0
* Valores de renta fija	179.756	29.480	509,8	1,3	0,2
* Otros pasivos financieros	1.149.614	1.255.337	(8,4)	1,3	9,2
Derivados - Coberturas	751.665	721.021	4,3	5,6	5,3
Provisiones	5.553	2.784	99,5	0,0	0,0
Pasivos por impuestos	10.611	9.645	10,0	0,1	0,1
Otros pasivos	25.842	28.595	(9,6)	0,2	0,2
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>12.546.912</b>	<b>12.985.855</b>	<b>(3,4)</b>	<b>94,1</b>	<b>94,8</b>
Capital y Reservas	715.708	666.432	7,4	5,4	4,9
Ajustes por valoración al patrimonio	8.710	4.655	87,1	0,1	0,0
Resultado del ejercicio	65.213	47.213	38,1	0,5	0,3
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>789.631</b>	<b>718.300</b>	<b>9,9</b>	<b>5,9</b>	<b>5,2</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>13.336.543</b>	<b>13.704.155</b>	<b>(2,7)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### Depositos en entidades de crédito

Durante 2024 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 6.452,3 millones de euros, lo que supone una disminución del 4,7% con respecto a la cifra de 2023, mientras que las inversiones realizadas en otras entidades de crédito se situaron en 4.939,9 millones de euros, un 13,4% inferior a la registrada el año anterior.

Por epígrafes, se incrementan sobre todo los saldos depositados en "Otros préstamos a plazo" (un 18,2%) mientras que el resto de rúbricas retroceden en especial las "Adquisiciones temporal de activos" un 18,3% y los "Anticipos distintos de préstamos" un 18,2%.

En el pasivo, se incrementan las "Otras cuentas" (el 23,3%) que incluye los saldos depositados por las Cajas Rurales accionistas y las "Cuentas a plazo" (el 7,7%). Se reducen a cero los saldos de "Depósitos en bancos centrales como consecuencia de la devolución total de las operaciones de financiación a largo plazo, TLTRO y también las "Cesiones temporales de activos" el 93,9%.

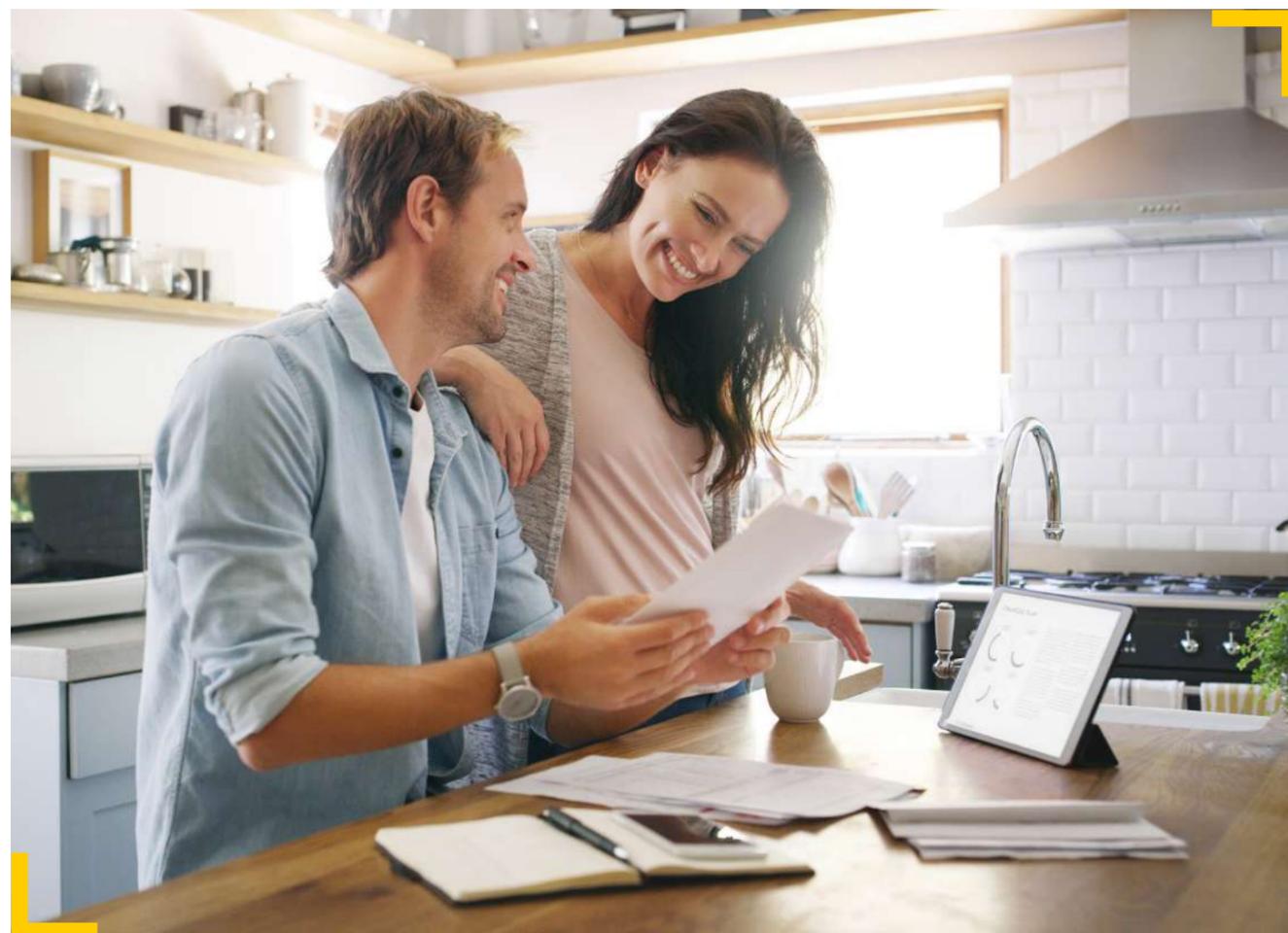
	2024	2023	2024/2023
<b>ACTIVO</b>	<b>4.939.868</b>	<b>5.702.462</b>	<b>(13,4)</b>
Efectivo, bancos centrales y otros depósitos a la vista	2.900.705	3.289.434	(11,8)
Otros Préstamos a plazo	214.096	181.103	18,2
Adquisición temporal de activos	616.469	754.257	(18,3)
Anticipos distintos de préstamos	1.208.598	1.477.668	(18,2)
<b>PASIVO</b>	<b>6.542.326</b>	<b>6.861.870</b>	<b>(4,7)</b>
Depósitos de bancos centrales	0	55.423	(100,0)
Cuentas a plazo	989.736	919.018	7,7
Cesión temporal de activos	89.429	1.457.931	(93,9)
Otras cuentas	5.463.161	4.429.498	23,3

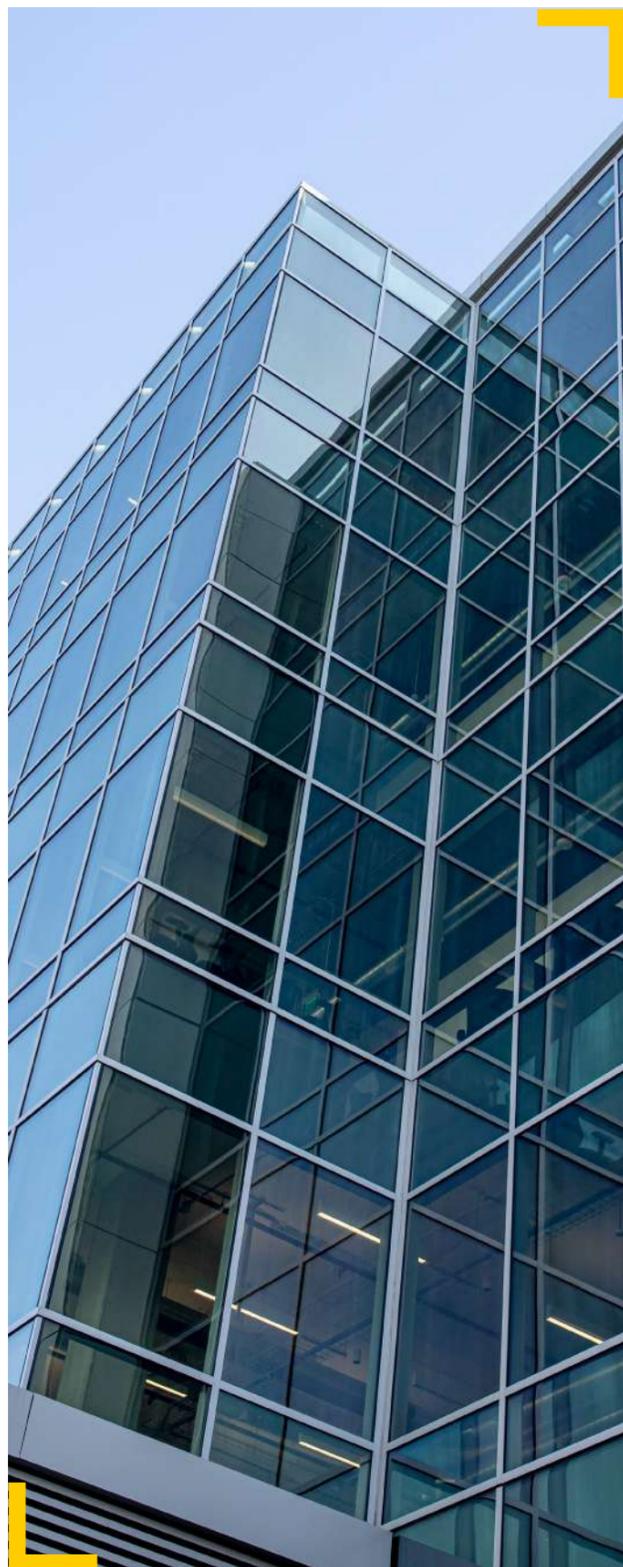
### Credito a la clientela

La inversión crediticia neta, al 31 de diciembre de 2024, se situó en 1.358,5 millones de euros, cifra muy similar a la del ejercicio anterior (más 1,4%). Por modalidades de activos, desciende el "Crédito Comercial" un 12,0%. Los "Otros Préstamos a plazo"

se reducen un 46,7% y los "Anticipos distintos de préstamos" crecen multiplicando su saldo por 10 y corresponden, estos últimos, básicamente, a saldos transitorios.

	2024		2023		Variación
	Importe	%	Importe	%	%
A la vista y con breve plazo de preaviso	8.740	0,6	3.792	0,3	130,5
Deuda por tarjetas de crédito	783	0,1	797	0,1	(1,8)
Cartera comercial	116.453	8,6	132.317	9,9	(12,0)
Arrendamientos financieros	6.679	0,5	5.291	0,4	26,2
Otros préstamos a plazo	610.223	44,9	1.145.201	85,5	(46,7)
Anticipos distintos de préstamos	615.657	45,3	52.232	3,9	1.078,7
<b>TOTAL</b>	<b>1.358.535</b>	<b>100,0</b>	<b>1.339.630</b>	<b>100,0</b>	<b>1,4</b>
<b>Del que:</b>					
Activos deteriorados	6.215		3.912		58,9
Pérdidas por deterioro	(16.824)		(12.569)		33,9





La cifra de "Activos Dudosos", se incrementó un 58,9% en el ejercicio 2024, hasta 6.125 miles de euros si bien la tasa de morosidad se mantuvo en cifras muy moderadas (el 0,45%).

Los fondos de insolvencias constituidos para la cobertura del riesgo de crédito ascendieron a 16,8 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.

	2024	2023
Activos dudosos	6.215	3.912
Crédito a la clientela	1.358.535	1.339.630
Cobertura total del riesgo de crédito	16.824	12.569
Tasa de cobertura (%)	270,7	321,3
Ratio de morosidad (%)	0,45	0,29

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

	2024	2023
Sector agrícola y ganadero	0,5	0,4
Sector Industrial	10,2	9,5
Sector de la construcción	8,7	6,6
Sector comercial, financiero y otros servicios	73,2	76,1
Préstamos a personas físicas y otros	7,3	7,4
<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 2023, las variaciones más significativas son: la disminución de la ponderación del crédito destinado al "Sector comercial, financiero y otros servicios", mientras que aumenta el peso de la destinada al Sector Industrial y de la construcción.

### Cartera de valores

Al 31 de diciembre de 2024 el saldo de las carteras de valores ascendía a 5.175,1 millones de euros, un 8,4% más que la cifra correspondiente al cierre del ejercicio 2023.

Por carteras, se incrementa la de "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" (el 63,3%) y reduciéndose el peso del resto.

Destaca especialmente la reducción de los valores de renta fija de la cartera de "Activos financieros a coste amortizado" que se reduce en 497,4 millones (el 15,2%) debido fundamentalmente a los vencimientos de títulos registrados en esta cartera durante 2024.

Por instrumentos, los valores representativos de deuda alcanzan la cifra de 5.111,2 millones de euros que suponen un 98,8% del total de la cartera y el resto, es decir, un 1,2% otros instrumentos de capital, (63,9 millones de euros) estructura similar a la del año 2023.

	2024	2023	%
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>17.525</b>	<b>53.584</b>	<b>(67,3)</b>
*Instrumentos de patrimonio	3.115	3.070	1,5
*Valores representativos de deuda	14.410	50.514	(71,5)
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>1.651</b>	<b>1.133</b>	<b>45,7</b>
*Instrumentos de patrimonio	1.651	1.128	46,4
*Valores representativos de deuda	0	5	
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>2.402.828</b>	<b>1.471.312</b>	<b>63,3</b>
*Instrumentos de patrimonio	59.163	60.756	(2,6)
*Valores representativos de deuda	2.343.665	1.410.556	66,2
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	<b>2.753.147</b>	<b>3.247.860</b>	<b>(15,2)</b>
*Valores representativos de deuda	2.753.147	3.247.860	(15,2)
<b>Total Carteras de valores</b>	<b>5.175.151</b>	<b>4.773.889</b>	<b>8,4</b>

### Recursos de clientes

El total de recursos gestionados por el Grupo ascendió al 31 de diciembre de 2024 a 13.227,7 millones de euros lo que supone un crecimiento del 14,8% con respecto a la del año 2023.

Los saldos correspondientes a "Recursos de clientes en balance" presentan unos saldos similares a los del año anterior, 2.267,6 millones de euros que supone un ligero retroceso (el 2,6%) 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 disminuye un 73,5%, mientras que los depósitos a la vista crecen un 26,1%.

Por su parte, la "Imposiciones a plazo" se incrementan un 5,0%.

En cuanto al comportamiento de los recursos gestionados fuera de balance, la cifra de fondos y sociedades de inversión creció, el 19,2%, mientras que la de las Carteras gestionadas, mantuvieron un saldo similar al de cierre de 2023 (menos 0,3%).

	2024	2023	%
<b>RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE</b>	<b>2.267.606</b>	<b>2.329.225</b>	<b>(2,6)</b>
Depósitos a la vista	1.625.271	1.288.836	26,1
Imposiciones a plazo	491.323	467.829	5,0
Cesión temporal de activos	151.012	572.560	(73,6)
<b>OTROS RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>10.960.108</b>	<b>9.196.322</b>	<b>19,2</b>
Fondos y sociedades de inversión	9.837.856	8.070.176	21,9
Carteras gestionadas	1.122.252	1.126.146	(0,3)
<b>TOTAL RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>13.227.714</b>	<b>11.525.547</b>	<b>14,8</b>

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, manteniéndose la estructura de vencimientos muy similar a la del año anterior.

	2024 Miles de euros	%	2023 Miles de euros	%
A la vista	1.708.211	75,3	1.727.455	74,2
Hasta 1 mes	-		0	0,0
De 1 mes hasta 3 meses	19.748	0,9	34.847	1,5
De 3 meses hasta 1 año	450.563	19,9	463.232	19,9
De un año hasta 5 años	58.362	2,6	30.020	1,3
Más de 5 años	30.722	1,4	73.671	3,2
<b>Totales</b>	<b>2.329.225</b>	<b>100,0</b>	<b>2.329.225</b>	<b>100,0</b>

La tasa media de coste de los recursos acreedores ha resultado el 3,19% y el crecimiento con respecto a la cifra de 2023 refleja la evolución de los tipos de interés registrada en el año 2024 en el que los tipos, en media, se mantuvieron por encima de los registrados el año anterior.

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

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

	2024	2023
Cuentas corrientes y de ahorro	1,91	1,17
Imposiciones a plazo	4,14	3,15
Cesiones temporales de activos	3,81	2,65
	<b>3,19</b>	<b>2,09</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 2024, el importe nominal de productos derivados contabilizado en el Banco ascendía a 43.732,4 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 16,0% con respecto a la cifra del cierre del ejercicio anterior. De ellos, 40.462,5 millones de euros correspondían a contratos sobre tipos de interés; 2.916,1 millones de euros a contratos sobre valores, 353,9 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 2024 en este tipo de productos, en los que se ha mostrado especialmente activo.

Productos derivados	2024	2023	%
Tipo de interés	40.462.458	33.509.283	20,7
Instrumentos de patrimonio	2.916.091	3.816.627	(23,6)
Divisas y oro	353.897	379.693	(6,8)
<b>TOTALES</b>	<b>43.732.445</b>	<b>37.705.603</b>	<b>16,0</b>

### Cuenta de resultados

En 2024, el resultado del ejercicio se situó en 65,2 millones de euros, lo que supone un aumento del 38,1% 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 2024 (desviación positiva del 47,6%).

El análisis de la cuenta de resultados, en el ejercicio 2024, muestra un incremento del margen de intereses que se situó en 82,3 millones de euros lo que supone un 43,0% más que el registrado en 2023 y que se explica fundamentalmente por unos mayores volúmenes gestionados y una 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 8,7%, en buena parte explicado por las relacionadas con la gestión de activos y la favorable evolución de los mercados, hasta situarse en 17,9 millones de euros; los "Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)" experimentaron crecimiento significativo (el 31,4%) hasta situarse en 14,1 millones de euros.

Por lo que se refiere a los "Ingresos por dividendos", crecieron el 32,5 % hasta los 13,6 millones, en buena parte por los recibidos de otras empresas del Grupo.

Por su parte los "Otros productos de explotación" se situaron en 9,1 millones positivos, derivados en parte de la facturación de los servicios prestados a las Cajas Rurales.

Los componentes anteriores situaron el margen bruto en 136,4 millones de euros, cifra superior a la del ejercicio 202 en un 41,9%.

Los gastos de personal crecieron un 14,6% hasta alcanzar los 23,5 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 20,4% hasta 13,0 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 3,5 millones de euros.

Las pérdidas por deterioro de activos, junto con las dotaciones a provisiones, registran un cargo a la cuenta de resultados de 10,5 millones, consecuencia, entre otros factores, de la dotación de determinadas contingencias fiscales y el refuerzo de las provisiones para insolvencias.

Todo ello, sitúa el resultado antes de impuestos en 86,0 millones de euros (más 36,9%). Finalmente, la carga fiscal soportada sitúa el resultado del ejercicio en la cifra ya mencionada de 65,2 millones de euros.

	2024		2023		Variación %
	Importe	% ATM	Importe	% ATM	
<b>Margen de intereses</b>	<b>82.297</b>	<b>0,53</b>	<b>57.535</b>	<b>0,39</b>	<b>43,0</b>
Ingresos por dividendos	13.006	0,08	9.817	0,07	32,5
Comisiones netas	17.926	0,11	16.497	0,11	8,7
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio(neto)	14.108	0,09	10.739	0,07	31,4
Otros productos y cargas de explotación	9.125	0,06	1.610	0,01	466,8
<b>Margen Bruto</b>	<b>136.462</b>	<b>0,87</b>	<b>96.198</b>	<b>0,65</b>	<b>41,9</b>
Gastos de personal	(23.470)	(0,15)	(20.480)	(0,14)	14,6
Otros gastos generales de administración	(13.026)	(0,08)	(10.821)	(0,07)	20,4
Amortización	(3.464)	(0,02)	(3.138)	(0,02)	10,4
Dotaciones a provisiones (neto)	(2.884)	(0,02)	(124)	(0,00)	2.225,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(7.567)	(0,05)	1.689	0,01	(548,0)
Ganancias (perdidas) procedentes de activos no corrientes	(8)	0,00	(452)	(0,00)	(98,2)
<b>Ganancias antes de impuestos</b>	<b>86.043</b>	<b>0,55</b>	<b>62.872</b>	<b>0,43</b>	<b>36,9</b>
Impuesto sobre beneficios	(20.830)	(0,13)	(15.659)	(0,11)	33,0
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>65.213</b>	<b>0,42</b>	<b>47.213</b>	<b>0,32</b>	<b>38,1</b>



### Margen de intereses

El margen de intereses se situó en 82,3 millones de euros lo que supone un incremento del 43,0% con respecto a la cifra del ejercicio 2023. El diferencial se amplió en catorce centésimas con respecto a la cifra del año anterior (53 puntos básicos frente a 39 en 2023) 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 2024, a 13,0 millones de los que 10,2 corresponden a empresas del grupo Banco Cooperativo.

Las comisiones netas aumentaron un 8,7%, comportamiento en buena parte explicado por la evolución positiva de los mercados y el esfuerzo comercial realizado y alcanzaron los 17,9 millones de euros. Dentro de esta rúbrica, los distintos componentes tuvieron un comportamiento positivo, las derivadas de los "Riesgos de firma" crecieron un 29,5% hasta 0,4 millones; las correspondientes a "Gestión de activos" aumentaron un 5,8% hasta los 11,6 millones, las derivadas del "Servicio de cobros y pagos" tuvieron un comportamiento también positivo, crecimiento del 12,6% hasta alcanzar 4,5 millones y finalmente las "Otras comisiones" aumentaron un 16,5% hasta los 1,4 millones de euros.

Los resultados por operaciones financieras tuvieron un comportamiento muy positivo con un crecimiento del 31,4% hasta alcanzar los 14,1 millones de euros.

Por epígrafes, los más importantes, como en ejercicios anteriores son los provenientes de los "Ganancias en activos mantenidos para negociar" 11,6 millones de euros (más 5,7%). Dentro de "Otros conceptos" se registran, entre otros, los ajustes por valoración de aquellas operaciones que no han superado el test "SPPI" y que han supuesto un abono a la cuenta de resultados de 2,4 millones de euros.

"Otros productos y cargas de explotación" crecieron un 466,8% hasta un importe de 9,1 millones en 2024, como consecuencia, entre otros factores, de la reducción de las aportaciones del Banco al Sistema Institucional de Protección del "MIP Caja Rural" y al Fondo de Único de Resolución que ascendieron

(junto con la tasa del MUS) a 0,2 millones de euros (3,6 millones de euros en 2023). Todo ello sitúa el margen bruto la cifra de 136,5 millones de euros, cifra superior en un 41,9% a la registrada en 2023.

	2024	2023	Variación %
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>82.297</b>	<b>57.535</b>	<b>43,0</b>
Ingresos por dividendos	13.006	9.817	32,5
Comisiones netas	17.926	16.497	8,7
*Riesgos de firma	421	325	29,5
*Servicios de cobros y pagos	4.476	3.975	12,6
*Gestión de activos	11.648	11.012	5,8
*Otras comisiones	1.381	1.185	16,5
Beneficio por operaciones financieras	14.108	10.739	31,4
*Ganancias en activos y pasivos no valorados a valor razonable	319	(768)	(141,5)
*Ganancias en activos mantenidos para negociar	11.550	10.928	5,7
*Ganancias por contabilidad de coberturas	(1.317)	109	(1.308,3)
*Otros conceptos	2.411	(1.077)	(323,9)
*Diferencias de cambio	1.145	1.547	(26,0)
Otros productos y cargas de explotación	9.125	1.610	466,8
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>136.462</b>	<b>96.198</b>	<b>41,9</b>

### Ganancias antes de impuestos

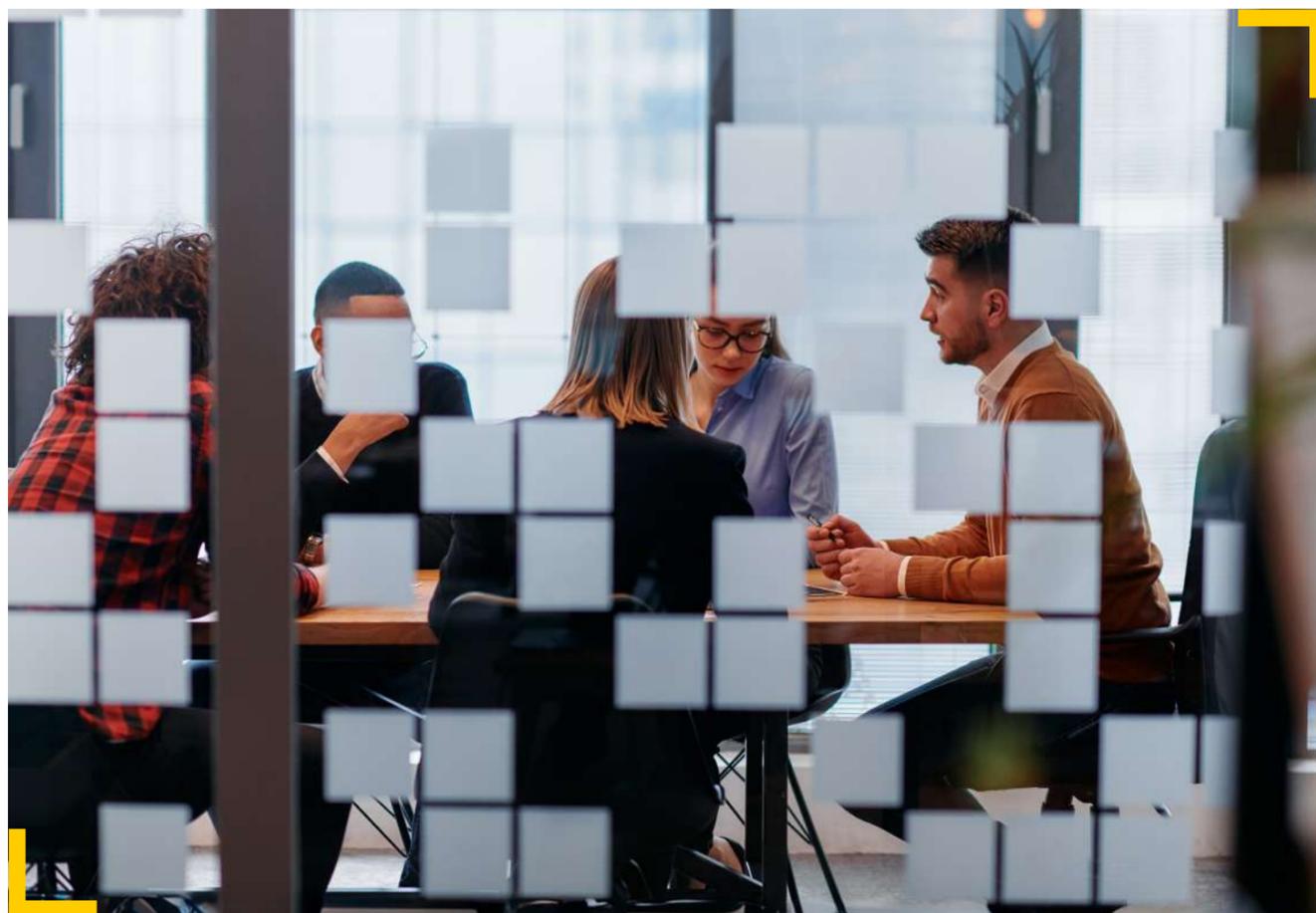
Los gastos de personal crecieron un 14,6% hasta alcanzar los 23,5 millones de euros, como consecuencia, fundamentalmente, de las nuevas incorporaciones a la plantilla necesarias para el cumplimiento de los objetivos planteados en el plan estratégico.

Por su parte, los gastos generales crecieron un 20,4%, hasta situarse en 10,8 millones de euros. Dentro de estos, las partidas más importantes son las de "Informática", 3,4 millones de euros (más 19,4%), "Comunicaciones", 2,4 millones de euros (más 18,7%) "Informes Técnicos", 1, millones (más 5,0%) y "Servicios Administrativos Subcontratados", 1,3 millones de euros (más 6,6%).

Por lo que respecta a las amortizaciones, alcanzaron una cifra de 3,5 millones de euros, un 10,4% más que el importe de 2023. Todo ello determina que el total de gastos de explotación se sitúen en 40,0 millones de euros, un 16,0% más que la cifra del año 2023.

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 0,25% dos centésimas más que la registrada en 2023.

Los gastos de explotación junto con las dotaciones a provisiones y los saneamientos de los activos financieros situaron las "Ganancias antes de impuestos" en 86,0 millones de euros, un 36,9% superior a la contabilizada en 2023.



	2024	2023	Variación %
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>136.462</b>	<b>96.198</b>	<b>41,9</b>
Gastos de personal	23.470	20.480	14,6
*Sueldos y salarios	18.587	16.460	12,9
*Cargas sociales	4.231	3.618	16,9
*Otros gastos de personal	652	402	62,2
Gastos generales	13.026	10.821	20,4
*De inmuebles, instalaciones y material	719	677	6,2
*Informática	3.416	2.861	19,4
*Comunicaciones	2.376	2.002	18,7
*Publicidad y propaganda	3	8	
*Gastos judiciales y de letrados	234	138	69,6
*Informes técnicos	1.450	1.381	5,0
*Servicio de vigilancia y traslado de fondos	298	242	23,1
*Primas de seguros	330	277	19,1
*Por órganos de gobierno y control	262	248	5,6
*Gastos de representación y desplazamiento del personal	386	370	4,3
*Cuotas de asociaciones	318	272	16,9
*Servicios Administrativos subcontratados	1.316	1.234	6,6
*Contribuciones e impuestos	1.549	874	77,2
*Otros gastos	369	237	55,7
Amortizaciones	3.464	3.138	10,4
<b>TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION</b>	<b>39.960</b>	<b>34.439</b>	<b>16,0</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	(2.884)	(124)	(2.225,8)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(7.567)	1.689	548,0
Ganancias (perdidas) procedentes de activos no corrientes	(8)	(452)	(98,2)
<b>GANANCIAS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>86.043</b>	<b>62.872</b>	<b>36,9</b>



### Beneficios

En 2024, el Banco Cooperativo Español ha obtenido un resultado antes de impuestos de 86,0 millones de euros (un 36,9% más que en 2023). El gasto por impuesto sobre sociedades asciende a 20,8 millones de euros, lo que sitúa el resultado del ejercicio en 65,2 millones de euros (más 38,1%). La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se situó en el 8,7%. Por último, la rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) se situó un 0,42%.

### 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 2024 obtuvo un beneficio neto de 9.437 miles de euros. Los estados financieros de Gescooperativo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestran a continuación:

### GESCOOPERATIVO BALANCES DE SITUACION

	2024	2023
Tesorería	12.437	10.404
Cartera de Valores	14	14
Deudores	1.371	1.123
Otras cuentas	141	112
<b>Total Activo</b>	<b>13.963</b>	<b>11.653</b>
<b>Pasivo</b>	<b>9.727</b>	<b>7.574</b>
Acreedores	7.125	5.929
Otras Cuentas	2.602	1.645
<b>Patrimonio neto</b>	<b>4.236</b>	<b>4.079</b>
Capital Social	1.893	1.893
Reservas	1.406	1.395
Dividendo a cuenta	(8.500)	(7.400)
Resultado del ejercicio	9.437	8.191
<b>Total Pasivo y Patrimonio neto</b>	<b>13.963</b>	<b>11.653</b>

### GESCOOPERATIVO. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	2024	2023
<b>INGRESOS</b>	<b>90.406</b>	<b>80.138</b>
De gestión	90.002	79.954
Financieros	404	184
<b>GASTOS</b>	<b>80.969</b>	<b>71.947</b>
Comisiones de intermediación	74.195	65.830
Gastos de administración	3.670	3.412
Impuesto sobre sociedades	3.104	2.705
<b>Beneficio neto</b>	<b>9.437</b>	<b>8.191</b>