

INFORME FINANCIERO DEL GRUPO BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL

En este informe se analiza la evolución de la actividad y de los resultados del Grupo Banco Cooperativo Español en el ejercicio 2014. De acuerdo con la normativa aprobada por el Banco de España, las cuentas anuales consolidadas del Banco Cooperativo Español han sido elaboradas según lo dispuesto en la circular 4/2004 que ha adaptado el régimen contable de las entidades de crédito españolas a las Normas Internacionales de Información Financiera.

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 consolidadas).

BALANCE

La estructura del balance del Grupo 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 con "Otras entidades de crédito". Los activos totales, al 31 de diciembre de 2014, ascienden a 20.036,1 millones de euros, lo que representa una disminución del 17,4% si se compara con la cifra de cierre del año anterior. En el activo crecen los saldos de los "Activos financieros disponibles para la venta", un 98,7%, y los saldos en "Caja y depósitos en Bancos Centrales"

(un 44,5%) mientras que la "Cartera de negociación" decrece un 25,9% y las "Inversiones Crediticias" un 28,2%. Dentro de estas últimas el comportamiento es diverso ya que el "Crédito a la clientela" aumenta un 60,7% mientras que los "Depósitos en entidades de crédito" retroceden un 31,9%

En el lado del pasivo, crecen la "Cartera de Negociación" (un 29,6%) y los "Depósitos en Bancos Centrales", el 29,3%, mientras que registran retrocesos los "Depósitos de la clientela", un 79,8%, los "Depósitos de entidades de crédito", el 11,8%, y los "Débitos representados por valores negociables", el 87,1%, como consecuencia de la amortización anticipada de varias emisiones avaladas.

En cuanto a la estructura del balance, refleja lógicamente las variaciones comentadas con anterioridad. En el activo, ganan peso la "Activos financieros disponibles para la venta" y el "Crédito a la clientela" y disminuye la ponderación de las "Depósitos en entidades de crédito", básicamente. En el pasivo aumenta significativamente el peso de los "Depósitos de bancos centrales" y disminuye la ponderación de los "Depósitos de la clientela" y los "Débitos representados por valores negociables". En resumen, podemos afirmar que el balance del Grupo 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.



GRUPO BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL. BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO
 (Cifras en miles de euros)

	Variación %			Estructura %	
	2014	2013	2014/2013	2014	2013
Caja y depósitos en Bancos Centrales	266.571	184.537	44,5	1,3	0,8
Cartera de Negociación	3.656.104	4.932.951	(25,9)	18,2	20,3
Activos financieros disponibles para la venta	3.910.290	1.968.219	98,7	19,5	8,1
Inversiones crediticias	12.021.158	16.753.279	(28,2)	60,0	69,0
*Depósitos en entidades de crédito	10.934.067	16.061.407	(31,9)	54,6	66,2
*Crédito a la clientela	1.016.805	632.626	60,7	5,1	2,6
*Valores representativos de deuda	70.286	59.246	18,6	0,4	0,2
Cartera de inversión a vencimiento	143.988	369.832	(61,1)	0,7	1,5
Participaciones	—	8.709	(100,0)	0,0	0,0
Activo material e intangible	17.072	17.044	0,2	0,1	0,1
Activos fiscales	17.950	19.139	(6,2)	0,1	0,1
Resto de activos	3.001	9.007	(66,7)	0,0	0,0
TOTAL ACTIVO	20.036.134	24.262.717	(17,4)	100,0	100,0
Cartera de Negociación	554.519	427.863	29,6	2,8	1,8
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	4.731	—	—	0,0	0,0
Pasivos financieros a coste amortizado	18.993.349	23.439.012	(19,0)	94,8	96,6
*Depósitos de bancos centrales	9.128.132	7.057.088	29,3	45,6	29,1
*Depósitos de entidades de crédito	8.705.413	9.869.811	(11,8)	43,4	40,7
*Depósitos de la clientela	744.807	3.690.718	(79,8)	3,7	15,2
*Débitos representados por valores negociables	361.930	2.813.439	(87,1)	1,8	11,6
*Otros pasivos financieros	53.067	7.956	567,0	0,3	0,0
Provisiones	221	552	(60,0)	0,0	0,0
Derivados de cobertura	33.332	5.751	479,6	0,2	0,0
Pasivos fiscales	11.585	8.847	30,9	0,1	0,0
Resto de pasivos	35.154	25.761	36,5	0,2	0,1
TOTAL PASIVO	19.632.891	23.907.786	(17,9)	98,0	98,5
Capital y Reservas	337.819	307.066	10,0	1,7	1,3
Ajustes por valoración al patrimonio	18.945	4.955	282,3	0,1	0,0
Intereses minoritarios	159	157	1,3	0,0	0,0
Resultado atribuido al grupo	46.320	42.753	8,3	0,2	0,2
TOTAL PATRIMONIO NETO	403.243	354.931	13,6	2,0	1,5
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	20.036.134	24.262.717	(17,4)	100,0	100,0

DEPOSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO

Durante 2014, estas rúbricas del balance consolidado han experimentado variaciones significativas que demuestran la intensa actividad desarrollada en el mercado interbancario, tanto en depósitos como en la intermediación de activos monetarios. Los saldos depositados registraron un incremento del 5,4% hasta situarse en 17.838,3 millones de euros. Las inversiones realizadas en otras entidades de crédito se situaron en 11.200,6 millones de euros con una disminución en el ejercicio del 31,1%.

Por epígrafes, destaca el incremento de los saldos depositados en “Caja y depósitos en bancos

centrales”, que crecen un 44,5% si bien se trata de posiciones puntuales que varían diariamente y que obedecen a la centralización del coeficiente de reservas mínimas de las Cajas accionistas. La “Adquisición temporal de activos” experimenta una variación negativa del 20,3% y las cuentas a plazo disminuyen un 37,2% hasta alcanzar los 7.250,3 millones de euros.

En el pasivo, crecen los “Depósitos de bancos centrales” un 29,3% y los depósitos a la vista de las Cajas Rurales (registrados en “Otras Cuentas”) un 26,5% mientras que retroceden los saldos de “Cuentas a Plazo”, el 41,6%, y “Cesiones temporales de activos”, un 47,6%.

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL. ENTIDADES DE CREDITO (Cifras en miles de euros)

	2014	2013	2014/2013 (%)
ACTIVO	11.200.638	16.245.944	(31,1)
Caja y depósitos en Bancos Centrales	266.571	184.537	44,5
Cuentas a plazo	7.250.317	11.554.223	(37,2)
Adquisición temporal de activos	3.278.909	4.113.628	(20,3)
Otras cuentas	340.012	279.789	21,5
Ajustes por valoración	64.829	113.767	(43,0)
PASIVO	17.838.276	16.926.899	5,4
Depósitos de bancos centrales	9.128.132	7.057.088	29,3
Cuentas a plazo	1.948.323	3.337.946	(41,6)
Cesión temporal de activos	1.043.809	1.993.060	(47,6)
Otras cuentas	5.659.784	4.475.643	26,5
Ajustes por valoración	58.228	63.162	(7,8)

CREDITO A LA CLIENTELA

La inversión crediticia neta, al 31 de diciembre de 2014, se situó en 1.016,8 millones de euros, lo que supone un incremento del 60,7% sobre las cifras del año anterior, Por modalidades de activos, crecen los “Otros deudores a plazo”, un 203,7%,

como consecuencia de la concesión de un crédito al sector público y se reduce a cero la “Adquisición temporal de Activos” que registra las operaciones de “repo” con entidades centrales de contrapartida. También crece el saldo de “Deudores a la vista” y se reduce el de “Otras cuentas” si bien se trata de saldos transitorios.

(Cifras en miles de euros)

	2014		2013		Variación
	Importe	%	Importe	%	%
Crédito comercial	22.292	2,1	39.384	5,9	(43,4)
Deudores con garantía real	122.594	11,6	122.574	18,3	0,0
Adquisición temporal de activos	—	0,0	104.883	15,7	(100,0)
Otros deudores a plazo	798.270	75,3	262.821	39,3	203,7
Arrendamientos financieros	6.230	0,6	7.333	1,1	(15,0)
Deudores a la vista y varios	20.198	1,9	10.113	1,5	99,7
Otras cuentas	80.717	7,6	112.910	16,9	(28,5)
Activos dudosos	9.161	0,9	8.962	1,3	2,2
TOTAL	1.059.462	100,0	668.980	100,0	58,4
Pérdidas por deterioro	(42.954)	—	(36.084)	—	19,0
Otros ajustes	297	—	(270)	—	(210,0)
CRÉDITO A LA CLIENTELA (neto)	1.016.805	—	632.626	—	60,7

La cifra de “Activos Dudosos” se incrementó, en el ejercicio 2014, hasta la cifra de 9.161 miles de euros por lo que el ratio de morosidad sobre la inversión crediticia se situó en el 0,86%, reduciéndose 48 centésimas desde la registrada el ejercicio anterior. Los fondos de insolvencias constituidos para la cobertura del riesgo de crédito ascendieron a 44,2 millones de euros y responden, en una parte muy significativa, a la cobertura genérica que alcanza el límite máximo previsto en la normativa de Banco de España al cierre de los ejercicios 2014 y 2013.

(Cifras en miles de euros)

	2014	2013
Activos dudosos	9.161	8.962
Crédito a la clientela	1.059.462	668.980
Cobertura total del riesgo de crédito	44.214	36.917
Tasa de cobertura (%)	482,6	411,9
Ratio de morosidad (%)	0,86	1,34

La distribución de la inversión crediticia por actividades económicas anterior se muestra en el siguiente cuadro:

	2014	2013
Sector agrícola y ganadero	0,7%	1,0%
Sector Industrial	11,4%	16,0%
Sector de la construcción	7,8%	8,8%
Sector comercial, financiero y otros servicios	57,9%	46,9%
Préstamos a personas físicas y otros	22,2%	27,3%
TOTAL	100,0%	100,0%

En el reparto del crédito entre los distintos sectores de actividad disminuye, sobre todo, el de los préstamos destinados al sector industrial y a las personas físicas aumenta, fundamentalmente, el destinado al sector comercial, financiero y otros servicios.

CARTERA DE VALORES

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de las carteras de valores ascendía a 7.216,2 millones de euros con un incremento del 4,5% con relación al saldo de 2013.

Por carteras el comportamiento es divergente, se reducen los saldos de las carteras de negociación, un 31,3%, y la de inversión a vencimiento, un 61,1%, como consecuencia esta última de la amortización de los títulos registrados en esta rúbrica.

Por el contrario, la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta” se incrementó en un 98,7% hasta situarse en 3.910,3 millones de euros y la rúbrica “inversiones crediticias” crece un 19,1%

Por instrumentos, los valores representativos de deuda suponen un 99,6% del total de la cartera y el resto, es decir, un 0,4% otros instrumentos de capital.



(Cifras en miles de euros)

	Variación			
	2014	2013	Importe	%
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	3.091.404	4.506.053	(1.414.649)	(31,4)
*Valores representativos de deuda	3.091.107	4.505.772	(1.414.665)	(31,4)
*Otros instrumentos de capital	297	281	16	5,7
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	3.910.290	1.968.219	1.942.071	98,7
*Valores representativos de deuda	3.883.969	1.955.398	1.928.571	98,6
*Otros instrumentos de capital	26.321	12.821	13.500	105,3
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	143.988	369.832	(225.844)	(61,1)
*Valores representativos de deuda	143.988	369.832	(225.844)	(61,1)
INVERSIONES CREDITICIAS	70.543	59.246	11.297	19,1
*Valores representativos de deuda	70.543	59.246	11.297	19,1
TOTAL CARTERAS DE VALORES	7.216.225	6.903.350	312.875	4,5

RECURSOS DE CLIENTES

El total de recursos gestionados por el Grupo ascendió al 31 de diciembre de 2014 a 4.889,7 millones de euros un 28,2% menos que la cifra correspondiente al cierre del ejercicio 2013.

Por lo que se refiere a los recursos de clientes en balance alcanzaron la cifra de 744,8 millones de euros, un 79,8% de disminución sobre la cifra de 2013. Esta variación negativa viene explicada íntegramente por el comportamiento de la rúbrica “Cesión temporal de activos” que disminuye un 93,3%, derivado del vencimiento de saldos depositados en

entidades centrales de contrapartida a muy corto plazo.

Por su parte, los Depósitos a la vista y las Imposiciones a plazo aumentan un 2,9% y 19,9%, respectivamente, hasta cerrar en 515,4 y 17,0 millones de euros.

En cuanto al comportamiento de los recursos gestionados fuera de balance experimentaron un comportamiento positivo, creciendo el 32,9% en el ejercicio 2014 alcanzando la cifra de 4.144,9 millones de euros. Por epígrafes, se destaca la cifra de fondos y sociedades de inversión, que crece un 28,9%, y la de las Carteras gestionadas, el 43,7%.

(Cifras en miles de euros)

	Variación			
	2014	2013	Importe	%
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	744.807	3.690.718	(2.945.911)	(79,8)
Depósitos a la vista	515.391	500.765	14.626	2,9
Imposiciones a plazo	16.956	14.137	2.819	19,9
Cesión temporal de activos	212.371	3.175.702	(2.963.331)	(93,3)
Ajustes por valoración	89	114	(25)	(21,9)
OTROS RECURSOS DE CLIENTES	4.144.911	3.119.861	1.025.050	32,9
Fondos y sociedades de inversión	3.022.562	2.344.531	678.031	28,9
Carteras gestionadas	886.644	617.094	269.550	43,7
Otros	235.705	158.236	77.469	49,0
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES	4.889.718	6.810.579	(1.920.861)	(28,2)

El detalle por plazos muestra una acentuada posición en el corto plazo que evidencia la preferen-

cia de los depositantes por la situación de mayor liquidez.

	2014		2013	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
A la vista	511.758	68,7	452.022	26,8
Hasta 1 mes	193.056	25,9	1.222.177	72,5
De 1 mes hasta 3 meses	27.432	3,7	3.569	0,2
De 3 meses hasta 1 año	11.259	1,5	6.203	0,4
De un año hasta 5 años	1.302	0,2	1.107	0,1
Más de 5 años	0	0,0	82	0,0
TOTALES	744.807	100	1.685.160	100

La tasa media de coste de los recursos acreedores ha resultado el 0,11% en 2014, igual a la registrada en 2013. El detalle del coste por tipo de depósito se muestra en el siguiente cuadro:

RECURSOS DE CLIENTES. COSTES DE LOS DEBITOS A CLIENTES

	2014	2013
Cuentas corrientes y de ahorro	0,03	0,06
Imposiciones a plazo	0,76	0,84
Cesiones temporales de activos	0,13	0,13
TOTAL	0,11	0,11

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.

RECURSOS PROPIOS

El 1 de enero de 2014 entró en vigor el Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, junto con la Directiva Europea 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio

de 2013, sobre el acceso a la actividad de las entidades de crédito y su supervisión prudencial. Ambos textos constituyen la transposición a la normativa europea de la nueva normativa de solvencia conocida como BIS III y regulan los niveles de solvencia y composición de los recursos computables con los que deben de operar las entidades de crédito.

Según los criterios del mencionado Reglamento, los recursos propios computables, ascienden a 348,4 millones de euros y la exigencia de recursos propios se sitúa en 167,4 millones de euros, lo que determina un superávit de 180,9 millones de euros, es decir 108,0% más de los mínimos necesarios.

De esta cifra, la mayor parte corresponde al patrimonio neto en sentido estricto, es decir, capital más reservas y otros que se elevan a 336,4 millones de euros. Con ello, los recursos propios básicos representan un 96,6% del total de recursos propios computables.

Los recursos propios de segunda categoría que están constituidos por provisiones genéricas y otros ele-

mentos computables ascendían al 31 de diciembre de 2014, a 12,0 millones de euros y suponen un 3,4% de la base de capital.

En cuanto a los recursos propios exigibles, la cifra más importante corresponde al “Riesgo de crédito, contraparte, dilución y entrega” que con 133,6 millones de euros supone el 79,8% del total de los requerimientos de capital calculados de acuerdo con la normativa anteriormente citada.

Todo ello determina un ratio de solvencia del 16,6% y un TIER1 del 16,1%

El Banco, en cumplimiento con lo dispuesto en la circular 3/2008, de 22 de mayo, en lo relativo a las obligaciones de información al mercado, ha publicado un documento denominado “Información con relevancia prudencial” que contiene los detalles exigidos por la citada normativa en lo relativo a recursos propios y otra información relevante. Dicho documento puede obtenerse en la página web del Banco www.ruralvia.com.

(Cifras en miles de euros)

	Variación			
	2014	2013	Importe	%
Capital	91.009	91.009	0	0,0
Reservas	246.969	245.785	1.184	0,5
Deducciones	(1.572)	(1.185)	(387)	32,7
RECURSOS PROPIOS BASICOS (Tier I)	336.406	335.609	797	0,2
Provisión colectiva	11.956	17.599	(5.643)	(32,1)
Otros elementos	—	4.432		0,0
OTROS RECURSOS COMPUTABLES	11.956	22.031	(10.075)	(45,7)
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	348.362	357.640	(9.278)	(2,6)
RECURSOS PROPIOS EXIGIBLES	167.446	176.279	(8.833)	(5,0)
Por riesgo de crédito, contraparte, dilución y entrega	133.639	143.241	(9.602)	(6,7)
Por riesgo de precio, de cambio y de las posiciones en materias primas	19.385	21.991	(2.606)	(11,9)
Riesgo operacional y otros	14.422	11.047	3.375	30,6
SUPERAVIT	180.916	181.361	(445)	(0,2)

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 con el fin de cubrir sus propias posiciones de riesgo. Al 31 de diciembre de 2014, el importe nominal de productos derivados contabilizado en el Banco ascendía a 27.581,7 millones de euros,

de ellos, 24.117,6 millones de euros correspondían a contratos sobre tipos de interés; 3.052,0 millones de euros a contratos sobre valores y el resto, es decir, 412,0 millones de euros correspondían a contratos sobre tipos de cambio y otros derivados.

En el cuadro adjunto puede observarse el desglose y la evolución en el año 2014 de la actividad del Banco en este tipo de productos en los que se ha mostrado especialmente activo.

PRODUCTOS DERIVADOS (Cifras en miles de euros)

	Variación			
	2014	2013	Importe	%
Compraventas de divisas no vencidas	187.023	188.528	(1.505)	(0,8)
Derivados sobre riesgos de tipo de interés	24.117.599	20.626.679	3.490.920	16,9
Derivados sobre riesgo de acciones	3.052.028	3.142.986	(90.958)	(2,9)
Derivados sobre otros riesgos	225.000	239.000	(14.000)	(5,9)
TOTALES	27.581.650	24.197.193	3.384.457	14,0

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

En 2014, el resultado consolidado del ejercicio se situó en 46,3 millones de euros, lo que supone un incremento del 8,3% en comparación con el resultado obtenido el ejercicio anterior. El análisis de la cuenta de resultados, en el ejercicio 2014, muestra un decremento del margen de intereses que se situó en 70,4 millones de euros lo que supone un 10,0% menos que el registrado en 2013. En cuanto al resto de componentes del margen bruto, las “Comisiones netas” crecieron un 4,9%, los “Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)” un 13,4% y los “Otros productos de explotación” un 28,2% hasta situarse, respectivamente, en 15,2, 9,9 y 2,1 millones de euros. Por su parte el “Resultado de entidades valoradas por el método de la participación” se redujo a cero en 2014.

Los componentes anteriores situaron el margen bruto en 98,6 millones de euros, un 5,3% menos que el obtenido en 2013. Como en años anteriores, el estricto control aplicado a los gastos de explota-

ción supuso que el crecimiento en el ejercicio 2014 resultara moderado. Así, los “Gastos de personal” permanecieron en cifras similares a las del ejercicio anterior (crecimiento del 0,2%) hasta alcanzar los 14,1 millones de euros mientras que los “Otros gastos de administración” crecieron el 7,6% hasta 8,4 millones de euros. Por su parte, las “Amortizaciones” alcanzaron la cifra de 1,4 millones de euros (menos 18,2%). Los “Sanearios de las inversiones crediticias” corresponden, en buena parte, a las provisiones genéricas registradas de acuerdo con la normativa del Banco de España y provisiones específicas realizadas con objeto de hacer frente a las pérdidas que pudieran derivarse de inversiones en determinados acreditados, alcanzando la cifra de 9,3 millones de euros, lo que representa un 53,1% menos que en el ejercicio 2013. Todo ello, sitúa el resultado de la actividad de explotación en 65,8 millones de euros, un 7,9% superior a la registrada en 2013. Finalmente, el resultado antes de impuestos se situó en 65,8 millones de euros, un 8,8% más que la cifra alcanzada en 2013. La carga fiscal soportada sitúa el resultado consolidado en la cifra ya mencionada de 46,3 millones de euros.

(Cifras en miles de Euros)

	2014		2013		Variación
	Importe	% ATM	Importe	% ATM	%
MARGEN DE INTERESES	70.357	0,29	78.186	0,30	(10,0)
Rendimiento de instrumentos de capital	1.073	0,00	135	0,00	694,8
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	—	0,00	1.007	0,00	(100,0)
Comisiones netas	15.245	0,06	14.536	0,06	4,9
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio(neto)	9.889	0,04	8.724	0,03	13,4
Otros productos y cargas de explotación	2.082	0,01	1.624	0,01	28,2
MARGEN BRUTO	98.646	0,40	104.212	0,40	(5,3)
Gastos de personal	14.095	0,06	14.061	0,05	0,2
Otros gastos generales de administración	8.378	0,03	7.784	0,03	7,6
Amortización	1.411	0,01	1.724	0,01	(18,2)
Dotaciones a provisiones (neto)	(303)	0,00	(102)	0,00	197,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	9.273	0,04	19.782	0,08	(53,1)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	65.792	0,27	60.963	0,24	7,9
Perdidas por deterioro del resto de activos (neto)	—	0,00	1.159	0,00	(100,0)
Ganancias (perdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	—	0,00	668	0,00	(100,0)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	65.792	0,27	60.472	0,24	8,8
Impuesto sobre beneficios	19.470	0,08	17.719	0,07	9,9
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	46.322	0,19	42.753	0,17	8,3

MARGEN DE INTERESES

El margen de intermediación se situó en 70,4 millones de euros lo que supone un retroceso del 10,0% con respecto a la cifra del ejercicio 2013. El diferencial permaneció en cifras similares a las del año anterior (29 puntos básicos frente a 30 en 2013) aunque el análisis de los rendimientos y costes debe enmarcarse en el contexto general del comportamiento de los tipos de interés durante el ejercicio 2014 que registraron una evolución decreciente a lo largo del ejercicio.

MARGEN BRUTO

De acuerdo con el formato de cuenta pública, el margen bruto añade al margen de intereses el rendimien-

to de los instrumentos de capital, los resultados por sociedades puestas en equivalencia, las comisiones netas por servicios, los resultados por operaciones financieras y otros productos y cargas de explotación. Las “Comisiones netas” avanzaron un 4,9% debido al favorable comportamiento de las obtenidas por “riesgos de firma” (un 58,9% más que en 2013) y las provenientes del “servicio de valores” que crecieron un 15,3% hasta situarse en 13,6 millones de euros, consecuencia del incremento de los volúmenes gestionados. Las derivadas de los “Servicios de cobros y pagos” retrocedieron un 13,3% sobre las obtenidas en 2013 mientras que las “Otras comisiones” se situaron en 1,8 millones de euros negativos.

Los resultados por “Operaciones financieras” alcanzaron los 9,9 millones de euros con una mejora

del 13,4% sobre los obtenidos en el ejercicio anterior. Por epígrafes, la “Cartera de negociación” registra un resultado positivo de 5,7 millones (un 25,3% menos que en 2013) y los 2,0 millones de resultado positivo de la rúbrica “Pasivos financieros a coste amortizado” se derivan de la recompra

anticipada de los bonos con garantía del Estado emitidos por el Banco.

“Otros productos y cargas de explotación” mejoran un 28,2% y sitúan el margen bruto en la cifra de 98,6 millones de euros, un 5,3% inferior a la registrada en 2013.

(Cifras en miles de euros)

	2014	2013	Variación %
MARGEN DE INTERESES	70.357	78.186	(10,0)
Rendimiento de instrumentos de capital	1.073	135	694,8
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	—	1.007	(100,0)
Comisiones netas	15.245	14.536	4,9
*Riesgos de firma	1.192	750	58,9
*Servicios de cobros y pagos	2.168	2.502	(13,3)
*Servicio de valores	13.646	11.834	15,3
*Otras comisiones	(1.761)	(550)	220,2
Beneficio por operaciones financieras	9.889	8.724	13,4
*Cartera de negociación	5.651	7.562	(25,3)
*Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	(208)	(100,0)
*Activos financieros disponibles para la venta	1.935	1.559	24,1
*Inversiones crediticias	11	(64)	(117,2)
*Pasivos financieros a coste amortizado	2.002	(409)	n/a
*Diferencias de cambio	290	284	2,1
Otros productos y cargas de explotación	2.082	1.624	28,2
MARGEN BRUTO	98.646	104.212	(5,3)

RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION

Los gastos de personal mostraron una evolución muy contenida con un 0,2% de incremento alcanzando los 14,1 millones de euros. Por su parte, los gastos generales crecieron un 7,6%, hasta situarse en 8,4 millones de euros. Por lo que respecta a las amortizaciones, la cifra de 2014 disminuyó un 18,2% en relación con la alcanzada en el ejercicio anterior, hasta los 1,4 millones de euros. Todo ello determina un crecimiento moderado del total de gastos de explotación que se situaron en 23,9

millones de euros, un 1,3% más que la cifra del año 2013.

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 (0,10% en 2014; 0,09% en 2013).

Los gastos de explotación junto con las dotaciones a provisiones y los saneamientos de los activos financieros situaron el resultado de la actividad de explotación en 65,8 millones de euros un 7,9% superior a la contabilizada en 2013.

(Cifras en miles de euros)

	2014	2013	Variación %
MARGEN BRUTO	98.646	104.212	(5,3)
Gastos de personal	14.095	14.061	0,2
*Sueldos y salarios	11.356	11.419	(0,6)
*Cargas sociales	2.428	2.318	4,7
*Otros gastos de personal	311	324	(4,0)
Gastos generales	8.378	7.784	7,6
*De inmuebles, instalaciones y material	684	731	(6,4)
*Informática	2.132	2.227	(4,3)
*Comunicaciones	1.241	1.223	1,5
*Publicidad y propaganda	159	192	(17,2)
*Gastos judiciales y de letrados	140	100	40,0
*Informes técnicos	1.137	796	42,8
*Servicio de vigilancia y traslado de fondos	228	226	0,9
*Primas de seguros	278	264	5,3
*Por órganos de gobierno y control	211	215	(1,9)
*Gastos de representación y desplazamiento del personal	278	256	8,6
*Cuotas de asociaciones	307	295	4,1
*Servicios Administrativos subcontratados	625	695	(10,1)
*Contribuciones e impuestos	764	431	77,3
*Otros gastos	194	133	45,9
Amortizaciones	1.411	1.724	(18,2)
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION	23.884	23.569	1,3
Dotaciones a provisiones (neto)	(303)	(102)	197,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	9.273	19.782	(53,1)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	65.792	60.963	7,9

BENEFICIOS

En 2014, el Grupo Banco Cooperativo Español ha obtenido un resultado antes de impuestos de 65,8 millones de euros (un 8,8% más que en 2013). El gasto por impuesto sobre sociedades asciende a 19,5 millones de euros, lo que sitúa el resultado consolidado del ejercicio en 46,3 millones de euros (crecimiento del 8,3%). La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se situó en el 11,86% (12,18% en 2013). Por último, la rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) se situó un 0,19%, siete centésimas más que en 2013.

ENTIDADES CONSOLIDADAS

Además del Banco Cooperativo Español, S.A., se incluyen en los estados consolidados las cifras correspondientes a Gescooperativo S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Rural Inmobiliario, S.L., Rural Informática, S.A., BCE Formación, S.A., Espiga Capital Gestión, S.A. y Rural Renting, S.A.

Gescooperativo es la gestora de instituciones de inversión colectiva del Grupo y en 2014 obtuvo un

beneficio neto de 2.603 miles de euros. Los estados financieros de Gescooperativo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se muestran a continuación:

GESCOOPERATIVO. BALANCES DE SITUACION
(Cifras en miles de euros)

	2014	2013
Tesorería	675	2.594
Cartera de Valores	13.494	11.846
Deudores	2.539	2.097
Otras cuentas	85	38
TOTAL ACTIVO	16.793	16.575
PASIVO	4.015	4.312
Acreeedores	2.009	1.594
Otras Cuentas	2.006	2.718
PATRIMONIO NETO	12.778	12.263
Ajustes por valoración	217	305
Capital Social	1.893	1.893
Reservas	8.065	7.659
Resultado del ejercicio	2.603	2.406
TOTAL PASIVO	16.793	16.575

GESCOOPERATIVO. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
(Cifras en miles de euros)

	2014	2013
INGRESOS	25.538	21.444
De gestión	25.095	20.946
Financieros	443	498
GASTOS	22.935	19.038
Comisiones de intermediación	20.327	16.427
Gastos de administración	1.492	1.580
Impuesto sobre sociedades	1.116	1.031
BENEFICIO NETO	2.603	2.406