



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 2021. 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 de crédito". Los activos totales, al 31 de diciembre de 2021, ascienden a 17.994,4 millones de euros, lo que representa un incremento del 33,3% 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 80,4%; "Activos financieros mantenidos para negociar" un 27,1%; "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global", un 42,5% y "Activos financieros a coste amortizado" un 17,3%. Por el contrario, la rúbrica "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados" disminuye un 63,4%.

Paralelamente y por el lado del pasivo, se incrementan los saldos de los "Pasivos financieros mantenidos para negociar" (un 25,8%) y los "Pasivos financieros a coste amortizado", el 34,3%. Dentro de esta rúbrica destacan el crecimiento de los "Entidades de crédito" que se incrementan el 45,4%.

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 disminuye la ponderación de los "Activos financieros a coste amortizado", y los "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados", básicamente. En el pasivo, la estructura se mantiene bastante parecida a la del año 2020, si bien, dentro de los "Pasivos financieros a coste amortizado" aumenta el peso de los "Depósitos de entidades de crédito" y disminuye el de los "Depósitos de Bancos Centrales", "Clientela" y "Otros pasivos financieros".

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. En 2021 la pandemia ha continuado evolucionando con mejoras graduales en el contexto económico global, así como a las condiciones económicas de España, que es donde opera el Banco, principalmente gracias al progreso en la vacunación contra el coronavirus y a los significativos estímulos económicos adoptados por parte de las autoridades. El gobierno de España continúa adoptando distintas medidas que han condicionado la evolución del año 2021. Sin embargo, todavía existen incertidumbres sobre el impacto final futuro de la pandemia del COVID-19, principalmente si se tiene en cuenta el aumento de los contagios provocado por las nuevas variantes del coronavirus.



BALANCE DE SITUACION

	Variación %			Estructura %	
	2021	2020	2021/2020	2021	2020
Efectivo, bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.911.170	3.276.588	80,4	32,9	24,3
Activos financieros mantenidos para negociar	1.731.387	1.362.316	27,1	9,6	10,1
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	5.219	9.815	(46,8)	0,0	0,1
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	193.605	529.057	(63,4)	1,1	3,9
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.248.472	1.577.497	42,5	12,5	11,7
Activos financieros a coste amortizado	7.841.547	6.685.355	17,3	43,6	49,5
* Valores representativos de deuda	2.878.043	2.446.446	17,6	16,0	18,1
* Préstamos y anticipos	4.963.504	4.238.909	17,1	27,6	31,4
- Entidades de crédito	3.143.417	2.770.731	13,5	17,5	20,5
- Clientela	1.820.087	1.468.178	24,0	10,1	10,9
Derivados - Coberturas	596	161	270,2	0,0	0,0
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	6.749	6.749	0,0	0,0	0,0
Activo material e intangible	6.403	7.473	(14,3)	0,0	0,1
Activos por impuestos	42.800	41.984	1,9	0,2	0,3
Otros activos	6.299	5.434	15,9	0,0	0,0
TOTAL ACTIVO	17.994.247	13.502.429	33,3	100	100
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.864.482	1.482.235	25,8	10,4	11,0
Pasivos financieros a coste amortizado	14.675.388	10.929.009	34,3	81,6	80,9
* Bancos centrales	1.084.379	1.008.852	7,5	6,0	7,5
* Entidades de crédito	10.654.243	7.325.302	45,4	59,2	54,3
* Clientela	1.379.573	1.208.013	14,2	7,7	8,9
* Otros pasivos financieros	1.557.193	1.386.842	12,3	8,7	10,3
Derivados- Coberturas	761.168	450.075	69,1	4,2	3,3
Provisiones	3.218	2.841	13,3	0,0	0,0
Pasivos por impuestos	26.188	20.330	28,8	0,1	0,2
Otros pasivos	26.568	24.842	6,9	0,1	0,2
TOTAL PASIVO	17.357.012	12.909.332	34,5	96,5	95,6
Capital y Reservas	584.564	542.603	7,7	3,2	4,0
Ajustes por valoración al patrimonio	14.603	8.229	77,5	0,1	0,1
Resultado del ejercicio	38.068	42.265	(9,9)	0,2	0,3
TOTAL PATRIMONIO NETO	637.235	593.097	7,4	3,5	4,4
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	17.994.247	13.502.429	33,3	100,0	100,0



Depósitos en entidades de crédito

Durante 2021, 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 11.738,6 millones de euros, lo que supone un incremento del 40,8% con respecto a la cifra de 2020, mientras que las inversiones realizadas en otras entidades de crédito se situaron en 9.054,6 millones de euros, un 49,7% superior a la registrada el año anterior.

Por epígrafes, se incrementan los saldos depositados en "Efectivo, bancos centrales y otros depósitos a la vista" (un 80,4%); los "Otros préstamos a plazo" un 12,9% y los "Anticipos distintos de préstamos", un 50,2%. Por su parte, las Adquisiciones temporal de activos", retroceden un 74,4%.

En el pasivo, se incrementan los fondos obtenidos de "Bancos Centrales" (un 7,5%), las "Cuentas a plazo", el 7,6% y, especialmente, los depósitos a la vista de las Cajas Rurales (registrados en "Otras Cuentas") que crecen un 40,6%.

Banco Cooperativo Español (entidades de crédito)

	2021	2020	2021/2020
ACTIVO	9.054.587	6.047.319	49,7
Efectivo, bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.911.170	3.276.588	80,4
Otros Préstamos a plazo	672.463	595.755	12,9
Adquisición temporal de activos	163.381	638.404	(74,4)
Anticipos distintos de préstamos	2.307.573	1.536.572	50,2
PASIVO	11.738.622	8.334.154	40,8
Depósitos de bancos centrales	1.084.379	1.008.852	7,5
Cuentas a plazo	750.235	697.428	7,6
Cesión Temporal de Activos	585.637		n/a
Otras cuentas	9.318.371	6.627.874	40,6

Crédito a la clientela

La inversión crediticia neta, al 31 de diciembre de 2021, se situó en 1.820,1 millones de euros, lo que supone un 24,0% más que las cifras del año anterior. Por modalidades de activos, crece el "Crédito Comercial"

un 8,6% y los "Otros Préstamos a plazo" un 53,8%. Los "Anticipos distintos de préstamos" se reducen un 37,2% y corresponden, básicamente, a saldos transitorios.

	2021		2020		Variación %
	Importe	%	Importe	%	
A la vista y con breve plazo de preaviso	2	0,0	1	0,0	100,0
Deuda por tarjetas de crédito	734	0,0	572	0,0	28,3
Cartera comercial	105.128	5,8	96.810	6,6	8,6
Arrendamientos financieros	2.316	0,1	2.234	0,2	3,7
Otros préstamos a plazo	1.440.969	79,2	936.899	63,8	53,8
Anticipos distintos de préstamos	270.938	14,9	431.662	29,4	(37,2)
TOTAL	1.820.087	100,0	1.468.178	100,0	24,0
Del que:					
Activos deteriorados	2.357		2.519		(6,4)
Pérdidas por deterioro	(17.424)		(20.078)		(13,2)



La cifra de “Activos Dudosos”, se redujo en el ejercicio 2021, hasta la cifra de 2.357 miles de euros manteniéndose el ratio de morosidad sobre la inversión crediticia en tasas muy moderadas. Los fondos de insolvencias constituidos para la cobertura del riesgo de crédito ascendieron a 17,4 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.

	2021	2020
Activos dudosos	2.357	2.519
Crédito a la clientela	1.820.087	1.468.178
Cobertura total del riesgo de crédito	17.424	20.078
Tasa de cobertura (%)	739,2	797,1
Ratio de morosidad (%)	0,13	0,17

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

	2021	2020
Sector agrícola y ganadero	0,4	0,6
Sector Industrial	5,8	5,3
Sector de la construcción	5,0	4,8
Sector comercial, financiero y otros servicios	81,4	79,2
Préstamos a personas físicas y otros	7,4	10,1
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 2020; las variaciones más significativas son el incremento de la ponderación del crédito destinado al “Sector comercial, financiero y otros servicios” y la disminución del destinado a personas físicas.

Cartera de valores

Al 31 de diciembre de 2021 el saldo de las carteras de valores ascendía a 5.336 millones de euros, un 14,9% más que la cifra correspondiente al cierre del ejercicio 2020.

Por carteras, se incrementa la de “Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global” (el 42,5%) y “Activos financieros a coste amortizado” un

17,6%. Por su parte, la cartera de “Activos financieros mantenidos para negociar” se reduce un 82,5%.

Por instrumentos, los valores representativos de deuda suponen un 98,9% del total de la cartera y el resto, es decir, un 1,1% otros instrumentos de capital, estructura similar a la del año 2020.

	2021	2020	%
Activos financieros mantenidos para negociar	15.898	90.679	(82,5)
*Instrumentos de patrimonio	3.431	3.153	8,8
*Valores representativos de deuda	12.467	87.526	(85,8)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	31	2.068	(98,5)
*Valores representativos de deuda	31	2.068	(98,5)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	193.605	529.057	(63,4)
*Valores representativos de deuda	193.605	529.057	(63,4)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.248.472	1.577.497	42,5
*Instrumentos de patrimonio	57.336	42.596	34,6
*Valores representativos de deuda	2.191.136	1.534.901	42,8
Activos financieros a coste amortizado	2.878.043	2.446.446	17,6
*Valores representativos de deuda	2.878.043	2.446.446	17,6
Total Carteras de valores	5.336.049	4.645.747	14,9



Recursos de clientes

El total de recursos gestionados por el Grupo ascendió al 31 de diciembre de 2021 a 9.093,5 millones de euros lo que supone un crecimiento del 21,7% con respecto a la del año 2020.

Tanto los saldos correspondientes a “Recursos de clientes en balance” como los correspondientes a “Otros recursos de clientes” crecen un 14,2% y un 23,1%, respectivamente.

Por epígrafes, el comportamiento de los recursos en balance viene explicado por la variación de la rúbrica

	2021	2020	%
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	1.379.573	1.208.013	14,2
Depósitos a la vista	1.245.420	946.961	31,5
Imposiciones a plazo	6.333	6.984	(9,3)
Cesión temporal de activos	127.820	254.068	(49,7)
OTROS RECURSOS DE CLIENTES	7.713.900	6.264.220	23,1
Fondos y sociedades de inversión	6.230.724	5.078.073	22,7
Carteras gestionadas	1.483.176	1.186.147	25,0
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES	9.093.473	7.472.233	21,7

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.

	2021 Miles de euros	%	2020 Miles de euros	%
A la vista	1.077.184	78,1	627.233	51,9
Hasta 1 mes	82.729	6,0	575.150	47,6
De 1 mes hasta 3 meses	112.323	8,1	1.604	0,1
De 3 meses hasta 1 año	55.270	4,0	2.933	0,2
De un año hasta 5 años	52.067	3,8	1.090	0,1
Más de 5 años	-	0,0	2	0,0
Totales	1.379.573	100,0	1.208.013	100,0

“Depósitos a la vista” que se aumenta un 31,5% con respecto a la cifra del año anterior. Por su parte, la “Cesión temporal de Activos” disminuye un 49,7% y los “Depósitos a plazo” retroceden un 9,3% aunque las cifras absolutas se mantienen en niveles muy moderados.

En cuanto al comportamiento de los recursos gestionados fuera de balance, la cifra de fondos y sociedades de inversión creció, el 22,7%, mientras que la de las Carteras gestionadas, aumentaron el 25,0%.

La tasa media de coste de los recursos acreedores ha resultado negativa el 0,39% 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 2020, la tasa fue negativa del 0,37%. El detalle del coste por tipo de depósito se muestra en el siguiente cuadro:

	2021	2020
Cuentas corrientes y de ahorro	(0,10)	(0,07)
Imposiciones a plazo	0,05	0,11
Cesiones temporales de activos	(0,49)	(0,42)
	(0,39)	(0,37)

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 2021, el importe nominal de productos derivados contabilizado en el Banco ascendía a 27.286,1 millones de euros, cifra similar a la del año 2020. De ellos, 25.811,4 millones de euros correspondían a contratos sobre tipos de interés; 1.155,4 millones de euros a contratos sobre valores, 314,9 millones de euros correspondían a contratos sobre tipos de cambio y el resto, 4,4 millones, a otros derivados.



En el cuadro adjunto puede observarse el desglose y la evolución de la actividad del Banco en el año 2021 en este tipo de productos, en los que se ha mostrado especialmente activo.

	2021	2020	%
Tipo de interés	25.811.400	25.965.361	(0,6)
Instrumentos de patrimonio	1.155.393	1.339.208	(13,7)
Divisas y oro	314.865	290.023	8,6
Otros	4.406	7.490	(41,2)
TOTALES	27.286.064	27.602.082	(1,1)

Cuenta de Resultados

En 2021, el resultado del ejercicio se situó en 38,1 millones de euros, lo que supone una disminución del 9,9% 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 13,1%. En cuanto a la comparación con el presupuesto, la cifra de resultado del ejercicio es superior a la presupuestada para el 2021 (desviación positiva del 14%).

El análisis de la cuenta de resultados, en el ejercicio 2021, muestra un ligero decremento del margen de intereses que se situó en 51,2 millones de euros lo que supone un 4,6% menos que el registrado en 2020 y que se explica fundamentalmente por unos menores márgenes de la actividad que los volúmenes gestionados no han podido compensar.

En cuanto al resto de componentes del margen bruto, las "comisiones netas" registraron un comportamiento positivo, con un incremento del 32,9%, en buena parte explicado por las relacionadas con la gestión de activos y la favorable evolución de los mercados, hasta situarse en 14,3 millones de euros; los "Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)" experimentaron un incremento hasta los 6,2 millones de euros, un 6,0%

más que en 2020. Por lo que se refiere a los "Ingresos por dividendos", la disminución del 29,3 % se explica fundamentalmente por el mencionado dividendo percibido de empresas del Grupo. Por su parte los "Otros productos de explotación" se situaron en 0,4 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 79,5 millones de euros, cifra inferior a la del ejercicio 2020 en un 2,3%. Nuevamente hay que hacer mención al dividendo extraordinario. Sin él, el incremento hubiera sido positivo del 9,2%.

Los gastos de personal crecieron un 3,6% hasta alcanzar los 18,3 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 1,7% hasta 9,2 millones de euros, fruto del estricto control del gasto aplicado. 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 1,4 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 50,5 millones de euros (menos 7,8%). Finalmente la carga fiscal soportada sitúa el resultado del ejercicio en la cifra ya mencionada de 38,1 millones de euros.

	2021		2020		Variación %
	Importe	% ATM	Importe	% ATM	
Margen de intereses	51.230	0,32	53.673	0,39	(4,6)
Ingresos por dividendos	7.380	0,05	10.434	0,08	(29,3)
Comisiones netas	14.258	0,09	10.726	0,08	32,9
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio(neto)	6.196	0,04	5.847	0,04	6,0
Otros productos y cargas de explotación	448	0,00	701	0,01	(36,1)
Margen Bruto	79.512	0,50	81.381	0,59	(2,3)
Gastos de personal	18.290	0,11	17.658	0,13	3,6
Otros gastos generales de administración	9.165	0,06	9.015	0,07	1,7
Amortización	3.092	0,02	2.999	0,02	3,1
Dotaciones a provisiones (neto)	344	0,00	(179)	0,00	(292,2)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(1.742)	(0,01)	(2.759)	(0,02)	(36,9)
Ganancias (perdidas) procedentes de activos no corrientes	176	0,00	191	0,00	
Ganancias antes de impuestos	50.539	0,32	54.838	0,40	(7,8)
Impuesto sobre beneficios	12.471	0,08	12.573	0,09	(0,8)
Resultado del ejercicio	38.068	0,24	42.265	0,30	(9,9)



Margen de intereses

El margen de intereses se situó en 51,2 millones de euros lo que supone una disminución del 4,6% con respecto a la cifra del ejercicio 2020. El diferencial se redujo en 7 centésimas con respecto a la cifra del año anterior (32 puntos básicos frente a 39 en 2020) 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 2021, a 7,4 millones de los que 5,1 corresponden a empresas del Grupo Banco Cooperativo.

Las comisiones netas aumentaron un 32,9%, comportamiento en buena parte explicado por la evolución positiva de los mercados y el esfuerzo comercial realizado y alcanzaron los 14,3 millones de euros. Dentro de esta rúbrica, los distintos componentes tuvieron un comportamiento positivo, las derivadas de los "Riesgos de firma" crecieron un 18,5% hasta 0,5 millones; las correspondientes a "Gestión de activos" aumentaron un 27,4% hasta situarse en 8,7 millones, las derivadas del "Servicio de cobros y pagos" tuvieron un incremento muy significativo, el 74,4% hasta alcanzar 3,7 millones y finalmente las "Otras comisiones" decrecieron un 1,3% hasta los 1,3 millones de euros.

Los resultados por operaciones financieras tuvieron un comportamiento positivo, con un incremento del 6,0% hasta situarse en 6,2 millones de euros.

Por epígrafes, los provenientes de los "Ganancias en activos y pasivos no valorados a valor razonable" crecieron hasta alcanzar la cifra de 1,1 millones de euros; las "Ganancias en activos mantenidos para negociar" disminuyeron un 19,4% alcanzando la cifra de 7,2 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 3,0 millones de euros.

Otros productos y cargas de explotación se situaron hasta un importe de 0,4 millones en 2021, como consecuencia, entre otros factores, del incremento de la aportación al Fondo de Único de Resolución que ascendió (juntos con la tasa del MUS) a 2,0 millones de euros. Todo ello sitúa el margen bruto la cifra de 79,5 millones de euros, cifra inferior en un 2,3% a la registrada en 2020.

	2021	2020	Variación %
MARGEN DE INTERESES	51.230	53.673	(4,6)
Ingresos por dividendos	7.380	10.434	(29,3)
Comisiones netas	14.258	10.726	32,9
*Riesgos de firma	461	389	18,5
*Servicios de cobros y pagos	3.737	2.143	74,4
*Gestión de activos	8.749	6.866	27,4
*Otras comisiones	1.311	1.328	(1,3)
Beneficio por operaciones financieras y diferencias de cambio	6.196	5.847	6,0
*Ganancias en activos y pasivos no valorados a valor razonable	1.104	45	2.353,3
*Ganancias en activos mantenidos para negociar	7.163	8.890	(19,4)
*Ganancias por contabilidad de coberturas	23	(34)	(167,6)
*Otros conceptos	(3.044)	(3.227)	(5,7)
* Diferencias de cambio	950	173	449,1
Otros productos y cargas de explotación	448	701	(36,1)
MARGEN BRUTO	79.512	81.381	(2,3)



Ganancias antes de impuestos

Los gastos de personal crecieron un 3,6% hasta alcanzar los 18,3 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 1,7%, hasta situarse en 9,2 millones de euros. Dentro de estos, las partidas más importantes son las de "Informática", 2,6 millones de euros (más 4,1%), "Comunicaciones", 1,8 millones de euros (más 7,0%) y "Servicios Administrativos Subcontratados", 1,3 millones de euros (más 3,4%)

Por lo que respecta a las amortizaciones, alcanzaron una cifra de 3,1 millones de euros, un 3,1% más que el importe de 2020. Todo ello determina que el total de gastos de explotación se situaron en 30,5 millones de euros, un 2,9% más que la cifra del año 2020.

Si se miden los gastos como el porcentaje que representan sobre los activos totales medios, el conjunto de gastos de explotación suponen una tasa del 0,19% que supone una reducción de tres centésimas sobre la de 2020.

Los gastos de explotación junto con las dotaciones a provisiones y los saneamientos de los activos financieros situaron las "Ganancias antes de impuestos" en 50,5 millones de euros (un 7,8% menos que en 2020).

	2021	2020	Variación %
MARGEN BRUTO	79.512	81.381	(2,3)
Gastos de personal	18.290	17.658	3,6
*Sueldos y salarios	14.638	14.202	3,1
*Cargas sociales	3.138	3.162	(0,8)
*Otros gastos de personal	514	294	74,8
Gastos generales	9.165	9.015	1,7
*De inmuebles, instalaciones y material	559	465	20,2
*Informática	2.554	2.453	4,1
*Comunicaciones	1.817	1.698	7,0
*Publicidad y propaganda	2	9	(77,8)
*Gastos judiciales y de letrados	204	193	5,7
*Informes técnicos	798	963	(17,1)
*Servicio de vigilancia y traslado de fondos	255	251	1,6
*Primas de seguros	268	256	4,7
*Por órganos de gobierno y control	189	168	12,5
*Gastos de representación y desplazamiento del personal	48	78	(38,5)
*Cuotas de asociaciones	328	352	(6,8)
*Servicios Administrativos subcontratados	1.326	1.282	3,4
*Contribuciones e impuestos	687	591	16,2
*Otros gastos	130	256	(49,2)
Amortizaciones	3.092	2.999	3,1
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION	30.547	29.672	2,9
Dotaciones a provisiones (neto)	344	(179)	292,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(1.742)	(2.759)	36,9
Ganancias (perdidas) procedentes de activos no corrientes	176	191	(7,9)
GANANCIAS ANTES DE IMPUESTOS	50.539	54.838	(7,8)

El gasto por impuesto sobre sociedades asciende a 12,5 millones de euros, lo que sitúa el resultado del ejercicio en 38,1 millones de euros (menos 9,9%). La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se situó en el 6,26%. Por último la rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) se situó un 0,22%.



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 2021 obtuvo un beneficio neto de 6.079 miles de euros. Los estados financieros de Gescooperativo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestran a continuación:

GESCOOPERATIVO BALANCES DE SITUACION

	2021	2020
Tesorería	1.118	759
Cartera de Valores	2.011	2.134
Deudores	6.264	4.444
Otras cuentas	431	197
Total Activo	9.824	7.534
Pasivo	6.862	5.041
Acreeedores	5.166	3.725
Otras Cuentas	1.696	1.316
Patrimonio neto	2.962	2.494
Ajustes por valoración	0	11
Capital Social	1.893	1.893
Reservas	390	379
Dividendo a cuenta	(5.400)	(3.500)
Resultado del ejercicio	6.079	3.711
Total Pasivo y Patrimonio neto	9.824	7.534

GESCOOPERATIVO. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	2021	2020
INGRESOS	64.960	49.171
De gestión	64.958	49.169
Financieros	2	2
GASTOS	58.881	45.460
Comisiones de intermediación	54.043	41.588
Gastos de administración	2.814	2.621
Impuesto sobre sociedades	2.024	1.251
Beneficio neto	6.079	3.711



Rating

La agencia de calificación **DBRS** indica en su informe (actualizado en octubre de 2021) 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 julio de 2021, 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.

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

Banco Cooperativo Español. Rating

Agencia	Fecha de evaluación	Calificación LP	Calificación CP
DBRS	Octubre 2021	BBB (high)	R 1 (low)
Fitch	Julio 2021	BBB	F2