



**BANCO
COOPERATIVO
ESPAÑOL**

MEMORIA ANUAL 2015



Carta del Presidente	3
Accionistas.....	8
Consejo de Administración y Dirección	9
Gobierno Corporativo	10
Negocios y Actividades	19
Área Comercial	19
Banca Privada	30
Tesorería	32
Banca Corporativa.....	35
Internacional.....	37
Fondos de Inversión. (Gescooperativo, S.A., S.G.I.I.C.).....	38
Recursos Humanos	40
Organización	40
Asesoría Jurídica y Fiscal	43
Servicio de Cumplimiento Normativo.....	44
Servicio de Prevención de Blanqueo de Capitales	45
Otras Sociedades Participadas del Grupo Caja Rural	47
Gestión del Riesgo	49
Informe Financiero del Grupo Banco Cooperativo Español.....	56
Balance	56
Cuenta de Resultados Consolidados	63
Documentación Legal	68
Cuentas Anuales Consolidadas	75
Red de Oficinas	216

Señoras y Señores accionistas:

Tengo el placer de presentarles el Informe Anual del Banco Cooperativo Español, S.A. correspondiente a 2015, que contiene las cuentas anuales del ejercicio y que, además, ofrece amplia y detallada información sobre la evolución y la situación de nuestra entidad.

En referencia a la economía mundial, según el Fondo Monetario Internacional (FMI), se requieren medidas adicionales que den paso a una combinación de políticas más equilibradas y potentes para mejorar las perspectivas de crecimiento e inflación y para conseguir la estabilidad financiera. De no ser así, es posible que reaparezca la turbulencia en los mercados.

En tales circunstancias, el aumento de las primas de riesgo podría provocar un nuevo endurecimiento de las condiciones financieras que daría lugar a una perniciosa cadena de interacciones entre la fragilidad de la confianza, el crecimiento débil, niveles más bajos de inflación y cargas de deuda cada vez más pesadas. Las perturbaciones en los mercados mundiales de activos podrían incrementar los riesgos de caer en una desaceleración más grave y prolongada, marcada por un estancamiento financiero y económico.

En un contexto de estancamiento financiero, es posible que las instituciones financieras que se encargan de asignar capital y movilizar el ahorro deban hacer frente a balances deteriorados durante largo tiempo. La solidez financiera podría verse erosionada hasta tal punto que tanto el crecimiento económico como la estabilidad financiera se viesen afectados negativamente en el mediano plazo.

Es necesario que las autoridades económicas aprovechen la actual recuperación económica y establezcan una senda de crecimiento y estabilidad financiera más sólida; para ello, deben abordar desafíos a escala mundial en tres frentes: los problemas heredados en las economías avanzadas, las elevadas vulnerabilidades en los mercados emergentes y los mayores riesgos sistémicos de liquidez en los mercados. Los avances en estos frentes permitirán a las economías del mundo dar un giro decisivo hacia un sistema financiero sólido y saludable y hacia una recuperación sostenida.

Las economías avanzadas deben abordar los problemas heredados de la crisis. Los bancos de las economías avanzadas se han vuelto más seguros en los últimos años; han ampliado sus defensas de capital y liquidez y han avanzado en el saneamiento de balances. No obstante, a pesar de estos avances, a principios de año los bancos se vieron sometidos a presiones del mercado, como consecuencia de inquietudes en torno a la rentabilidad del modelo de negocio bancario en un entorno económico débil.

La contribución del sector de los seguros —en especial, de los seguros de vida— al riesgo sistémico ha aumentado, aunque no en el mismo grado observado en el caso del sector bancario. Este incremento se debe, en gran medida, a las crecientes exposiciones

comunes al riesgo agregado, en parte por una mayor sensibilidad a las tasas de interés entre las aseguradoras y en parte por las mayores correlaciones entre las distintas clases de activos.

Los mercados emergentes necesitan reforzar su capacidad de resistencia a los factores mundiales adversos. Las economías de mercados emergentes se enfrentan a una difícil combinación de factores: desaceleración del crecimiento, descenso de los precios de las materias primas y unas condiciones de crédito más restrictivas, en un entorno de mayor volatilidad de los flujos de inversión de cartera. Esta mezcla ha mantenido elevados los riesgos financieros y económicos.

Las empresas del sector de las materias primas están recortando drásticamente sus gastos de capital, puesto que las pesadas cargas de deuda privada incrementan los riesgos para el crédito y los bancos.

En general, las economías de mercados emergentes disponen de las herramientas necesarias para incrementar su capacidad de resistencia y contrarrestar los efectos de los precios más bajos de las materias primas y la desaceleración del crecimiento y los flujos de capital.

Debe reforzarse la capacidad de resistencia de la liquidez del mercado. Para evitar el riesgo de que los shocks del mercado se amplifiquen es necesario adoptar un enfoque integral para reducir los riesgos de retiradas de liquidez de los fondos comunes de inversión y reforzar los servicios que proporcionan liquidez a los mercados.

Es mucho lo que está en juego: En primer lugar, hay que evitar que aumenten los riesgos derivados de un debilitamiento del crecimiento y una mayor inestabilidad. Después, hay que afianzar el crecimiento y la estabilidad financiera más allá del escenario base. Se necesita una agenda de políticas de amplio alcance, con una combinación más equilibrada y potente de políticas, que incluya reformas financieras de mayor calado y que mantenga la holgura monetaria. Aumentar la confianza en las políticas ayudará a reducir vulnerabilidades, disipar las incertidumbres y poner en marcha una cadena de interacciones positivas entre los mercados financieros y la economía real.

En el ámbito más local, el resultado obtenido por el sector financiero de nuestro país ha evolucionado positivamente.

Los grupos bancarios españoles obtuvieron un resultado atribuido de 10.389 millones de euros durante 2015, lo que supone un aumento del 5,6% respecto al ejercicio precedente. La banca suma así tres ejercicios consecutivos con ganancias, tras las pérdidas registradas en 2012, por el mantenimiento de los márgenes más recurrentes del negocio típico bancario.

En este sentido, el margen de intereses mantuvo la tendencia positiva iniciada en 2014 y alcanzó el 2,22% sobre activos totales medios, un 11% más anual en su importe, pese al contexto de bajos tipos de interés.

Los resultados extraordinarios y atípicos fueron negativos en su conjunto durante 2015, a diferencia de los beneficios anotados en el ejercicio anterior.

Además, la tasa de morosidad bajó un punto, hasta el 6,2%, y por tanto los bancos necesitaron de menos provisiones y saneamientos. Las nuevas operaciones de crédito en España siguieron al alza y crecieron un 25% a hogares y un 15% a pymes.

El margen bruto se situó en 82.679 millones de euros gracias al ligero aumento de los ingresos netos por comisiones y a los menores resultados por operaciones financieras, parcialmente compensado con mejores resultados por diferencias de cambio.

Por su parte, los gastos de explotación se mantienen en niveles semejantes a los de 2014, lo que permite sostener el ratio de eficiencia en el 49%. También se han reducido las provisiones y los saneamientos de las entidades, que alcanzan un importe agregado de 22.000 millones de euros en 2015, con un descenso de 13 puntos básicos sobre activos totales medios.

De este modo, el agregado de los balances consolidados de los grupos bancarios españoles a 31 de diciembre de 2015 se elevó a 2,6 billones de euros, un 9,2% más que el ejercicio anterior, debido a la incorporación de nuevas entidades en el perímetro de consolidación como fruto de las adquisiciones.

Este incremento de balance ha tenido su reflejo en la cifra de créditos y depósitos de la clientela, que ha aumentado en 15.000 millones de euros en cada epígrafe. Este crecimiento mantiene la ratio de créditos sobre depósitos en el 112%, un nivel similar al de ejercicios anteriores.

Los recursos propios computables, medidos en Basilea III, dan lugar a una ratio de capital de máxima calidad del 12,38%, 36 puntos básicos más que hace un año y por encima de los mínimos exigibles.

El Grupo Caja Rural, por su parte, alcanzó unos recursos ajenos a 31 de diciembre de 41.231 millones de euros, con una subida interanual del 3,3%. La inversión crediticia se situó en 31.996 millones de euros con un incremento del 3,7%.

Los activos totales se situaron en 55.650 millones de euros, lo que supone un descenso del 0,5% sobre la cifra de cierre de 2014.

En el Grupo Banco Cooperativo Español, S.A. los fondos propios alcanzaron los 421 millones de euros, un 9,7% superiores a los de 2014.

Respecto a los beneficios consolidados atribuidos del Grupo Banco Cooperativo, los 37,4 millones de euros alcanzados en el ejercicio suponen un decremento del 8,3% sobre los obtenidos en el ejercicio anterior.

La calidad en los servicios prestados a nuestros accionistas, seguirá siendo el objetivo prioritario. Seguiremos profundizando en el desarrollo de las actividades de asesoramiento y en todas aquellas que se consideren estratégicas para el Grupo, con el fin de mantenernos como Entidad de referencia para las Cajas Rurales asociadas.

Finalmente, quisiera manifestar mi sincero agradecimiento a cuantas personas han hecho posible la consecución de los objetivos que nos habíamos planteado. Al Consejo de Administración por su colaboración leal y eficaz, al equipo directivo por su dedicación y acierto en su gestión, y a todas las personas que trabajan en esta casa por su profesionalidad, trabajo e ilusión y, a Uds. Señores accionistas por el valioso e inestimable apoyo que nos han prestado hasta ahora y que no dudo seguirán ofreciéndonos en el futuro.

A stylized, handwritten signature in black ink, consisting of a large 'J' and 'L' intertwined, followed by 'García' and 'Palacios' in a cursive script.

JOSÉ LUIS GARCÍA PALACIOS
PRESIDENTE

<i>Cifras absolutas en miles de euros</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>% variación</i>
<u>Balance</u>			
Activos Totales	17.442.750	20.036.134	(12,94)
Recursos de Clientes en Balance	4.921.950	744.807	560,84
Otros Recursos Gestionados	5.154.036	4.144.911	24,35
Créditos a la Clientela (neto)	995.342	1.016.805	(2,11)
Fondos Propios	421.484	384.139	9,72
<u>Resultados</u>			
Margen Bruto	84.272	98.646	(14,57)
Margen de la Actividad de Explotación	52.139	65.792	(20,75)
Resultado Antes de Impuestos	52.138	65.792	(20,75)
Resultado Atribuido	37.359	46.320	(19,35)
<u>Ratios significativos</u>			
Costes de Transformación/Margen Bruto	28,69%	24,21%	
Beneficio Neto/Fondos Propios Medios (ROE)	8,86%	11,86%	
Beneficio Neto/Activos Totales Medios (ROA)	0,16%	0,19%	
Ratio de Solvencia	21,00%	16,60%	
<u>Otros datos</u>			
Número de Accionistas	39	39	
Número de Empleados	217	206	

ACCIONISTAS DEL BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL

Situación al 31 de Diciembre de 2015

Accionistas	Acciones	Participación
DZ Bank	198.104	12,022%
Caja Rural de Navarra	254.506	15,445%
Caja Rural de Albacete, Ciudad Real y Cuenca	182.663	11,085%
Caja Rural del Sur	181.052	10,987%
Caja Rural de Granada	159.198	9,661%
Caja Rural de Asturias	116.045	7,042%
Caja Rural de Jaén	65.930	4,001%
Cajasiete Caja Rural	52.609	3,193%
Caja Rural de Burgos, Fuentepelayo, Segovia y Castellidans	50.346	3,055%
Caja Rural de Zamora	46.180	2,802%
Caja Rural de Soria	39.600	2,403%
Caja Rural Central de Orihuela	36.461	2,213%
Caja Rural de Extremadura	36.194	2,196%
Caixa Popular, Caixa Rural	36.054	2,188%
Caja Rural de Teruel	34.251	2,079%
Caja Rural de Almendralejo	25.628	1,555%
Caja Rural de Salamanca	23.205	1,408%
Caixa Rural Galega	21.375	1,297%
Caja Rural de Gijón	10.519	0,638%
Caja Rural La Vall, San Isidro	7.970	0,484%
Caja Rural Regional San Agustín de Fuenteálamo	7.083	0,430%
Caja Rural Ntra. Sra. de la Esperanza de Onda	7.013	0,426%
Caixa Rural d'Algemesi	6.746	0,409%
Caixa Rural de L'Alcudia	6.508	0,395%
Caja Rural San José de Alcora	6.492	0,394%
Caja Rural San José de Almassora	6.365	0,386%
Caixa Rural Benicarló	5.000	0,303%
Caja Rural Vinarós	4.949	0,300%
Caja Rural de Utrera	4.001	0,243%
Caja Rural de Betxi	3.247	0,197%
Caja Rural de Albal	2.241	0,136%
Caja Rural de Baena	1.758	0,107%
Caja Rural de Villamalea	1.703	0,103%
Caja Rural Cañete de las Torres	1.529	0,093%
Caja Rural Ntra. Sra. del Rosario de Nueva Carteya	1.428	0,087%
Caja Rural de Casas Ibáñez	1.372	0,083%
Caja Rural Ntra. Madre del Sol de Adamúz	1.342	0,081%
Caja Rural San Isidro de les Coves de Vinromá	1.174	0,071%
Caja Rural de Aragón	10	0,001%
Total Accionistas	1.647.851	100,000%

PRESIDENTE:

D. José Luis García Palacios (*)

VICEPRESIDENTE 1º

D. José Luis García-Lomas Hernández (*)

VICEPRESIDENTE 2º

D. Pedro García Romera

CONSEJEROS:

D. Ignacio Arrieta del Valle (*)
D. Nicanor Bascuñana Sánchez
D. Fernando Berge Royo
Dr. Luis Esteban Chalmovsky
D. Cipriano García Rodríguez
D. Carlos Martínez Izquierdo
D. Jesús Méndez Álvarez-Cedrón
D. José María Quirós Rodríguez (*)
D. Dimas Rodríguez Rute
D. Carlos de la Sierra Torrijos
Dña. Dagmar Werner

DIRECTOR GENERAL:

D. Javier Petit Asumendi

SECRETARIO DEL CONSEJO:

D. Ramón Carballás Varela

EQUIPO DIRECTIVO:

D. Ignacio Benlloch Fernández-Cuesta
D. Joaquín Carrillo Sánchez
D. Ignacio de Castro Sánchez
D. Juan Luis Coghen Alberdingk-Thijm
D. José Gómez Díaz
D. Ángel González Castrillejo
D. Carlos Luengo Gómez
D. Javier Moreno Rumbao
D. Antonio Mudarra Esquina
D. Francisco de Pablos Gómez
Dña. Ana San José Martín

(*) Miembros del Comité de Auditoría y del Comité de Nombramientos y Remuneraciones.

1. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

1.1. CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO

El Consejo de Administración del Banco aprobó en marzo de 2003 un Código de Buen Gobierno, incorporándose al mismo las recomendaciones del "Comité de Olivencia" y la "Comisión Aldama". En marzo de 2007, se modificó este Código para adaptarlo al "Código Unificado de Buen Gobierno" aprobado en el seno de la CNMV.

Este Código de Buen Gobierno persigue servir como guía de actuación honorable y profesional de los Consejeros del Banco, teniendo como finalidad complementar las normas legales y estatutarias que regulan la actividad del Consejero, estableciendo normas de conducta y principios éticos de actuación, en su función de salvaguarda de los intereses del Banco y de sus accionistas, sus clientes y sus empleados.

Con este Código se pretende dar una visión a los socios y a los grupos interesados en el desarrollo de la actividad del Banco sobre las expectativas de actuación de los Consejeros de la misma en materia de:

- Principios explícitos de actuación
- Misión del Consejo de Administración
- Principios y obligaciones que inspiran la actuación del Consejero
- Deberes del Consejero
- Relaciones del Consejo de Administración con su entorno

La voluntad del Consejo de Administración es que estas normas de comportamiento y buen gobierno se extiendan y sus sugerencias sean aplicadas en todas las actividades y prácticas profesionales y en todos los niveles funcionales del Banco. En este sentido, expresamente se ha previsto que las normas de conducta establecidas en este Código para los Consejeros sean aplicables, en la medida en que resulten compatibles con su específica naturaleza, a los directivos del Banco.

El Código de Buen Gobierno regula, a través de sus distintos apartados, un conjunto de materias que se podrían agrupar de la siguiente manera:

Principios de gobierno corporativo

1. *La separación estricta entre administración y gestión*

- El Consejo de Administración asume expresamente como núcleo de su misión la función general de representación, administración, gestión y control de la sociedad, y en tal sentido le corresponde revisar y guiar la estrategia corporativa, los planes de acción más importantes, las políticas de riesgos, los presupuestos y planes anuales, establecer los objetivos, vigilar la implementación de los mismos y su cumplimiento en el ámbito corporativo, delegando la gestión ordinaria de la Sociedad en los órganos ejecutivos y en el equipo de dirección.

2. *Composición y designación de Consejeros*

- El Consejo de Administración deberá tener un número razonable de miembros para asegurar su operatividad y en su composición se ha de tener en cuenta la estructura del capital social, procurando dar entrada a las distintas sensibilidades del accionariado, procurando que los candidatos que se propongan sean personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia. En la actualidad, son 14 los miembros del Consejo de Administración.

3. *Comités del Consejo*

- Para el fortalecimiento y eficacia en el desarrollo de las funciones del Consejo se podrán constituir en su seno Comités especializados, a fin de diversificar el trabajo y asegurar que, en determinadas materias relevantes, y en aplicación de la normativa vigente (Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, y el Real Decreto 84/2015, de 13 de marzo que la desarrolla), las propuestas y acuerdos del mismo hayan pasado primero por un órgano especializado que pueda filtrar e informar sus decisiones, a fin de reforzar las garantías de objetividad y reflexión de los acuerdos del Consejo.

- En la actualidad existen dos Comités constituidos al efecto:
 - Comité de Auditoría, creado en abril de 2002. Este Comité desarrolla igualmente las funciones del Comité de Riesgos en aplicación de lo dispuesto en el artículo 38 de la Ley 10/2014.
 - Comité de Nombramientos y Remuneraciones, creado en noviembre de 2011 inicialmente sólo de Remuneraciones. En junio de 2013 amplió sus funciones, pasándose a denominar Comité de Nombramientos y Remuneraciones. En la actualidad es el Comité conjunto de Nombramientos y Remuneraciones establecido por la Ley 10/2014 (artículos 31 y 36) y RD 84/2015 (artículos 38 y 39).

4. Frecuencia de las reuniones del Consejo

- El Consejo de Administración deberá reunirse en sesión ordinaria con la periodicidad que sea adecuada para seguir de cerca las actuaciones del equipo directivo y adoptar las decisiones oportunas en relación con las mismas. Durante el año 2015 el Consejo de Administración se ha reunido en 11 ocasiones.

Desempeño de la función de Consejero

Los Consejeros deberán desempeñar su cargo con la diligencia de un ordenado empresario y de un representante leal y tendrán, además, las siguientes obligaciones y deberes:

1. Deber de diligencia y facultad de información y examen

- El Consejero estará obligado a asistir a las reuniones de los órganos sociales y de las Comisiones del Consejo de las que forme parte, participando en las deliberaciones, discusiones y debates que se susciten.
- Los Consejeros dispondrán de la información suficiente para poder formar criterio respecto de las cuestiones que correspondan a los órganos sociales del Banco, y podrán plantear al Consejo de Administración el auxilio de exper-

tos ajenos a los servicios del Banco en aquellas materias sometidas a su consideración que por su especial complejidad o trascendencia, a su juicio, así lo requieran.

2. Obligaciones de confidencialidad

- El Consejero guardará secreto de las deliberaciones del Consejo y de las Comisiones de las que forma parte, así como de toda aquella información a la que haya tenido acceso en el ejercicio de su cargo, que utilizará exclusivamente en el desempeño del mismo y que custodiará con la debida diligencia. Esta obligación de confidencialidad subsistirá aún después de que se haya cesado en el cargo.

3. Deberes éticos y normas de conducta

- Los Consejeros deberán guardar en su actuación un comportamiento ético en su conducta acorde con las exigencias normativas aplicables a quienes desempeñen cometidos de administración en sociedades mercantiles, y en particular en entidades financieras, exigiéndosele en todo momento una actuación basada en la profesionalidad, eficacia y responsabilidad.

4. Obligación de no-competencia y de abstención e información en los casos de conflicto de interés

- El Consejero deberá abstenerse de asistir e intervenir en aquellos casos en los que pueda suscitarse un conflicto de interés con la Sociedad debiendo ausentarse en las deliberaciones de los órganos sociales de los que forme parte, relativas a asuntos en los que pudiere estar interesado directa o indirectamente. Tampoco podrá realizar transacciones personales, profesionales o comerciales, con la Sociedad o empresas del Grupo, distintas de las relaciones bancarias habituales, salvo que esta estuviesen sometidas a un procedimiento de contratación que asegure su transparencia, con ofertas en concurrencia y a precios de mercado.
- El Consejero se abstendrá igualmente de tener participación directa o indirecta en negocios o empresas participadas por el Banco o empresas del Grupo, salvo que ostentase esta participación con anterioridad a su incorporación como Consejero o a la participación por el Grupo en

dicha entidad, o se trate de empresas cotizadas en los mercados de valores nacionales o internacionales, o sea autorizada por el Consejo de Administración.

5. *Obligación de no hacer uso de los activos sociales ni de aprovechar en beneficio propio las oportunidades de negocio*

- El Consejero no podrá valerse de su posición en la Sociedad para obtener una ventaja patrimonial, ni aprovechar en beneficio propio, directa o indirectamente, una oportunidad de negocio de la que haya tenido conocimiento como consecuencia de su actividad como Consejero del Banco.

6. *Incompatibilidades*

- Los Consejeros, en el desempeño de su cargo, estarán sometidos al régimen general de incompatibilidades, y en particular al previsto para altos cargos de la banca.

1.2. COMITÉ DE AUDITORÍA

En el seno del Consejo de Administración, en abril de 2002 se constituyó el Comité de Auditoría, con una función de apoyo y especialización en las labores de control y revisión contable de la Sociedad.

Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo, el Comité de Auditoría tiene las siguientes responsabilidades básicas:

- Proponer la designación del auditor, las condiciones de contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, la revocación o no-renovación;
- Revisar las cuentas del Banco, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados;
- Servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores, evaluar los resultados de cada auditoría y las respuestas del equipo de gestión a sus recomendaciones y mediar en los casos de discrepancias entre aquellos y éste en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros;

- Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa;
- Comprobar la adecuación e integridad de los sistemas internos de control;
- Revisar la información financiera periódica que deba suministrar el Consejo a la opinión pública y a los órganos de supervisión;
- Examinar el cumplimiento del presente Código y, en general, de las reglas de gobierno del Banco y hacer las propuestas necesarias para su mejora;
- Proponer al Consejo de Administración la amonestación de aquellos consejeros que hayan infringido sus obligaciones.

Este Comité de Auditoría está compuesto por 4 consejeros, siendo uno de ellos el Presidente del Consejo de Administración, asistiendo a sus reuniones el Director General y el responsable de la Auditoría Interna del Banco. La periodicidad de sus reuniones es en principio trimestral.

De conformidad con los términos establecidos en la Ley 10/2014 (artículo 38), el Comité de Auditoría desarrolla igualmente las funciones que la citada normativa asigna al Comité de Riesgos.

1.3. COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS Y REMUNERACIONES

El Comité de Remuneraciones fue constituido el 30 de noviembre de 2011 como un órgano interno creado dentro del seno del Consejo de Administración, con funciones ejecutivas, con facultades de decisión dentro de su ámbito de actuación. Todos sus miembros son consejeros.

El 26 de junio de 2013 este Comité amplió sus funciones para dar cumplimiento el Banco a los nuevos requerimientos establecidos por el Real Decreto 256/2013, de 12 de abril, por el que se incorpora a la normativa de las entidades de crédito los criterios de la Autoridad Bancaria Europea de 22 de noviembre de 2012, sobre la evaluación de la adecuación de los miembros del órgano de administración y de los titulares de funciones clave.

En sus artículos 31 y 36 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, y artículo 38 y 39 del Real Decreto 84/2015, se establece, respectivamente, la obligación para la Entidad de contar con un Comité de Nombramientos y un Comité de Remuneraciones.

Conforme a lo establecido en el apartado 2 del citado artículo 36 de la Ley 10/2014, el Banco de España podrá autorizar que el Comité de Remuneraciones se constituya de manera conjunta con el Comité de Nombramientos, tal y como es el caso de Banco Cooperativo.

Mediante escrito de fecha 15 de diciembre de 2014, el Banco de España comunicó su autorización para que en el Banco sea un Comité conjunto de Nombramientos y Remuneraciones.

El Comité tiene como funciones principales en materia de remuneraciones:

1. Aprobar el esquema general de la compensación retributiva de la entidad, tanto en lo que se refiere a sus conceptos, como al sistema de su percepción.
2. Aprobar la política de retribución de la alta dirección, así como las condiciones básicas de sus contratos.
3. Supervisar la remuneración de aquellos empleados que tengan una retribución significativa y cuyas actividades profesionales incidan de una manera significativa en el perfil de riesgo de la entidad, atendiendo a principios de proporcionalidad en razón de la dimensión, organización interna, naturaleza y ámbito de actividad de la entidad.
4. Supervisar la remuneración de los responsables de las funciones de riesgos, auditoría, control interno y cumplimiento normativo.
5. Supervisar la evaluación de la aplicación de la política de remuneración, al menos anualmente, al objeto de verificar si se cumplen las pautas y los procedimientos de remuneración adoptados por el Comité.
6. Emitir anualmente un informe sobre la política de retribución de los Consejeros para someterlo al Consejo de Administración, dando cuenta de éste cada año a la Junta General Ordinaria de accionistas de la Sociedad, en el caso de que las remuneraciones no sean exactamente las dietas de asistencia al Consejo y hubiese diferencia de importe en función del grado de dedicación a la entidad, excluyendo la mera asistencia a los comités constituidos dentro del seno del Consejo de Administración.



7. Velar por la observancia de la política retributiva establecida en el Banco y por la transparencia de las retribuciones y la inclusión de la información necesaria en los informes correspondientes (Memoria Anual, Informe de Gobierno Corporativo, Informe de Relevancia Prudencial). Con este objetivo revisará anualmente los principios en los que está basada la misma y verificará el cumplimiento de sus objetivos y su adecuación a la normativa, estándares y principios nacionales e internacionales.

8. Informar al Consejo de Administración sobre la implementación y correcta aplicación de la política.

El Comité tiene como funciones principales en materia de nombramientos:

1. Realizar la valoración de la idoneidad de las Personas Sujetas a las que se refiere el Real Decreto 256/2013, de 12 de abril, por el que se incorpora a la normativa de las entidades de crédito los criterios de la Autoridad Bancaria Europea de 22 de noviembre de 2012, sobre la evaluación de la adecuación de los miembros del órgano de administración y de los titulares de funciones clave; así como la Ley 10/2014 (artículos 24 a 27) y el Real Decreto 84/2015 (artículos 29 a 35).

2. Proceder a una evaluación periódica anual de la idoneidad de las Personas Sujetas y, en particular, siempre que se conozca el acaecimiento de una circunstancia sobrevenida que pueda modificar su idoneidad para el cargo para el que haya sido nombrada.

3. Designar a aquellas personas que, además de las incluidas expresamente en el “Manual de Procedimiento de Evaluación de Idoneidad de Consejeros y Personal Clave” de la Entidad, puedan llegar a tener la consideración de Personas Sujetas conforme al Real Decreto 256/2013, Ley 10/2014 y RD 84/2015.

4. Determinar los requisitos de formación, tanto inicial como periódica que deba recibir toda Persona Sujeta y, en particular, los miembros del Consejo de Administración.

5. Proponer al Consejo de Administración la modificación del presente Reglamento así como la modificación del “Manual de Procedimiento de

Evaluación de Idoneidad de Consejeros y Personal Clave” de la Entidad.

6. Aquellas otras que le hubiesen sido asignadas en este Reglamento o le fueran atribuidas por decisión del Consejo de Administración.

Este Comité de Nombramientos y Remuneraciones está compuesto por 4 consejeros, siendo uno de ellos el Presidente del Consejo de Administración, asistiendo a sus reuniones el Director General y el Director de Recursos Humanos del Banco.

Como resultado del proceso de revisión y mejora constante, la política de remuneraciones de Banco Cooperativo Español se encuentra alineada con los estándares exigidos por la normativa vigente y a los principios y mejores prácticas en materia de remuneración recomendados por diversos órganos internacionales, convenientemente adaptados a la organización interna, el tamaño, la naturaleza, el alcance y la complejidad de las actividades del Banco, lo que ha sido constatado mediante informe emitido por un experto independiente, Price Waterhouse Coopers en diciembre de 2015.

2. RESPONSABLE DE CUMPLIMIENTO DE NORMAS

Por “Cumplimiento de Normas” se entienden todas las actividades necesarias para la identificación, supervisión y control de riesgos relacionados con el cumplimiento de leyes y regulaciones externas, tanto locales como internacionales, que afectan a las operaciones de un área de negocio, y de las políticas empresariales y normas internas que puedan afectar al cumplimiento de normas externas.

En su sesión del mes de mayo de 2003, el Consejo de Administración del Banco procedió a crear la figura del Responsable de Cumplimiento Normativo, dependiente del Comité de Auditoría.

Características

- Independencia.
- Proactividad: debe analizar y determinar la interpretación y el impacto de las regulaciones relevantes, el uso de la mejor práctica de los negocios, identificar y realizar el seguimiento de los riesgos legales y proveer de una formación adecuada al personal.

Objetivos

- Identificación, supervisión y control de riesgos relacionados con el cumplimiento de leyes y demás normativa tanto externa como interna que afecte a las distintas áreas de negocio y actividad de la entidad.
- Proveer de información de los cambios legislativos producidos.
- Verificar que las comunicaciones entre el Banco y los reguladores se realizan adecuadamente (Banco de España, CNMV, Agencia de Protección de Datos, SEPBLAC,...).
- Aviso y mantenimiento de información a la Dirección.
- Proveer de adecuada formación a los empleados.

3. NORMAS DE CONDUCTA RELATIVAS A ACTIVIDADES EN LOS MERCADOS DE VALORES

Banco Cooperativo Español está adherido al Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del mercado de valores, que la Asociación Española de Banca (AEB) elaboró y acordó con la Comisión Nacional del Mercado de Valores en noviembre de 2009, en relación con la actuación de las entidades bancarias en el ámbito del mercado de valores.

Este Reglamento establece procedimientos que tienen por objeto regular las actuaciones en los mercados de valores de los administradores, directivos y empleados relacionados con actividades del Banco en dichos mercados.

4. CÓDIGO DE CONDUCTA DE DIRECTIVOS Y EMPLEADOS

En noviembre de 2005, el Consejo de Administración del Banco aprobó un Código de Conducta de los Directivos y Empleados del Banco.

Este Código de Conducta tiene como principal preocupación la de transmitir confianza a los clientes, a los accionistas del Banco (en los que en nuestro caso también concurre la condición de clientes) y a la sociedad en general, mediante una actuación éti-

ca que satisfaga sus expectativas y afiance la relación ya existente.

La asunción por parte del Banco de un Código de Conducta para los Directivos y Empleados supone un compromiso frente a todos los agentes relacionados con él: clientes, accionistas, empleados y sociedad en general. Colabora en la configuración de la conducta ética de los empleados y produce un efecto disuasorio sobre posibles desviaciones de la misma y contribuye a la transparencia del Banco.

No se pretende con este Código de Conducta establecer o introducir nuevas cargas o deberes para el empleado, sino recoger explícitamente los principios y comportamientos éticos a los que los directivos y empleados del Banco deben ajustar toda su actividad y normas de actuación.

Este Código de Conducta, ha sido debidamente difundido entre los directivos y empleados del Banco para su conocimiento y cumplimiento, y no ha de ser visto como imposiciones adicionales, si no como una guía de principios y directrices que deben de inspirar en todo momento la actuación de todos los empleados del Banco. No obstante lo anterior, por su importancia y trascendencia, en caso de inobservancia, se recoge expresamente que, atendiendo a las circunstancias del caso, el empleado podrá ser objeto de medidas correctivas.

Para los Directivos del Banco se ha querido establecer un nivel de compromiso mayor que al resto de los empleados, en correspondencia con su mayor grado de responsabilidad y de involucración con el proyecto empresarial del Banco, por lo que a tal fin, se recogen en un capítulo específico, disposiciones adicionales a las que, en su calidad de empleados, ya están sometidos.

En 2015 se ha incorporado a este Código de Conducta un anexo específico de "Principios de Actuación para la prevención de riesgos penales", enmarcado dentro del Manual de Prevención de Riesgos Penales de la Entidad, con el objeto de implementar e instaurar una cultura de actuación de la Entidad y sus empleados tendentes a evitar la comisión de ilícitos penales, dentro de esta sensibilización necesaria de la plantilla en esta materia, en el que se exponen de forma sencilla a los empleados diversas actuaciones que hay que evitar para no incurrir en riesgo de omisión de actuaciones ilícitas.

Código de Conducta de Empleados

Entrando a resumir los principios y directrices de actuación que se establecen con carácter general para todos los empleados del Banco, éstos se estructuran en cuatro ámbitos de actuación:

a) En su relación con el Banco

Los principios en los que se han de basar las relaciones de todos los empleados con el Banco son los siguientes:

- Eficacia y profesionalidad, actuando con en todo momento con diligencia y lealtad, así como con respeto al cliente y al compañero.
- Comportamiento ético.
- Conocimiento y cumplimiento de la normativa vigente en cada momento.
- Confidencialidad de los planes, actividades y el know-how del Banco, no pudiendo hacer uso de información privilegiada a la que haya podido tener acceso por su condición de empleado.
- No-concurrencia de actividades de tal forma que los empleados no podrán desarrollar o realizar actividades que puedan suponer competencia con los productos o servicios comercializados por el Banco.
- Conflicto de intereses: el empleado debe cuidar el no entrar en conflicto de intereses con el Banco, para ello se tratan cuestiones como la prohibición de auto concesión de operaciones, riesgos a familiares o negocios relacionados, endeudamiento personal,...
- Gestión eficaz de los recursos con los que cuenta el Banco, debiendo velar el empleado por la protección y correcta utilización de los bienes del Banco.
- Colaboración decidida y leal con los Superiores, adaptación permanente y rendimiento eficaz.
- Comunicación de acciones poco éticas o fraudulentas.

b) En su relación con el cliente

El principio inspirador que ha de regir la actuación de los empleados del Banco en su relación con los clientes, que en numerosas ocasiones revisten al

mismo tiempo la condición de accionistas, ha de ser en todo momento la de prestar un servicio de calidad y satisfacción permanente para el cliente.

En este sentido se recogen directrices de actuación tendentes a conseguir este objetivo tales como:

- Exigencia de buena disposición y rapidez en el servicio.
- Deber de confidencialidad de los datos personales e información de los clientes.
- Respeto, buen trato, amabilidad; aportar consejos y soluciones eficientes a sus necesidades.
- Trato equitativo a todos los clientes en función de las políticas comerciales establecidas por la Dirección.
- Prohibición de percepción de regalos, comisiones o atenciones, salvo pequeños obsequios de valor reducido de clientes, representativos de una atención o cortesía, y que sean práctica normal dentro de las relaciones comerciales, y siempre que no sean en metálico.

c) En las relaciones entre compañeros

Las relaciones entre compañeros han de basarse en los principios de:

- Respeto y buena relación, trato correcto entre compañeros.
- Confidencialidad de los datos personales y de claves de acceso.
- El Banco no tolerará ni el acoso sexual ni psicológico, ni el maltrato verbal o modal.

d) En la relación con los subordinados

La dirección de los recursos humanos que se encuentran bajo su dependencia es una de las principales responsabilidades de los jefes y directivos de la entidad, por eso su actuación ha de ser en todo momento ejemplo de actuaciones y comportamientos, manteniendo un respeto absoluto por las personas bajo su supervisión, han de motivar al personal a su cargo, preocupándose del desarrollo personal y profesional, debiendo planificar y ordenar el trabajo de forma eficiente.

Código de Conducta de Directivos

En estos empleados, en los que concurre un mayor grado de responsabilidad inherente a su cargo, se les exige igualmente un mayor grado de compromiso, de tal forma que se recogen de forma específica para ellos, además del resto de principios anteriores, los siguientes:

- Conducta social y pública adecuada.
- Plena dedicación de su tiempo a las funciones que desarrolle, debiendo por tanto tener dedicación exclusiva a las operaciones del Banco.
- Lealtad y adhesión al proyecto del Banco.
- Estricto cumplimiento de las normas y procedimientos, debiendo tener, en este sentido, una actuación ejemplar ante todo el personal bajo su supervisión.
- Profesionalidad, traducida en los siguientes aspectos:
 - Actuación dirigida permanentemente a la eficacia de las operaciones de las que son responsables.
 - Innovación permanente.
 - Atención permanente a la formación personal, con las adecuadas mejoras y actualizaciones de conocimientos.
- Cooperación con otras áreas, en la búsqueda de un bien común más que del particular de cada área.

5. DEPARTAMENTO DE ATENCIÓN Y DEFENSA DEL CLIENTE

En cumplimiento de lo dispuesto por la normativa vigente, para atender las quejas y reclamaciones que presenten nuestros clientes en relación con los intereses y derechos que legalmente tienen reconocidos, en julio de 2004 el Consejo de Administración creó el Departamento de Atención y Defensa del Cliente, aprobando el Reglamento de Funcionamiento Interno del Servicio de Atención al Cliente y nombrando a su responsable.



El responsable del Servicio de Atención al Cliente, al margen de ser una persona de reconocida honorabilidad y contar con la experiencia profesional adecuada para ejercer tales funciones, opera de forma independiente del resto de departamentos del Banco para que de esta forma haya total certeza de que sus decisiones son tomadas de manera autónoma y evitar así que se produzcan conflictos de intereses en la toma de las mismas y las decisiones que de él emanen estarán exclusivamente basadas en el cumplimiento de la normativa de transparencia y protección de la clientela y de las buenas prácticas y usos financieros.

En el caso de que un cliente desee formular una queja o una reclamación, deberá hacerlo de forma escrita, bien en papel o bien a través de medios informáticos, y en ella deberá consignar la siguiente información;

- Identidad.
- Motivo de la queja.
- Oficina donde se le hubiera producido el motivo de la queja.
- Que no tiene conocimiento de que la queja está siendo sustanciada a través de un procedimiento administrativo.
- Lugar, fecha y firma.

Para resolver las quejas o reclamaciones planteadas, el Servicio cuenta con un plazo de dos meses que comenzarán a contar desde la recepción de las mismas, y a efectos del cómputo de tal plazo por los in-

interesados, el Servicio acusará recibo de la recepción de la queja en cuestión haciendo constar la fecha en que efectivamente la ha recibido.

La resolución a emitir por el Servicio será siempre motivada, y tal y como se ha expresado anteriormente, habrá de estar basada en las normas de transparencia y protección de la clientela y de las buenas prácticas y usos financieros, que son los que habrán de regir en todo caso nuestra actividad. E incluso si fuera necesario para resolver alguna queja o reclamación, el Servicio podrá solicitar la colaboración del resto de departamentos del Banco, que deberán prestar la colaboración que proceda, sin que tal colaboración pueda influir en la decisión final del Servicio, pues no hay que olvidar que precisamente se trata de un órgano independiente, autónomo y separado del resto de los departamentos para evitar así que entren en conflicto los intereses del Banco con los de los clientes, sino que en todo caso ha de primar la normativa sobre transparencia.

No obstante, el derecho de los particulares a la protección de sus derechos e intereses no se ve limitada por las resoluciones de este Servicio, sino que si aun obteniendo una resolución motivada y fundada por parte del Servicio, el particular en cuestión no se diera por satisfecho, podrá acudir al Correspondiente Comisionado para la Defensa del Cliente de Servicios Bancarios quien, tras comprobar que desde el Servicio de Reclamación se ha resuelto correctamente la queja en cuestión, procederá a la apertura del correspondiente expediente en el que el Servicio hará las alegaciones oportunas antes de que el Comisionado emita su informe, declarando si de la actuación impugnada se desprende quebrantamiento de normas de transparencia y protección y si nos hemos ajustado o no a las buenas prácticas y usos financieros.

Dentro de las funciones del Servicio no sólo está la de resolver las quejas y reclamaciones presentadas

por los clientes, sino que además ha de presentar ante la Dirección del Banco los informes, recomendaciones y propuestas que, a su juicio, puedan suponer un fortalecimiento de las buenas relaciones y de la mutua confianza que debe existir entre el éste y sus clientes, en definitiva, será el encargado de promover el ejercicio de la actividad financiera con total respeto a la normativa sobre transparencia de las operaciones bancarias y protección de la clientela.

Las anteriores normas de funcionamiento, así como las funciones del Servicio o la forma, requisitos y plazos para presentar las quejas y el modo de sustanciar las mismas, están contenidas en el Reglamento de Funcionamiento Interno de este Servicio de Atención al Cliente que, dando cumplimiento a lo establecido en la normativa vigente, está a disposición del público a través de nuestra página web o en nuestras propias oficinas.

No obstante, al margen de que nuestros clientes cuenten con este departamento específico al que plantear sus quejas en caso de que entiendan vulnerados sus derechos o por considerar que nuestro comportamiento no se ajusta a las normas de transparencia y de buenas prácticas bancarias, es objetivo de nuestra entidad el fiel cumplimiento de la normativa que regula la transparencia de las operaciones bancarias y la protección de la clientela, sin apartarse de las denominadas "buenas prácticas bancarias" y con pleno respeto a los derechos e intereses de los clientes de forma que éstos no tengan por qué verse obligados a acudir al Servicio de Atención al Cliente en busca de la tutela de sus derechos.

En el ejercicio 2015 en este Servicio se recibieron 6 reclamaciones de clientes, todas ellas personas físicas, rechazándose 2 de ellas y el resto fueron resueltas durante el ejercicio.

ÁREA COMERCIAL

El Área Comercial de Banco Cooperativo Español ha trabajado durante el ejercicio 2015 en sus dos líneas de actividad:

- El **Área de Desarrollo de Negocio**, desde donde se impulsa, colabora y apoya a las entidades socias en el desarrollo y puesta en marcha de productos y servicios que ayuden a éstas al crecimiento de su actividad. Los departamentos que desempeñan esta actividad son: Particulares y Marketing, Medios de Pago, Banca Multicanal, Financiación Especializada a Empresas, Financiación al Consumo, Instituciones, Inmobiliario y Consultoría de Negocio.
- Y el **Área de Negocio**, cuya actividad se lleva a cabo a través de sus dos oficinas ubicadas en Madrid, las cuales, además de dar servicio a los clientes del Banco, atienden las necesidades de los clientes de las Cajas Rurales socias en la capital.

ÁREA DE DESARROLLO DE NEGOCIO

En el área se trabaja principalmente en facilitar a las entidades socias el desarrollo de productos de activo, pasivo, medios de pago, banca multicanal y otros servicios de interés. Se realizan estudios y proyectos que analizan tanto las nuevas necesidades del cliente y tendencias, así como un análisis de la clientela de las entidades frente al mercado, identificando así oportunidades de negocio para las Cajas. A su vez se analizan y desarrollan metodologías de trabajo comunes que ahorran esfuerzos tanto al Banco como a las entidades socias.

A continuación se enuncian los proyectos y acciones más características que se han desarrollado durante el pasado ejercicio por parte de cada uno de los departamentos integrantes.

DEPARTAMENTO DE PARTICULARES Y MARKETING

Los objetivos que impulsan la actividad de este Departamento son: el desarrollo y lanzamiento de productos y servicios de interés para los distintos seg-

mentos de la clientela de las Cajas y la mejora de la efectividad del negocio a través de herramientas de control y seguimiento de la actividad comercial. A su vez, se encarga de la puesta en marcha de las acciones de marketing planificadas en el Plan Comercial Anual y el mantenimiento de plataformas de comunicación con clientes que permiten optimizar los canales de diálogo con éstos.

Además, desarrolla otro tipo de actividades complementarias como son el análisis de la competencia y las adaptaciones del negocio a la normativa y regulación que afecta tanto a los clientes del Banco como de las entidades socias.

Unidad de Particulares

Como cifras relevantes del negocio agregado de las Cajas en este segmento, se ha prestado servicio a más de 3,5 millones de clientes particulares con un incremento cercano al 8% en nóminas, pensiones y prestaciones domiciliadas y activas.

La actividad se ha centrado a lo largo de este ejercicio en los siguientes proyectos:

- Lanzamiento Programa Te lo Mereces. Desde la unidad de Particulares se ha puesto a disposición de las entidades el lanzamiento del Programa Te lo Mereces. Un programa que engloba un conjunto de productos y servicios financieros que aportan condiciones preferentes a los clientes que tienen un determinado nivel de vinculación con la entidad. Durante el ejercicio se han trabajado dos productos principalmente:
 1. Nómina y Pensión Te lo Mereces. Durante el ejercicio se ha trabajado, junto con RSI, en la creación del proceso automático de segmentación de nóminas y pensiones, proceso que nos permite mensualmente clasificar a la base de clientes como pertenecientes al "Grupo Nómina/Pensión" y poder otorgarle ciertas ventajas y aplicar tarifas más acordes al nivel de vinculación con la entidad.
 2. Hipoteca Te lo Mereces. Por lo que a hipotecas se refiere, se han generado cuatro hipotecas que pretenden cubrir la demanda de la clien-

tela: tres a tipo variable "Hipoteca Te lo Mereces todo", "Te lo mereces ya", "Te lo mereces y punto" y una a tipo fijo "Te lo Mereces Fijo". En función de su vinculación con la entidad puede alcanzar mejores tipos de interés.

- Seguimiento y análisis para la retención de los ingresos recurrentes en la Entidad. Este proyecto facilita a las entidades el control y la evolución de los acuerdos de nóminas, pensiones y prestaciones que tiene en cada estado de actividad. A su vez, se ha enriquecido esta información con datos de negocio de la tipología de cliente afectada, lo que ha permitido conocer un poco más la estructura de tenencia de productos de estos clientes, a qué cuadrante de CRM pertenecen, edad, antigüedad en la entidad, volúmenes de negocio, comisiones que abonan, rentabilidad, renta, etc.
- Activación de los colectivos infantil y joven. Sobre los colectivos infantil (Club En Marcha) y joven (Joven IN) se han desarrollado diversas campañas que han afectado a más de 450.000 clientes. Desde la captación de ahorro de los más pequeños hasta la incentivación del uso de tarjetas de los jóvenes, el incremento de saldos medios, etc. La página de Facebook ha constituido un importante dinamizador de las promociones desarrolladas en la web joven-in.com y se han incrementado el número de fans de la página con iniciativas en el canal.
- Intercambio. Una de las áreas de interés en la Unidad de Particulares ha sido el uso y la gestión que se realiza sobre las operaciones de intercambio más demandadas por los clientes, las transferencias y los recibos. Por ello, se han analizado dichas operativas en dos vertientes; por una parte, el uso que hacen los particulares de estos servicios y si factores como la edad, el canal o la vinculación influyen en su demanda y en los resultados económicos que se obtienen de las mismas. Y por otra, se han analizado de forma global los volúmenes, importes y gestión de cuadernos realizados por las Cajas Rurales.

El análisis de estos datos ha derivado en la propuesta de una serie de medidas sobre precios y clientes que se pondrán en marcha a lo largo de 2016, y que permitirán una importante disminución de costes, la potenciación de los canales online y el incremento de ingresos para las entidades.



- Actuaciones para la adaptación a la normativa vigente. Desde la Unidad se ha ido atendiendo a las demandas que la normativa ha ido imponiendo a las entidades financieras destacando en este ejercicio el esfuerzo en cumplir con la normativa de Prevención y Blanqueo de Capitales, con la adquisición de los documentos de identificación de clientes actualizados o la orden ECC/2316/2015 relativa a la obligación de información y clasificación de productos financieros.
- SEPA: Contratos B2B y transferencias mismo día. Durante el ejercicio se ha insistido a las entidades en la importancia de la firma de los contratos B2B para deudores de la entidad, agilizando con ello la operativa de las oficinas y reduciendo el riesgo de responsabilidad de la entidad. Además, se ha trabajado tanto con las entidades socias como con los clientes de éstos en la comunicación del final de la migración SEPA, cuya fecha fin estaba fijada para febrero 2016, recordando a los clientes de cuadernos principalmente, las novedades que les afectan.

Por último, la Unidad ha seguido manteniendo el servicio de web de la competencia donde además de seguir el día a día de la actividad comercial de las principales entidades competidoras se editaron diversos estudios sectoriales.

Unidad de marketing y comunicación

La actividad de la Unidad se ha basado en el desarrollo y puesta a disposición de las entidades de más de 35 acciones comerciales a clientes, previamente planteadas en la Planificación Comercial Anual aprobadas por las Cajas, así como en el desarrollo del Plan de Comunicación Interna para la entidad como complemento al Plan Valor 2015-2018.

De forma paralela, se han atendido todas las demandas de comunicación que bien por la exigencia de normativa o por las necesidades puntuales de otras áreas y segmentos ha sido preciso afrontar.

De entre todas las campañas realizadas en el pasado ejercicio, destacamos:

- **Activo:** Se realizaron cuatro acciones de préstamos preconcedidos, colocando en el mercado un total de más de 29 millones de euros entre clientes particulares. Por lo que al colectivo de empresas se refiere, se colaboró en la divulgación de la financiación para autónomos, comercios, micropymes, pymes y empresas a través de las líneas ICO.
- **Pasivo:** Se realizaron campañas de fondos de inversión, como la de traspasos de fondos, acciones para clientes de valores y varias campañas para incentivar el ahorro en el colectivo infantil.
- **Medios de Pago:** Se lanzó al inicio del ejercicio Ruralvia wallet, la cartera digital de Caja Rural que permite además de pagar con el móvil, gestionar todas las tarjetas de Caja Rural desde dicho dispositivo. Por lo que a las tarjetas se refiere, se ha puesto especial atención en los servicios de financiación de las tarjetas de crédito, como el traspaso a cuenta y el SCP, promoviendo su conocimiento tanto entre los comercios con tpv de la entidad como entre los clientes con una fuerte campaña didáctica que mostraba los pasos para financiar una o varias de las compras con tarjeta. Adicionalmente, se ha potenciado el uso de las tarjetas de crédito en modalidad pago aplazado.
- **Servicios y Banca Multicanal:** Se ha seguido realizando campañas tradicionales de servicios como Renta, PAC y potenciando Ruralvia la Banca Multicanal con campañas fomentando tanto su uso y captación de nuevos usuarios como los canales alternativos Ruralvia móvil o la correspondencia on line.

El Banco, ha continuado sus labores como coordinador comercial del CRM de las entidades socias, realizando mejoras e incorporando nuevos algoritmos hasta llegar a los 136 vigentes a final de año. A su vez, se ha puesto en marcha la modalidad de gestión de campañas centralizadas, servicio que permite a las entidades poder ceder a BCE la gestión de emisión de campañas ahorrando a éstas tiempo y carga administrativa.



En 2015, 25 entidades han dado de alta sus campañas a través del CRM Multicanal realizando un total de 2.706 campañas. Finalmente, durante el pasado ejercicio se integró a la herramienta de CRM Multicanal el Canal Cajero privado, lo que nos permite ofrecer información específica a cada cliente tras la lectura de la tarjeta con la que el cliente desea operar.

DEPARTAMENTO DE MEDIOS DE PAGO

Representa a las Cajas en los distintos foros y marcas nacionales e internacionales como Visa, MasterCard, etc., y en las distintas procesadoras y esquemas a nivel nacional, Redsys y ServiRed, y, además, es el responsable del desarrollo del negocio de medios de pago en sus dos vertientes: emisora y adquirente, entre las entidades socias.

Como hechos relevantes de este ejercicio, cabe destacar:

Negocio de Emisión

En el año 2015 se ha alcanzado una facturación superior a los 7.225 millones de euros (entre compras y reintegros) y un incremento anual de facturación superior al 13%. Para lograr este crecimiento se han llevado a cabo acciones orientadas a la activación y potenciación de uso de los más de 2,5 millones de tarjetas de todas las entidades.

Se ha continuado con la comercialización de la tecnología de Pago SIN contacto, o contactless, contando a final de año con más de 1.300.000 tarjetas entre las que se encuentran unos 20.000 Stickers, y con más de 58.000 TPV's, lo que sitúa a Caja Rural como una de las entidades de mayor implantación de esta tecnología en España y Europa, cuyo volumen de operaciones contactless ya representa el 20% sobre el total de las transacciones de compras.



Entre otras actuaciones de mejora de los servicios a clientes y Cajas podemos destacar:

- En línea con la estrategia establecida por las Cajas para el negocio de tarjetas de crédito y desde el Servicio de Gestión del Crédito implementado para el efecto, se han realizado estudios personalizados con las Cajas de segmentación de la cartera de crédito contado y aplazado, acciones y campañas de activación y uso, y actuaciones sobre límites de crédito, porcentajes de liquidación y análisis de uso de las tarjetas de crédito de las Cajas.

A su vez, se han realizado distintas selecciones y acciones de segmentación de consumidores y no consumidores con el objetivo de dar de alta a los clientes no consumidores en las tarjetas correspondientes a este segmento, así como distintas acciones de activación de tarjetas inactivas, actuaciones en comisiones de emisión, reducción de costes, etc. Para el segmento de clientes no consumidores, en este ejercicio, se ha lanzado la nueva tarjeta en las modalidades de débito y prepago sin contacto bajo marca Visa.

La comercialización de este nuevo producto, en el contexto actual, se hace imprescindible por diversas razones:

1. Entrada en vigor del RDL 8/2014 de 4 de julio, en que se regulaba la bajada de tasas de intercambio, dejando fuera de su aplicación a las tarjetas de no consumidores.
2. Segmentación del parque de tarjetas.
3. Ampliar la cartera con productos de débito específicos, para aquellos clientes no consumidores que no desean contratación de tarjetas de crédito.

4. Aumentar la cartera de productos de no consumidores con tecnología sin contacto y bajo marca Visa.
 5. La rentabilidad de una tarjeta de débito de no consumidores duplica la rentabilidad de una tarjeta de débito particular.
- Dentro de la estrategia, se han realizado actuaciones de potenciación sobre el pago aplazado con cuatro acciones comerciales dirigidas a la activación y uso de tarjetas de pago aplazado, ofreciendo a los titulares descuentos directos en compras, se han realizado mejoras en los mensajes SMS enviados a clientes con ofertas de financiación mediante SCP, consistente en quitar la coordenada de respuesta para hacer más fácil la acción al titular de la tarjeta, y comercialización del Pago Aplazado Emisor en conjunto con otras entidades de Servi-Red, operativa que ofrece a los titulares de tarjeta de crédito la posibilidad de aplazar una compra en 3, 6, 9 o 12 meses directamente desde el TPV.
 - A su vez se han realizado acciones comerciales de comunicación de los servicios de SCP y Traspaso a cuenta, disponibles en todos los canales, (Ruralvia Internet, Banca Telefónica, oficinas y en cajeros para el caso del traspaso a cuenta). Y manuales de formación para la red de oficinas.
 - Desde el Departamento se han realizado acciones de seguimiento de cobro de comisiones de medios de pago con estudios personalizados por Caja y recomendaciones de mejora de los mismos de forma adecuada con la propia estrategia de cada una de ellas.
 - Este ejercicio realizamos una campaña comercial para potenciar el servicio VIA-T entre todos nuestros clientes, y en particular entre aquellos clientes de tarjeta de crédito o de débito que utilizan habitualmente autopistas.
 - El Banco coordina y controla el Servicio Integral de Gestión del Fraude a clientes y comercios a través de herramientas existentes en el mercado, facilitando la generación de alertas y filtros para poder detectar y actuar frente a este tipo de operaciones.
 - Una vez lanzado, conjuntamente con el Departamento de Banca Multicanal, el pago por móvil a

través de nuestros Servicio Ruralvia wallet, cartera digital propia que permite a los clientes de Caja Rural, titulares de tarjetas de crédito y débito tener todas sus tarjetas en un único lugar y facilitarles:

- a)** Pagar con el móvil en comercio presencial mediante el uso de un sticker (NFC)
- b)** Realizar las operaciones más frecuentes de las tarjetas que tenga en la cartera, entre ellas, el aplazamiento de pago (en desarrollo en 2ª fase).

Con este nuevo producto se potencia la realización de compras y reintegros de forma más cómoda, rápida y segura sin tener que llevar las tarjetas físicas, gestionando las operaciones a través del teléfono móvil.

A su vez, se han iniciado los desarrollos para poder abordar el pago por móvil directamente con el sistema de comunicación del móvil NFC sin necesidad de que el cliente necesite solicitar un sticker, y que igualmente permitirá seleccionar directamente en el móvil con qué tarjeta quiere pagar en cada compra y realizar las operaciones más frecuentes como: consultas, aplazamiento de pago, modificación de la forma de pago de su tarjeta, activar o desactivar o bloquear cada tarjeta, etc.

- Para dotar a nuestros clientes titulares de tarjetas de una mayor seguridad en sus compras en comercio electrónico este ejercicio hemos cambiado el método de autenticación para estas operaciones. Este nuevo método de autenticación consiste en la generación de una clave denominada OTP (One Time Password) y su envío al cliente a su teléfono móvil a través de un SMS. Este método de autenticación cumple con los requisitos de la normativa europea de Securpay.

Negocio de Adquierecia

Con la entrada en vigor del Real Decreto Ley 11/2015 que regula las comisiones por la retirada de efectivo en cajeros automáticos en la que el adquirente (propietario del cajero) debe marcar la comisión que cobrará por las retiradas de efectivo que se realicen en sus cajeros con tarjetas emitidas por otras entidades de entorno nacional, en este ejercicio se han realizado los desarrollos correspondientes, así como los manuales de formación para la red de oficinas.

A su vez pusimos en marcha de una acción de comunicación con los siguientes objetivos:

- Incentivar el uso de cajeros propios, haciendo hincapié en la GRATUIDAD de las retiradas de efectivo en Caja Rural.
- Formar a las oficinas para que puedan informar a sus clientes de manera conveniente ante posibles reclamaciones y puedan realizar actuaciones con aquellos clientes que más retiradas realicen en entorno ajeno.

Y con el objetivo de poder dar una mayor cobertura a los clientes de las Cajas Rurales, (además de los 2.700 propios repartidos por gran parte de territorio nacional), se han firmado acuerdos bilaterales con Grupo Banco Popular, Grupo Cajamar, Laboral Kutxa, Bankinter y otras Cooperativas de crédito, entre las que suman más de 5.000 cajeros, en los que nuestros clientes podrán realizar retiradas a débito en condiciones preferentes.

Desde el Servicio de Gestión de Adquierecia del Banco se ha trabajado en el seguimiento del Plan Estratégico establecido por las Cajas, permitiendo mejorar los ratios de vinculación, actividad y rentabilidad de los mismos, alcanzando un crecimiento superior al 15,31% en compras de adquierecia con respecto al ejercicio anterior, llegando a los 3.716 millones de euros en compras.

Trimestralmente, se han realizado informes de gestión personalizada del negocio de adquierecia de cada Caja analizando la cartera de comercios y la facturación en Medios de Pago de los mismos.

La finalidad de este servicio es incrementar la rentabilidad de este negocio así como las posibilidades de crecer en volúmenes y mejorar la vinculación de los clientes, además de conseguir ventas cruzadas con estos comercios y que incrementen el negocio en general de la Caja. Así como proporcionar las bases de datos de comercios susceptibles de activación de servicios de alta rentabilidad para las Cajas tales como, DCC (cambio dinámico de la moneda) y Pago Aplazado (Servicio de aplazamiento de pago de las compras directamente desde el TPV.), habiendo realizado acciones comerciales con ambos servicios.

En este ejercicio se han realizado acciones para la comercialización de servicios para mejora de la capta-

ción y mantenimiento del negocio de adquirencia tales como cestas de productos y tarifa plana, para que a cada comercio se le pueda ofrecer el modelo de facturación que mejor se ajuste a sus necesidades.

En el mes de septiembre se realizó el lanzamiento de una campaña de potenciación de uso de tarjetas en nuestros comercios, campaña que se lanzó de la mano del Ministerio de Economía y Competitividad para potenciar e incrementar las operaciones on-us (compras con tarjetas de Caja Rural en los TPV's de Caja Rural) y mejorar los ratios de facturación con tarjeta de nuestros comercios.

DEPARTAMENTO DE BANCA MULTICANAL

El Departamento de Banca Multicanal proporciona soporte y apoyo a las Cajas Rurales en su modelo de distribución multicanal, que cubre los procesos de comunicación, contratación y operativa con sus clientes por cualquiera de los canales y dispositivos disponibles, ofreciendo siempre un servicio de máxima calidad.

Algunos datos de interés

En 2015 las Cajas Rurales han alcanzado 1,6 millones de contratos en Ruralvía, con una media de actividad mensual del 41%. Estos clientes han realizado más de 12 millones de transacciones económicas, con una facturación de 44.898 millones de euros, lo que representa un 17% más que en el ejercicio anterior.

Seguimos dando especial importancia al crecimiento del canal móvil, que representa ya más del 30% de los accesos a Ruralvía, con un crecimiento anual en operaciones superior al 70%. En lo que respecta al número de clientes, el 43% de los usuarios activos en Ruralvía ya están operando a través de este canal.

Multicanalidad

Durante 2015, se ha hecho una revisión completa de la estrategia de multicanalidad de las Cajas Rurales, con el principal objetivo de mejorar la integración de nuestros canales de distribución en los procesos comerciales de comunicación, contratación y postventa, maximizando la experiencia global del cliente con la entidad, con independencia del canal o dispositivo por el que interactúe con nosotros.



Durante los próximos ejercicios la puesta en marcha de esta estrategia nos permitirá tener una oferta más completa de nuestros productos y servicios en nuestros canales de distribución y consolidar la nueva forma con la que empezamos a comunicarnos con nuestros clientes.

En 2015 destacamos el uso de los servicios de back office que soportan los procesos comerciales multicanales, entre los que podemos resaltar los siguientes:

- Captación de nuevos clientes, ofreciendo a los mismos un pack básico de contratación, consistente en el alta de una cuenta corriente, una tarjeta de débito, el servicio de Ruralvía y el servicio de correspondencia online, pudiendo completar el alta sin necesidad de acudir a la oficina. En campañas puntuales además se ofrece un depósito a plazo o la domiciliación de la nómina.
- Concesión de préstamos preconcedidos, a través de un centro de llamadas centralizado.
- Ampliación de límites de crédito en tarjeta, tanto a través del portal privado de Ruralvía como por el centro de llamadas centralizado.

Además, este año se han llevado a cabo mejoras en la herramienta de CRM Multicanal, facilitando a las Cajas y a sus oficinas la gestión de campañas de comunicación multicanales. Entre estas mejoras cabe destacar la integración del canal cajeros, que nos permite desplegar campañas publicitarias dirigidas a segmentos concretos de clientes por este canal, mostrándoselas una vez se hayan identificado en el cajero.

Nuevos servicios y acciones comerciales

A lo largo de este ejercicio nuestros clientes han disfrutado de nuevos servicios y funcionalidades en

Ruralvia, que pretenden dar respuesta a sus necesidades financieras, entre los que cabe destacar:

- La solicitud de tarjetas de crédito y contratación en firme de tarjetas prepago, regalo y virtual.
- El nuevo servicio de Contratación Online, que permite a nuestros clientes conocer de un sólo vistazo todos los productos y servicios susceptibles de ser contratados por la web, con fichas descriptivas y enlaces directos a la contratación.
- La modificación de órdenes de valores nacionales, que facilita al cliente poder realizar un cambio sobre una orden, sin necesidad de darla de baja y ordenar una nueva.
- Mejoras y nuevas funcionalidades en los servicios de extranjero, tales como el envío de avisos por email, SMS o notificaciones push sobre la emisión, recepción o modificación de remesas y créditos documentarios, así como la modificación de un borrador, la transmisión de instrucciones y la consulta de vencimientos pendientes e instrucciones cursadas de créditos documentarios.
- Ya está disponible la posibilidad de pagos de autoliquidación a través de nuestro servicio de pago online desde la web pública, completándose con esta funcionalidad la posibilidad de pagar todos los tipos de tributos existentes de forma autónoma por cualquier tipo de usuario, sea o no cliente de la Entidad.
- Nueva aplicación móvil, Ruralvia wallet, con la que los clientes pueden pagar con su teléfono en comercios físicos mediante el uso de un sticker, así como gestionar sus tarjetas cómodamente, facilitándoles la consulta de su saldo y movimientos, financiación de operaciones, cambio de la forma de pago de sus tarjetas, realizar traspasos a cuenta o ingresos en tarjetas, etc.
- De acuerdo con el Plan de Acción Final de Migración a SEPA, se han realizado las adaptaciones necesarias en Ruralvia para la migración de los productos nicho, teniendo en cuenta que los emisores de cuadernos 58 (anticipo de crédito) debían adaptar sus ficheros al formato de los actuales cuadernos de adeudos SEPA, C19.14 y C19.44, pudiendo seguir financiando sus documentos como hasta ahora.

- Sobre la imagen de Ruralvia, se han actualizado los estilos de nuestros portales privados tanto en móvil como en web, con el objetivo de que nuestros clientes tengan una misma experiencia de usuario, con independencia del dispositivo por el que estén operando, con un diseño más actual y moderno.
- Se ha actualizado la web de la gestora gescooperativo.es, incorporando nuevas funcionalidades como consultar el histórico de valores liquidativos de cada fondo, rentabilidades a corto y largo plazo, gráficos, histórico de modificaciones del fondo, detalle de comisiones, riesgos, etc.
- Con el fin de fomentar el uso de Ruralvia entre nuestros clientes se han realizado diferentes acciones comerciales, tanto para aumentar la activación del canal y uso de nuestra aplicación móvil, como para potenciar el uso de servicios propios del mismo, tales como gestión de recibos, avisos al móvil, incremento del límite de crédito en tarjetas, servicio Infomail, etc.

Respecto a la calidad del servicio, este año se ha realizado una encuesta a nuestros clientes con el fin de conocer su opinión y grado de satisfacción, habiendo obtenido una valoración media de 8,3 sobre 10, siendo los factores más valorados de Ruralvia, la seguridad, la facilidad de acceso, la sencillez de uso y navegación.

En materia de seguridad, cumpliendo con las recomendaciones europeas de seguridad de los pagos por internet, se han realizado algunos desarrollos que pretenden reducir los riesgos de fraude online, tales como la implantación de un nuevo método de autenticación fuerte para operaciones económicas, mediante el envío de un código numérico de un solo uso enviado por SMS, la encriptación de datos sensibles (email, número de teléfono, NIF, etc.), el establecimiento de un plan de comunicación a nuestros clientes con información previa al uso de servicios de pago por internet e información permanente sobre recomendaciones de seguridad, etc.

Por último, destacar que continuamos con la definición y puesta en marcha de la estrategia de Cobros y Pagos del Futuro, con la que pondremos a disposición de nuestros clientes nuevas soluciones que darán respuesta a los retos y oportunidades que están ofreciendo las nuevas tecnologías.

DEPARTAMENTO DE FINANCIACIÓN ESPECIALIZADA

Rural Leasing

El Banco mantiene el servicio operativo de formalización, asesoramiento comercial y formación de leasing a las Cajas Rurales accionistas.

Asimismo y de forma trimestral, el Banco ha remitido distintas acciones comerciales a las entidades que han permitido captar nuevas operaciones incrementando su volumen de negocio de forma considerable en más de un 75%. Si bien es cierto, que dicho crecimiento no ha sido homogéneo en todas las Cajas, sí se adivina un cambio de tendencia en el producto.

Entre ellas destacan la acción comercial de CIRBE donde con carácter trimestral se informa a las Cajas del riesgo que por este concepto han asumido sus clientes con otros operadores del mercado. De la misma forma se detalla el listado de operaciones próximas a vencer para que desde la red de oficinas se pueda realizar la actividad comercial necesaria para seguir fidelizando al cliente.

Rural Confirming

En esa misma línea de actuación, el Banco administra la operativa de Rural Confirming que durante el pasado ejercicio ha superado en más de un 23% el volumen de operaciones realizadas en el ejercicio anterior.

Se ha apreciado un incremento considerable en el volumen de los anticipos realizados que han supuesto el 65% del total gestionado y se ha mantenido un crecimiento superior al mercado con más de 1.700 millones de euros de negocio agregado.

Como novedad principal podemos destacar el seguimiento que se ha realizado de la evolución del negocio a lo largo del año, siendo conocedora la Caja de las posibles desviaciones y de su cuota dentro del grupo.

A lo largo del año se realizaron diversas campañas encaminadas al incremento del volumen de negocio de los clientes de la Caja, a la captación de proveedores como nuevos clientes y al incremento del volumen de financiación.

Rural Renting

Se ha continuado formalizando operaciones a través del acuerdo de colaboración firmado con Athlon Carlease para el renting de automoción, prestando a las Cajas el Servicio Integral de Renting (administración, mantenimiento, etc.).

Asimismo, de manera directa Rural Renting S.A. (filial 100% Banco Cooperativo) facilita la constitución y operativa de operaciones de renting de maquinaria, bienes de equipo, informática, etc.

Dado que el mercado demanda operaciones de mayor importe, desde Rural Renting se han adecuado los requerimientos económicos que posibiliten el cierre de las mismas.

DEPARTAMENTO DE FINANCIACIÓN AL CONSUMO

Las tres líneas básicas respecto a las funciones de este Departamento durante el año 2015 han sido las siguientes:

- a) Potenciar la financiación consumo en punto de venta, tanto en lo que hace referencia al negocio que el Banco Cooperativo genera de forma directa como en la colaboración con las Cajas Rurales para el incremento del negocio en sus zonas de influencia.
- b) Impulsar el negocio de financiación sobre los clientes de las Cajas Rurales a través de préstamos preconcedidos, realizando para ello la planificación de campañas comerciales y la estrategia de segmentación de los clientes con la finalidad de ofrecerles campañas adaptadas al perfil de los mismos.
- c) Incrementar el negocio de financiación en la red comercial del grupo a través de campañas comerciales dirigidas a no clientes de las entidades accionistas.

A nivel de negocio acumulado durante el 2015, el Banco y las entidades han cerrado en consumo punto de venta con un incremento del 21,69% respecto del 2014 estando el 86% del volumen realizado concentrado en 4 entidades.

A cierre del año el nivel de riesgo vivo en situación dudosa respecto del total riesgo vivo ha sido del 1,90%.



En esta actividad del negocio destacar varios hitos a lo largo del 2015:

- 1.** A nivel tecnológico, implementación en el préstamo automático tanto de la autorización de consulta TGSS por parte de cliente como de la información normalizada europea (INE) en la emisión de forma automática por nuestro sistema.
- 2.** Creación por parte del Banco Cooperativo de una estructura comercial más amplia con la finalidad de alcanzar el Plan Estratégico 2015-2018.
- 3.** Puesta en marcha de la adecuación de los procesos y operativa del Banco con la finalidad de adaptar al negocio de consumo punto de venta, y que sirva de modelo en el resto de entidades.

En cuanto a la evolución del préstamo preconcedido durante el 2015, ha sido el que se detalla a continuación:

- 1.** Se ha realizado en el año 2015 una campaña adicional sobre las realizadas en 2014, y el número de entidades que han participado en las mismas han sido 17.

- 2.** Mayor volumen de negocio medio obtenido por campaña comercial. Si tuviéramos en cuenta las mismas campañas realizadas 2015/2014, se ha incrementado el volumen de negocio medio en cada una de ellas un 234%.
- 3.** Volumen total de negocio en las campañas de preconcedido ha sido de 29 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 481% respecto del 2014.

DEPARTAMENTO INSTITUCIONAL

El Departamento Institucional tiene la función de facilitar la suscripción de acuerdos con entidades públicas o privadas, que cubran las necesidades de los clientes Autónomos, Pymes y entidades públicas, de las Cajas Rurales, llevando a cabo a su vez una labor de seguimiento y asesoramiento del negocio institucional de las Cajas. Igualmente el Departamento da a conocer la actividad de las Cajas Rurales entre los posibles suscriptores de los acuerdos.

Líneas de Financiación ICO

Este año ha sido Caja Rural de Navarra la que ha ocupado un puesto dentro de las diez primeras entidades más activas en la utilización de las Líneas de mediación ICO durante el año 2015 ocupando este puesto a nivel nacional en volumen de importes formalizados con clientes.

Las Cajas Rurales han realizado un papel especialmente relevante en la Línea Exportadores a corto plazo 2015, a través de la cual se solicitarán anticipo de facturas para la exportación.

Ministerio de Fomento

Tanto las Cajas Rurales como el Banco Cooperativo Español, gestionan las ayudas de sus clientes provenientes de los Planes Estatales de Vivienda, en los que estas entidades han venido colaborando con el Ministerio de Fomento desde 1992.

Segmento Agrario

El segmento agrario continúa siendo una prioridad para las Cajas Rurales, facilitando a los clientes del sector productos específicos de financiación. El Banco mantiene una continua colaboración con

el Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente (MAGRAMA), siendo especialmente relevante el volumen de clientes que las Cajas gestionan a través del convenio de Mejora de Estructuras Agrarias. Igualmente desde el Banco se facilita a las Cajas apoyo con campañas comerciales concretas como es el caso de la PAC.

Enisa

En el mes de octubre se ha firmado un acuerdo con la Empresa Nacional de Innovación (Enisa) para apoyar a las Empresas y Cooperativas españolas, promoviendo la financiación de proyectos empresariales viables e innovadores.

Colaboraciones con ONG's

El Departamento coordina las distintas iniciativas para colaborar en actuaciones puntuales de las Cajas Rurales y el Banco con distintas ONG's.

Cabe destacar la colaboración con la Cruz Roja en 2015, para la realización de llamamientos de emergencias internacionales como el acaecido por el Terremoto de Nepal o para los refugiados de la guerra de Siria.

Otros acuerdos Institucionales

En el mes de marzo se suscribió un nuevo acuerdo entre la Consejería de Agricultura de la Generalitat Valenciana y las Cajas Rurales Valencianas, para la concesión de préstamos bonificados para paliar los daños ocasionados por la sequía, amparados por la participación de las Cajas Rurales Valencianas en la renovación del Convenio de Tesorería de la Generalitat Valenciana y sus entes públicos a través del Banco Cooperativo.

También para las Cajas Rurales Valencianas se firmó en la Feria FORINVEST en Valencia un convenio de colaboración con la Sociedad de Garantía Recíproca Valenciana.

Desde el Departamento también se ha gestionado la colaboración con otras entidades europeas como el Fondo Europeo de Inversiones (FEI), el Banco Europeo de Inversiones (BEI) y nacionales, como las distintas Comunidades Autónomas y Entidades Locales.

Otros acuerdos vigentes en 2015 son el acuerdo de colaboración con la Federación Nacional de Familias Numerosas, a través del cual las Cajas dan todo su apoyo a este sector que cuenta con unas necesidades financieras específicas, el acuerdo de colaboración con el Instituto para la Diversificación y el Ahorro de la Energía (I.D.A.E) a través del programa Pareer de financiación para la renovación de calderas, el acuerdo de colaboración con Supermercados Covirán, ofreciendo condiciones preferentes tanto a los Supermercados del Grupo como a los empleados, el acuerdo suscrito con la Confederación Empresarial Española de Empresas de Economía Social (CEPES) o el acuerdo de colaboración del Instituto de Crédito Oficial con el Instituto Gallego de Promoción Económica (IGAPE) destinado a apoyar las inversiones de empresas en la Comunidad Autónoma de Galicia

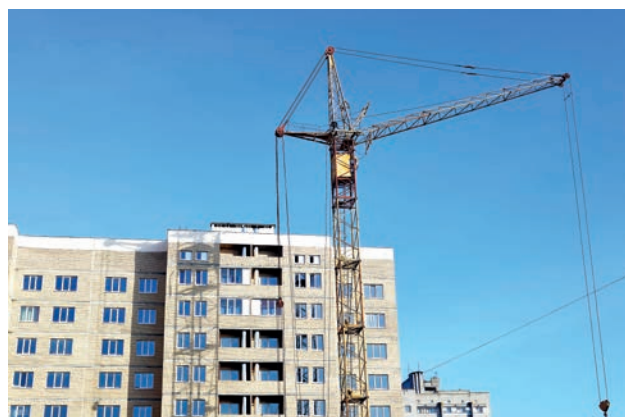
DEPARTAMENTO DE DESARROLLO INMOBILIARIO

El Departamento está encargado de asesorar a las Cajas en la gestión, administración y comercialización de su cartera inmobiliaria.

Tras la constitución de dos nuevas sociedades (GIVP III y IV) para dar cumplimiento a la Ley 8/2012 de 30 de octubre, sobre Saneamiento y Venta de Activos Inmobiliarios del sector financiero, se ha continuado durante el pasado ejercicio con la transmisión de activos inmobiliarios procedentes de las Cajas y de sus clientes.

El proyecto sigue aportando a las Cajas sólidos beneficios contables y de administración.

De forma complementaria el servicio de portal inmobiliario que se centraliza desde el Banco, se ha convertido en la alternativa comercial de los activos inmobiliarios a través de Internet.



Tras más de cinco años de funcionamiento, se han seguido dando de alta nuevas funcionalidades que incrementan la usabilidad del mismo.

Paralelamente a esta actividad, desde el Departamento se realizan cuatrimestralmente informes de coyuntura inmobiliaria y se ha continuado con el servicio de apoyo a la comercialización y consultoría inmobiliaria asesorando a las Cajas en el diseño y ejecución de los procesos comerciales, así como en el análisis de la viabilidad de los activos gestionados.

DEPARTAMENTO DE CONSULTORÍA DE NEGOCIO

Este Departamento dedica su actividad a la prestación de servicios de Análisis Estratégico y Consultoría de Negocio a las Cajas Rurales, tanto en lo relacionado con el seguimiento de indicadores de negocio globales y por macrosegmento, como en la realización de proyectos de análisis de segmentos y productos para las entidades que lo han solicitado.

A lo largo de todo el ejercicio se ha prestado especial dedicación a los segmentos de Banca Patrimonial y Empresas, por su especial relevancia en las condiciones actuales del negocio financiero, así como al producto Fondos de Inversión o a la mejora de la productividad comercial, por las mismas razones. Por último, se han realizado trabajos por encargo de las entidades que han abordado problemas de negocio particulares.

A continuación se citan algunos de los proyectos ejecutados en relación con estas áreas de trabajo:

- Producción mensual de indicadores y cuadros de mando para el seguimiento del presupuesto comercial, para todos los niveles de la jerarquía de una entidad, para el producto Fondos de Inversión. El presupuesto es el resultado de una metodología de cálculo que tiene en consideración las características económicas y demográficas del entorno en el que la entidad desarrolla su actividad, así como la situación de partida de la misma.
- Construcción de un modelo de presupuestación de Financiación no hipotecaria a clientes particulares, así como el diseño de las herramientas de seguimiento (indicadores y cuadros de mando).

- Diagnóstico de la carga transaccional y operativa de las entidades, teniendo en cuenta la información de detalle de comportamiento operacional generada por RSI con carácter semestral.
- Reformulación de la estrategia comercial en el segmento de empresas: análisis estratégico del segmento, descripción del negocio actual, análisis del mercado potencial, propuesta de cambios organizativos, propuesta de carterización, geoposicionamiento y análisis geoespacial de clientes y potenciales para la optimización de rutas comerciales, etc. Se han realizado varios proyectos de este tipo por encargo de diferentes entidades.
- Realización de planes de negocio para las entidades que lo solicitan.

Por último, el Departamento actúa como centro de competencia en materia de inteligencia comercial, facilitando al resto de departamentos la información solicitada en relación con su actividad comercial y la evolución de sus negocios, así como el soporte necesario para el análisis estratégico de los mismos y para la prestación de servicios a las CCRR con una dimensión de análisis de datos e indicadores de negocio.

ÁREA DE NEGOCIO

Las dos oficinas ubicadas en Madrid además de prestar servicio a los clientes propios del Banco y de las Cajas han seguido prestando colaboración con el Área de Desarrollo de Negocio en la puesta en práctica y testeo de nuevas aplicaciones y desarrollos elaborados antes de hacerlos extensivos a las entidades socias.

Se ha trabajado en la adaptación al cumplimiento normativo vigente, destacando el considerable esfuerzo realizado para la obtención de los documentos de Identificación de clientes para cumplir con la normativa de Prevención Blanqueo de Capitales.

Por lo que a los resultados de negocio se refiere, las dos oficinas han concluido el ejercicio con un volumen de negocio superior a los 158 millones de euros, un 50% en pasivo dentro y fuera de balance, y un 50 % en activo. El margen ordinario ha sido superior a 1,36 millones de euros.

BANCA PRIVADA

La evolución del negocio de Banca Patrimonial en Banco Cooperativo Español, que engloba los segmentos de Banca Privada y Banca Personal, ha sido muy positiva a lo largo del año 2015 en lo que a cifras de crecimiento se refiere.

El endurecimiento en materia de exigencia y control normativo por parte de las autoridades nacionales y europeas ha condicionado en gran medida la evolución del negocio y ha requerido de un esfuerzo adicional por parte de las áreas implicadas en su labor comercial y de asesoramiento a las Cajas Rurales. Tanto BCE como las Cajas Rurales han adecuado sus sistemas y procedimientos para cumplir con las nuevas exigencias regulatorias.

El año 2015, desde el punto de vista del comportamiento de los mercados, ha tenido un desarrollo dispar entre el primer y el segundo semestre. Ha sido un año marcado por la crisis de las materias primas y la desaceleración de alguna de las mayores economías mundiales, lo que ha provocado bruscas reacciones bajistas en la segunda mitad del año. Precisamente este tipo de entornos justifica la mayor necesidad de asesoramiento financiero/fiscal por parte de clientes de un segmento tan especializado como es la Banca Patrimonial.

Otro aspecto que ha condicionado las decisiones de los inversores en este año 2015 ha sido la constante reducción de los tipos de remuneración de los depósitos a plazo y la renta fija pública y privada. La búsqueda de rentabilidad manteniendo un bajo nivel de riesgo ha fomentado el flujo de capital a Instituciones de Inversión Colectiva.

Estos factores se han traducido en un importante crecimiento en el patrimonio bajo gestión en el ejercicio 2015.

ACTIVIDAD DEL ÁREA DE BANCA PRIVADA

La actividad del área de Banca Privada se enfoca en distintas líneas de negocio:

1. El desarrollo del negocio de Banca Patrimonial del Banco,

2. Apoyo a las Cajas Rurales en las que esta línea de negocio esté implantada.

- Asesoramiento en la creación de las Áreas de Banca Patrimonial en las Cajas.

- Apoyo en el desarrollo del negocio en aquellas Cajas que ya tienen implantada esta actividad.

- Formación a las redes comerciales de las Cajas Rurales.

- Apoyo comercial con clientes de Cajas Rurales.

3. Gestión y coordinación de desarrollos operativos con RSI.

4. Coordinación entre distintas Áreas del Banco y las Cajas Rurales para la implantación y cumplimiento de la nueva normativa bancaria.

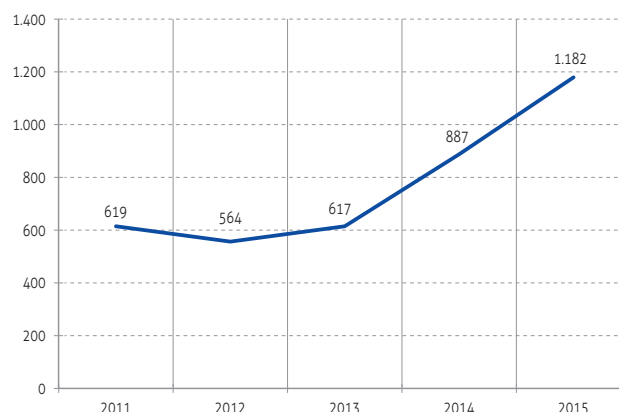
CIFRAS DE NEGOCIO

PATRIMONIO GESTIONADO

El negocio de Banca patrimonial cerró el año 2015 con un patrimonio bajo gestión de 887 millones de euros, esta cifra se ha incrementado en el ejercicio hasta los 1.182 millones lo que representa un crecimiento del 33%. La mayor parte del ahorro captado se ha posicionado en perfiles conservadores o moderados.

EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2011-2015

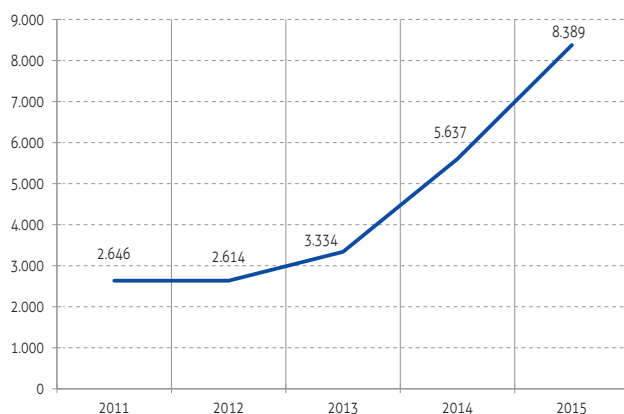
Millones de euros



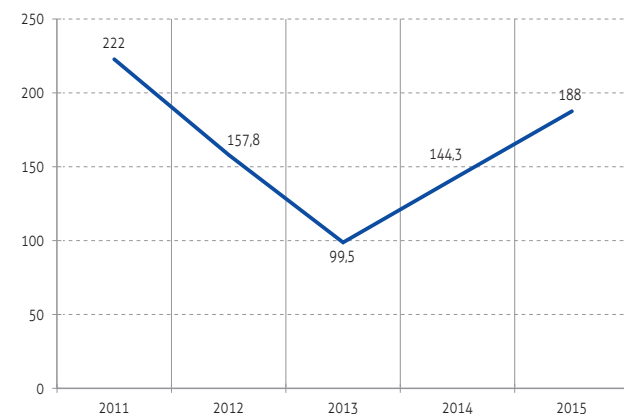
CARTERAS GESTIONADAS

En el año 2015 se han contratado 2.752 carteras nuevas, esta cifra representa un aumento de un 49% sobre el cierre del año anterior, llegando a las 8.389 carteras activas.

El importe medio de carteras ha evolucionado de 157.000 euros en 2014 a 140.000 euros en 2015. Este dato refleja la incorporación de un nuevo segmento de clientes a este negocio, inversores básicamente ahorradores de rentas medias y altas que necesitan nuevas opciones de inversión y asesoramiento ante el cambiante escenario financiero y fiscal.

CARTERAS**SICAVS**

En el año 2015 se han gestionado 23 Sicav's con un patrimonio de 188 millones de euros. Esta cifra representa un crecimiento de un 30% en el ejercicio.

PATRIMONIO SICAVS**CATÁLOGO DE PRODUCTOS DE BANCA PATRIMONIAL**

La filosofía del portfolio de productos del Área de Negocio de Banca Privada ha sido desde su inicio la identificación de oportunidades de negocio y la respuesta de las necesidades de los inversores.

Las líneas de productos principales de nuestra oferta son:

- Carteras Premium, dirigidas a inversores de rentas altas que incluyen todo tipo de activos financieros.
- Carteras de fondos, enfocadas a clientes de rentas medias y altas en las que el patrimonio de invierte exclusivamente en Instituciones de Inversión Colectiva.
- Acuerdos de fondos, en este caso el patrimonio se invierte exclusivamente en fondos de Gescooperativo. Este tipo de contratos de gestión posibilita el acceso, con umbral de inversión menor, a las ventajas de la gestión discrecional de carteras. En el año 2015 estos contratos han triplicado su volumen en los perfiles de riesgo moderado y conservador.

En estas tres líneas de productos, cada una de ellas incorpora carteras con perfiles de riesgo conservador, moderado, arriesgado y muy arriesgado, en función del porcentaje de inversión en renta variable en cada modalidad y el riesgo medio ponderado de cada uno de los activos que las integran. En el caso de los acuerdos y carteras de fondos se contempla incluso un perfil de riesgo "defensivo" pensado para los inversores más conservadores.

Productos especializados:

- Cartera activa: perfil de riesgo "muy arriesgado".
- Cartera dividendo: perfil de riesgo "muy arriesgado".
- Cartera Global de acciones: perfil de riesgo "muy arriesgado".
- Cartera ISR (Inversión Socialmente Responsable): perfil de riesgo "muy arriesgado".
- Cartera Objetivo de volatilidad 2%: Perfil de riesgo conservador.
- Cartera objetivo de volatilidad 4%: perfil de riesgo conservador.
- Cartera de Gestión Dinámica: Perfil de Riesgo "muy arriesgado".

El comportamiento de las carteras en 2015 ha sido muy satisfactorio. En 18 de las 21 modalidades de carteras comercializadas se ha cerrado el año con ganancias. Los bruscos movimientos bajistas del segundo semestre del año impidieron que tres de las carteras de renta variable acabasen en positivo, así todo, dos de ellas lo hicieron por encima de su referencia de mercado.

19 de las 21 modalidades de Carteras Gestionadas han batido su benchmark en 2015.

EXTRACTO INTEGRADO

Este servicio permite a los clientes segmentados como Banca Patrimonial, recibir mensualmente en un único documento, la totalidad de los movimientos de su cuenta, recibos cargados, valoración de sus activos etc. El canal de recepción del documento es elegido por el cliente pudiendo optar por correo físico, correo electrónico o en Ruralvia en su buzón virtual.

Hay dos modalidades de servicio en función del patrimonio del cliente:

- Extracto comercial: En 2015 se emitieron 176.823 extractos.
- Extracto de Banca Privada: En 2015 se emitieron 264.895 extractos.

SISTEMA DE ASESORAMIENTO A CLIENTES: SAC

Esta herramienta permite a los gestores comerciales de las entidades realizar propuestas de inversión personalizadas para cada cliente, seleccionando los productos que se adaptan a sus objetivos de inversión en función del perfil de riesgo de cada uno de ellos, según el resultado de su test de idoneidad.

El SAC facilita a las Cajas Rurales la gestión comercial de sus redes, seleccionando los productos que conforman la oferta de la entidad y definiendo en el proceso sus políticas y estrategias comerciales.

El sistema incorpora información de riesgo medio ponderado y alertas en cada producto ofertado, con el objetivo de trasladar a los clientes la información de sus inversiones con máxima claridad.



Al cierre del año, 11 entidades son operativas en la utilización del SAC y han generado a lo largo del ejercicio 7.733 propuestas a clientes.

TESORERÍA

Durante el año 2015 aumentó la tensión en los mercados financieros de forma generalizada, provocando una mayor volatilidad que ha sido, por otra parte, el distintivo que ha caracterizado el comportamiento de éstos en los últimos años.

Varios han sido los factores que acrecentaron la incertidumbre en las distintas áreas económicas mundiales, destacando la aparente disparidad de las políticas monetarias de los principales Bancos Centrales, la debilidad de algunas economías, fundamentalmente de las emergentes, con China a la cabeza, concluyendo con importantes caídas de precios en las materias primas. Los problemas en la zona euro, con Grecia como protagonista, volvieron a ser pieza clave en la evolución de los mercados. A todo ello se unieron las tensiones geopolíticas de la mano de Siria, Iraq...

En términos de crecimiento, la economía mundial creció al 3,1%. Las economías desarrolladas avanzaron un 2,0%, mientras que las economías emergentes lo hicieron un 4,0%. Por otra parte, el FMI rebajaba sus previsiones de crecimiento global en dos ocasiones situándolo definitivamente en el 3,4% para 2016 y 3,6% para 2017.

En la Eurozona, la tasa de crecimiento se situaba en el 1,5%, pero con grandes desigualdades entre sus integrantes. Así, cabe recalcar, en España el crecimiento del PIB se situó en un 3,2%, erigiéndose

como el más pronunciado en la zona Euro. Alemania creció un 1,5%, Francia un 1,1%, mientras que Italia lo hizo únicamente en un 0,8%.



En clave de materias primas, salvo escasas excepciones, todas ellas cosecharon grandes desplomes en sus cotizaciones motivadas por la crisis de sobreinversión y deuda de los países emergentes, (especialmente China) que vio deteriorada su calidad crediticia. Como más tarde quedó confirmado, el poco alentador escenario de crecimiento económico en los países desarrollados se unía en la generación de desconfianza. Las dudas sobre la salud bancaria, provocada por la política monetaria de tipos negativos, se extendieron especialmente a aquellas entidades con exposición a países emergentes.

Centrándonos en el petróleo, el Brent cerró el año en 37,28 \$/Barril lo que representa una caída del 35% en el transcurso de 2015. En este sentido, además de la desaceleración de los emergentes, la producción de crudo en EEUU a través de "fracking" fue el detonante del exceso de oferta y, por tanto, de los desplomes en las cotizaciones.

BANCOS CENTRALES

En 2015 la política monetaria acomodaticia siguió siendo la estrategia seguida, tanto por la Reserva Federal Estadounidense como por el Banco Central Europeo, aunque con diferente sesgo. A finales de año, debido al buen comportamiento de la economía estadounidense y la favorable evolución de la tasa de desempleo, la FED optaba por subir un 0,25% los tipos tras casi una década, dejándolos en el rango 0,25%-0,50%.

La intención anunciada por la Reserva Federal era seguir aumentando paulatinamente el precio del dinero, siempre que la economía estadounidense

continuara con la senda del crecimiento observada y, sobre todo, se alcanzara una tasa de inflación próxima al 2%. La fortaleza del dólar y la evolución de la citada tasa de inflación se convertirían en dos variables a observar en el comportamiento futuro que tendrán los mercados financieros.

En la zona Euro, el Banco Central profundizó en su política monetaria expansiva, para hacer frente a su objetivo de estabilidad de precios, intentando desarticular la amenaza de deflación y situar la inflación en niveles cercanos, aunque por debajo, del 2%.

La situación en la Eurozona no fue fácil durante el 2015, por varios motivos. La situación económica de Grecia, aceptando finalmente las condiciones del rescate, la puesta en cuestión de la continuidad en la UE de Reino Unido, altos niveles de deuda y déficits públicos y la falta de reformas de calado siempre demandadas por el presidente del BCE fueron los principales frentes europeos.

Dada la limitación de instrumentos de política monetaria convencional (tipo de interés en el 0,05%) se llevaron a cabo una serie de medidas no convencionales. Como excepción, en enero, se modificó el tipo de interés aplicable a las operaciones de financiación a plazo más largo (TLTRO), igualándose al tipo de interés de las operaciones principales de financiación (OPF) del Eurosistema vigente en el momento en que se realizara cada TLTRO.

Como medidas no convencionales, en la misma reunión de enero, destacó la ampliación de su programa de compra de activos tanto en cantidad (60 mil millones de euros mensuales) como en la tipología de activo y plazo (hasta septiembre de 2016).

En Diciembre, BCE decidió reducir en 10 puntos básicos la facilidad de depósito, hasta situarla en el -0,30%, ampliar el plazo de compras de activos hasta marzo de 2017, así como aceptar valores de administraciones regionales y locales de la zona euro.

ESPAÑA

El crecimiento económico fue del 3,2% en 2015, destacando principalmente la producción industrial que creció a tasas del 3%, situándose por debajo de las previsiones debido a la desaceleración de la

demanda a nivel mundial y una incertidumbre creciente, con las elecciones generales convocadas para finales de año y con el tema catalán instalados como protagonistas en la escena política.

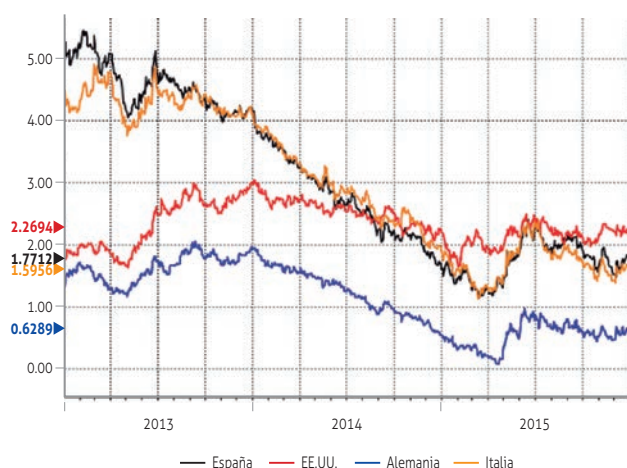
Los pilares en que se basó nuestra tasa de crecimiento fueron el mayor dinamismo del consumo privado, un incremento de exportaciones y un aumento de la inversión en maquinaria y bienes de equipo, propiciados en buena parte por unos tipos de interés en mínimos históricos y un precio del petróleo en niveles no vistos desde 2003.

Por lo que respecta al mercado laboral, la tasa de desempleo se redujo del 24,5% al 22,1%, mientras el IPC cerró 2015 en -0,6%.

Los retos de la economía española para los años venideros se centrarán en la reducción de la deuda pública y el déficit público y el esclarecimiento de la incertidumbre política, dado que la continuación de reformas estructurales es básica para el crecimiento, la generación de empleo y la sostenibilidad de la economía española.

El rendimiento del bono español a 10 años, cerró en niveles de 1,771% con una prima de riesgo respecto al bono alemán de 114 puntos básicos, reduciendo su rentabilidad respecto al año 2014 pero aumentando en 1 punto básico el diferencial respecto al bono de referencia. A destacar la fuerte reducción de rentabilidades observadas en todos los bonos durante el primer semestre del año.

A continuación se expone el gráfico con la evolución de las rentabilidades del bono español comparada con la de otros países durante los últimos años:



ÁREA DE TESORERÍA

En el cuadro presentado se observa la evolución de las principales cifras gestionadas por el área de tesorería en su comparativa con 2014.

VOLÚMENES (CUADRO RESUMEN)

Cifras en millones.

	Saldo medio 2015	Saldo medio 2014	Variación (%)
Depósitos vista	7.485	8.832	(15,25)
Depósitos plazo	1.663	2.226	(25,29)
Adq. tem. activos	6.930	7.375	(6,03)
Otros depósitos	147	159	(7,55)
TOTALES	16.225	18.592	(12,73)

Cabe señalar que la evolución de tipos, que fueron trasladando a lo largo del año su signo negativo a una buena parte de los plazos en que desarrollamos nuestra actividad, ha tenido una especial incidencia en la disminución de volúmenes gestionados.

MERCADO DE DIVISAS

La relación que se muestra a continuación recoge los importes gestionados por el departamento de Tesorería en el mercado de divisas. El volumen refleja el contravalor en millones de euros de las divisas gestionadas.

Cifras en millones de euros

	Año 2015	Año 2014	Variación %
Número de operaciones	7.726	7.249	6,58
Volumen Total	1.580	846	86,76

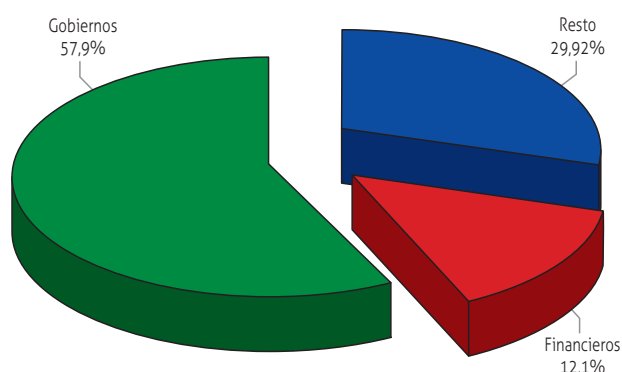
Al margen de un mayor volumen de operaciones, con un ligero incremento durante este año (6,58%) que se ha traducido en un incremento de importes, hay que destacar que al ser la mayoría de éstas operaciones denominadas en dólares estadounidenses, y siendo nuestros clientes principalmente importadores, las cuantías desembolsadas en euros se han visto aumentadas por un mejor comportamiento de la divisa estadounidense respecto al euro (el cambio medio aplicado en 2015 ha pasado de 1,3285 en 2014 a 1,1095).

MESA DE DISTRIBUCIÓN**1) Asesoramiento y diseño de carteras adaptadas al perfil de riesgo y situación financiera de cada entidad**

Durante el 2015 se ha continuado la labor de asesoramiento de las carteras de las Cajas principalmente a través de los Comités de Activos y Pasivos trimestrales, conferencias mensuales y una jornada anual de mercados.

Se ha dado una gran importancia a la gestión dinámica aprovechando la volatilidad del mercado y la bajada de los tipos de interés, lo que ha generado plusvalías. El volumen de las carteras se ha mantenido prácticamente sin variación con respecto al año anterior.

Las carteras siguen teniendo criterios de máxima prudencia siendo el desglose por sectores como se expone en el siguiente cuadro:

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN A 31.12.2015

La porción del gráfico denominado como Resto aglutina además de corporativos o titulizaciones algunos bonos de emisores con garantía del soberano.

2) Apoyo en los datos del análisis de riesgos de tipos de interés

Los tipos de interés continuaron con la tendencia bajista iniciada con el estallido de la crisis en 2008. Las coberturas que se han cerrado se han centrado en mitigar el riesgo de las entidades expuestas a una variación adversa en el tipo de interés o en la volatilidad de la inflación en bonos emitidos por los Tesoros europeos.

3) Envío de informes

Se ha continuado con el envío de informes de mercado a las Cajas y de los datos macros más relevantes en tiempo real, con especial seguimiento de los datos nacionales y de la conferencia de prensa mensual del BCE, manteniéndose una multiconferencia cada 6 semanas de mercados.

BANCA CORPORATIVA

2015 tuvo una evolución de más a menos. El primer trimestre se inició con mucha fuerza por la presión de la liquidez, el apoyo de la economía y el banco central. El segundo trimestre, fue de enorme corrección en los mercados, empujados por el ajuste en la rentabilidad del bund y en la curva de tipos a largo plazo.

En la segunda parte del año, y principalmente durante el verano, se tuvo la sensación de que los mercados podían tomar, de nuevo, una senda positiva para acabar el año pero los datos macro a nivel mundial, y más concretamente de los mercados emergentes, supusieron un parón significativo, no solo para la renta variable sino para todos los mercados de forma generalizada, llevando a que el final de año, al no cumplirse las expectativas de medidas por parte del Banco Central Europeo, se finalizase con una sensación de incertidumbre.

Un año más la mayor actividad se ha centrado en la renta fija. La evolución de mercados especializados como las cédulas hipotecarias y, sobretudo, las titulizaciones hipotecarias han tenido un magnífico comportamiento, tanto por ellas mismas como comparativamente durante los momentos de mayor volatilidad del año. El posicionamiento durante los últimos años en estos dos activos, y principalmente en el mercado de titulizaciones donde, por fin, hasta las autoridades han reconocido la enorme calidad de los activos, ha dado su fruto.

En este orden de cosas, señalar la actividad que se ha venido desarrollando en distintos foros con otras entidades u organismos internacionales para aportar la visión y necesidades de las cooperativas de crédito en la nueva reglamentación que se publique, previsiblemente, durante el 2016/2017.



Desde el punto de vista de originación, es importante señalar la labor de estructuración, junto con RSI, coordinación y colocación realizada en dos emisiones de cédulas hipotecarias realizadas con dos Cajas Rurales. En el caso de Caja Rural de Navarra, que realizaba su segunda emisión, tras el éxito de la emisión inaugural de 2013, se convertía en una de las emisiones de referencia en el mercado por su brillante comportamiento y la magnífica acogida, como reflejó el coste de su financiación a siete años. Una vez más, esta emisión fue la oportunidad para colaborar con otros miembros de UNICO Banking Group, en este caso, con Credit Agricole y nuestro accionista, DZ Bank.

También se tuvo un papel muy activo en la primera emisión realizada por Caja Rural de Castilla La Mancha, materializada en la última ventana que ofreció el mercado antes de entrar en los dos meses finales del año, donde se cerraron todas las posibilidades de emitir, y menos, para una emisión inaugural a un plazo de cinco años, como consiguió ésta emisión de cédulas de la Caja.

Hay que señalar como dos iniciativas importantes durante 2015 la actividad realizada a través de dos acuerdos de inversión conjuntos entre el Banco y las Cajas Rurales. En ambos casos, se ha querido dar respuesta a la voluntad de inversión de las cajas de la liquidez disponible, con objeto de diversificar riesgos y buscar nuevas oportunidades de inversión a través de bonos corporativos o pagarés de empresa. Con la estrecha colaboración del departamento de Riesgos se han realizado diez y siete operaciones por un total de 72 millones de euros.

El segundo acuerdo de gestión entre BCE y las Cajas Rurales, iniciado en 2015, se ha centrado en de-

sarrollar operaciones de financiación en distintos instrumentos de corto y medio plazo. Esta iniciativa, que ha dado sus primeros pasos durante este año, ha puesto las bases para que 2016 sea un año muy activo en este tipo de operaciones, muy acordes con la actividad diaria de las cajas y donde siempre se buscan oportunidades de negocio a nivel local, bien sea directamente o con proveedores de su ámbito de actuación.

Por último, indicar que el acuerdo para invertir en préstamos sindicados, que durante el año tuvo un elevado volumen de amortizaciones anticipadas por las condiciones tan favorables de financiación, se vio compensado por las actividades antes mencionadas. De esta forma, la variación en saldo vivo a cierre de 2015 frente al 2014, supuso un incremento de la inversión conjunta del 17,45%.

El desarrollo de productos de pasivo para las Cajas ha vivido un año, nuevamente, muy complejo. La enorme caída en la rentabilidad de los depósitos, el proceso de desintermediación general del sector a través de los fondos de inversión; el aplanamiento de la curva de tipos de interés y la alta volatilidad en gran parte del año, ha hecho realmente complicada la oferta de este tipo de productos. Junto a las condiciones de mercado hay que señalar que los cambios normativos y las obligaciones operativas que imponen, han retraído la demanda con respecto a las perspectivas que había al comienzo de año.

En el área de coberturas de tipos de interés, mercado generalmente menos conocido, pero donde la elevada volatilidad reinante durante el año, no comparable con la renta variable ni, tan siquiera, con el mercado de materias primas, aconsejaron mayores dosis de prudencia. Esta situación, y los violentos movimientos registrados en el segundo trimestre del año y en parte del cuarto, han impedido un normal comportamiento y la necesidad de ajustar criterios de gestión acordes a la situación del mercado. Frente a estos terremotos financieros silenciosos, la evolución de la curva de tipos de interés y la Deuda Pública ha ofrecido posibilidades muy interesantes de una gestión del riesgo de balance conforme a los requerimientos normativos o como una vía para estabilizar flujos de caja de las Cajas. Ello ha permitido incrementar el número de Cajas activas en este tipo de actividad y el volumen.

Como miembros de EUREX se ha profundizado en allanar el camino a las Cajas para, además de tener acceso a las cámaras de compensación, cumplir con los requisitos que han entrado en vigor durante el año 2015, y que ello no supusiera ninguna desventaja ni en precios ni en capital. En este sentido, se ha trabajado para que cuando las Cajas tengan que incorporarse a los requerimientos establecidos por la normativa EMIR no se vean perjudicadas.

A tal fin, se ha colaborado activamente con BME Clearing en el proyecto español de cámaras de compensación de derivados y a finales de año el banco se incorporó como miembro de la cámara lo que permitirá, en su día, dar solución operativa a entidades que por su tamaño de balance y actividad tendrían limitado su acceso a estos mercados, generando una clara desventaja competitiva y un agravio en costes.

Por último señalar, que se han celebrado las Jornadas de Mercados Financieros, en esta ocasión en La Granja (Segovia), superando un año más el número de asistentes de las mismas precedentes, gracias a los ponentes, temas tratados y a la colaboración de las diversas Áreas del Banco involucradas en la actividad de los mercados financieros.

ACTIVIDAD DEL ÁREA

	2015	2014	Variación absoluta	%
Número de operaciones	3.046	2.423	623	25,71
Volumen Total (millones €)	4.589	3.910	679	17,36

RATING

La agencia de calificación DBRS indica en su informe que el rating del Banco Cooperativo Español, S.A. (BCE) refleja la solidez de sus fundamentales de crédito, incluyendo ganancias estables y recurrentes, su bajo perfil de riesgo, su buen acceso a la financiación y liquidez y su sólida capitalización regulatoria.

Por su parte, la agencia de calificación Fitch destaca en su informe que el rating refleja su bajo perfil de riesgo y el hecho de ser, principalmente, proveedor de servicios para el principal grupo de Cajas Rurales de España. Además, actúa como intermediario en la mayoría de sus actividades.

Añade que BCE provee, principalmente, los servicios financieros y no financieros a los miembros de la Asociación Española de Cajas Rurales (AECR) para crear sinergias en la gestión de costes y riesgos. Como tesorero central de los miembros de la AECR, una gran cantidad de las actividades de BCE son ejecutadas en nombre de los bancos miembros, las cuales son reguladas por un acuerdo de tesorería bajo el cual las Cajas Rurales miembros garantizan cualquier pérdida que pudiera surgir en las colocaciones interbancarias que realizan en su nombre. El BCE canaliza la liquidez desde y para las Cajas Rurales miembros.

En este mismo ámbito, el Banco cuenta con una tercera opinión por parte de la agencia de calificación Moody's en cuyo informe ha tenido en cuenta el papel del Banco Cooperativo Español, S.A. (BCE) como proveedor principal de las Cajas Rurales y en el que se destaca el "muy bajo" perfil de riesgo de su negocio y del balance y la fortaleza del crédito de las Cajas Rurales.

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

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL Rating

Agencia	Fecha evaluación	Calificación largo plazo	Calificación corto plazo
DBRS	Enero 16	BBB	R-2 (high)
Fitch	Diciembre 15	BBB	F3
Moody's	Junio 16	Ba1	NP

INTERNACIONAL

Parece que los años precedentes han generado en la pequeña y mediana empresa española una tendencia hacia la internacionalización que era, hasta ahora, mucho menos frecuente.

Aunque las cifras macro sobre comercio exterior no crecen a los ritmos a los que nos tenían acostumbrados en los últimos años se observa un hábito de relación con los mercados internacionales que se afianza en la cultura empresarial. La mayor competitividad del producto español, favorecido por el entorno económico, potencia la comercialización exterior y, tan-

to las pymes como las empresas de mayor tamaño, particularmente, las vinculadas a la construcción e ingeniería civil, continúan ampliando sus horizontes y participando en licitaciones y concursos públicos para la adjudicación de proyectos en el extranjero.



El crecimiento de las exportaciones continúa siendo impulsado por un euro más débil de lo que venía siendo habitual y por unos precios del petróleo en mínimos históricos. Ello redundará en el abaratamiento relativo de los precios de los productos y en una importante reducción de los costes de producción, con la consiguiente mejora en términos de competitividad.

Por su parte, las empresas importadoras mantienen los incrementos en su actividad debido al mayor consumo interno, a pesar de que el euro cotice en su contra y de que ello reduzca el impacto favorable de la caída de los precios de las materias primas que se viene produciendo en los últimos meses.

La relación de la banca internacional con las entidades de crédito españolas se ha normalizado plenamente como consecuencia de la estabilidad económica y la recuperación de la confianza de los mercados. Prueba de esto último es que el Reino de España ha realizado recientemente y con éxito, emisiones de deuda pública a tipos de interés negativos. En paralelo, las entidades financieras participan en las transacciones de sus clientes con habitualidad y sin incidencias.

En este entorno, Banco Cooperativo Español y el Grupo Caja Rural mantienen y potencian su relación e implicación con las empresas internacionalizadas, alineándose con sus necesidades de financiación y acceso al crédito en el día a día. Las continuas mejoras tecnológicas y la estrecha colaboración con la

red de corresponsales posibilitan la presencia de facto en multiplicidad de países y mercados, resultando un apoyo de indiscutible valor de cara al éxito de las iniciativas empresariales de sus clientes.

UNICO BANKING GROUP

Banco Cooperativo Español continúa participando en los foros promovidos por Unico Banking Group, asociación europea en la que se agrupan y comparten experiencias las ocho principales entidades del sector cooperativo. La relación de cercanía entre los miembros transmite la cultura cooperativa en aras de favorecer los intereses de los clientes en una colaboración mutua.

Con un profundo arraigo en el concepto del cooperativismo europeo y buscando la mejor oferta para las respectivas entidades accionistas, Unico Banking Group se orienta a la prestación de servicios de valor añadido para una clientela cada vez más variada y exigente.

Las cifras más significativas de las entidades participantes a 31 de Diciembre de 2014 son las siguientes:

Cifras en miles de millones de euros

Balance Total	4.317
Créditos	2.417
Depósitos	2.379
Recursos Propios	269
BAI (millones)	22.291
Empleados (unidades)	496.082
Oficinas (unidades)	35.601
Número de clientes (millones)	123

FONDOS DE INVERSIÓN (GESCOOPERATIVO, S.A., S.G.I.I.C.)

Gescooperativo, la gestora de fondos de inversión de las Cajas Rurales, finaliza el año 2015 con un patrimonio de 3.399 millones de euros, distribuido en 45 fondos, y registra un crecimiento del 18,01% respecto a los datos de cierre del año anterior, lo que supone un aumento del volumen de los activos gestionados de 519 millones de euros, en términos brutos.

La industria de fondos de inversión ha crecido un 12,47% respecto a diciembre de 2014, alcanzando un volumen total en activos gestionados de 219.130 millones de euros, 24.299 millones de euros más.

Son cinco años consecutivos en los que nuestra gestora crece de forma significativa, consiguiendo ganar cuota de mercado, desde el 1,10% en 2010 hasta el 1,55% actual. Este crecimiento nos ha permitido escalar posiciones en el ranking que publica Inverco hasta el puesto 14 de un total de 78 gestoras.

Gescooperativo dispone de una amplia gama de fondos que permite satisfacer a los distintos perfiles de clientes desde los más conservadores, cuyo objetivo prioritario es la preservación del capital, hasta los más arriesgados, dispuestos a asumir riesgos a cambio de una mayor rentabilidad.

En el año 2015, se ha creado un fondo de inversión de renta variable ibérica que invierte más del 85% en valores de renta variable de España y Portugal, mayoritariamente de mediana o baja capitalización, apto para inversores arriesgados; al que se ha denominado Rural Pequeñas Compañías Iberia, FI.

Siguiendo la tendencia del año anterior, las mayores captaciones se han producido en la familia de los fondos mixtos de renta fija (euro+internacional)

que suman 522 millones euros. En cuanto a los reembolsos destaca el descenso de patrimonio en los fondos garantizados, que pierden cerca de 204 millones de euros en términos netos, ya que en el vencimiento de sus garantías o bien se han fusionado con fondos mixtos de renta fija o se ha reconvertido su política de inversión para transformarse en fondos mixtos conservadores como Rural Mixto 20, FI y Rural Mixto Internacional 15, FI con el objetivo de ampliar la gama de fondos de esta familia. De esta forma el cliente de perfil conservador puede canalizar sus ahorros en fondos mixtos de nuestra gestora, pudiendo elegir entre una gama muy diversificada.

En cuanto al número de partícipes, su evolución en el ejercicio ha seguido una tendencia similar a la registrada por el patrimonio. Gescooperativo cierra el año con 167.863 partícipes. A lo largo del año hemos conseguido captar 39.602 partícipes nuevos un 30,88% más.

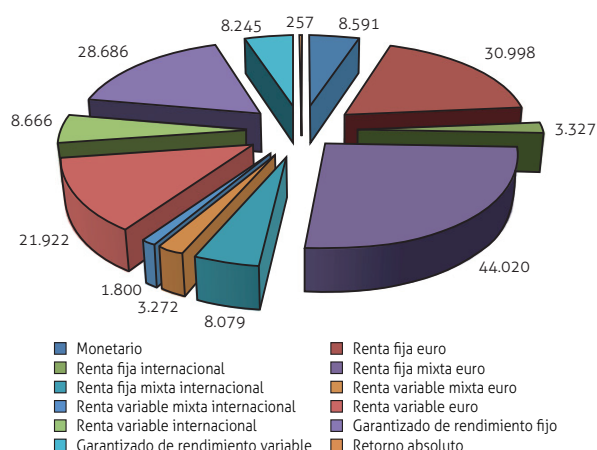
Por último, el patrimonio que a 31 de diciembre gestionan las 21 sociedades de inversión de capital variable (sicav's) ascendió a 188 millones de euros.

A continuación presentamos los cuadros comparativos de la evolución en 2015 del número de partícipes y patrimonio de Gescooperativo.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE GESCOOPERATIVO POR CATEGORÍA DE FONDO

<i>Tipo de Fondo</i>	<i>Patrimonio 31-12-2015 (miles euros)</i>	<i>Patrimonio 31-12-2014 (miles euros)</i>	<i>Variación anual Gestora (%)</i>
Monetario	79.453	124.574	(36,22)
Renta Fija Euro	707.426	631.384	12,04
Renta Fija Internacional	39.046	27.437	42,31
Renta Fija Mixta Euro	1.115.176	518.816	114,95
Renta Fija Mixta Internacional	199.720	39.623	404,05
Renta Variable Mixta Euro	67.884	45.973	47,66
Renta Variable Mixta Internacional	39.569	21.162	86,98
Renta Variable Euro	209.286	138.730	50,86
Renta Variable Internacional	53.024	23.445	126,16
Garantizado de Rendimiento Fijo	702.669	1.123.748	(37,47)
Garantizado de Rendimiento Variable	180.407	180.530	(0,07)
Retorno Absoluto	5.074	4.580	10,79
TOTAL PATRIMONIO	3.398.734	2.880.002	18,01

PARTICIPES DICIEMBRE 2015



RECURSOS HUMANOS

Banco Cooperativo Español considera a sus empleados un activo estratégico. Una de las fortalezas de la entidad es su equipo humano que cuenta con gran capacidad técnica, experiencia y cohesión. La cultura empresarial está totalmente alineada con la Misión del Banco: "Generar valor a los accionistas, contribuyendo al desarrollo de su negocio y la mejora de la eficiencia".

La Política de Recursos Humanos está diseñada acorde a la captación, desarrollo y retención de los mejores profesionales. Nuestros empleados destacan en cuanto a su aportación de valor y servicio a nuestros clientes y accionistas. La política está orientada a promover el orgullo de pertenencia, la confianza y el compromiso, primando siempre la promoción y rotación interna y el desarrollo de nuestro capital humano, apoyando a cada empleado en el desarrollo de su potencial y consecución de objetivos, velando por la igualdad de oportunidades.

Entre nuestros principales valores se encuentran la honestidad, el respeto, la responsabilidad, la transparencia, la integridad y el afán de superación, lo que nos lleva a tener una estructura formada por personas con un gran potencial a nivel profesional.

Apostamos por la diversidad, la igualdad de oportunidades y la promoción interna.

Nuestra gestión de Recursos Humanos se caracteriza por la personalización y cercanía. Cada empleado es considerado clave y esencial en la consecución de los objetivos de la entidad.

Indicadores	2015	2014
-------------	------	------

Antigüedad Media	11,5	11,4
Edad Media	41,2	40,7

Formación

Titulación Universitaria	80%	79%
Número horas formación	4.628	4.322
Horas formación/empleado	21	21

Diversidad

Porcentaje Mujeres	52	53
Porcentaje Hombres	48	47

Gestión RHHR

Promoción interna	9%	10%
Contratación indefinida	98%	99%

Evolución de plantilla	2015	2014
------------------------	------	------

Banco Cooperativo Español, S.A.	197	189
Gescooperativo, S.A. SGIC	18	15
BCE Formación	1	1
Rural Renting	1	1
TOTALES	217	206

ORGANIZACIÓN

Este año, como viene siendo habitual, el departamento de organización ha enfocado sus proyectos en la consecución de mejoras operativas orientadas a la automatización de los procesos, con el objetivo de conseguir mejorar la eficiencia de nuestra Entidad.

Para tal fin, se han revisado todos los procedimientos existentes y se han confeccionado aquellos que se estimaron necesarios, siempre con orientación a la automatización.

Es un objetivo permanente la renegociación de acuerdos comerciales que nos ha permitido asegurar los costes dentro de los parámetros previamente definidos, garantizando así el mejor coste tanto para el Banco como para las Cajas Rurales de nuestro Grupo.

Este ejercicio, si cabe, ha necesitado una muy fuerte implicación para dar solución a los proyectos normativos tanto nacionales como internacionales. Esto nos ha obligado a dirigir buena parte de nuestros esfuerzos a la realización de los análisis necesarios, orientados a asegurar todas las mejoras y adaptaciones necesarias tanto a nivel técnico como operativo para cumplir con las citadas normativas.

A continuación se relaciona aquellos que consideramos más relevantes:

- Adaptación según calendario a la nueva CIR (Central de información de Riesgos), Circulares 1/2013, 5/2013 y 5/2014 del Banco de España.
- Orden ECC/2316/2015, relativa a las obligaciones de información y clasificación de productos financieros.
- Adaptación según calendario de la circular 3/2014 de la CNMV.
- Mejoras orientadas al cumplimiento de la ley 10/2010, implementando los servicios SWIFT de RMA Clean Up y Sanctions Screening, así como procedimientos para el seguimiento de la documentación de clientes.
- Real Decreto 1012/2015 que desarrolla la ley 11/2015 de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, y por el que se modifica el Real Decreto 2606/1996 sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito y Circular 8/2015 de Banco de España.
- Circular 1/2015 de Banco de España a los proveedores de servicios de pago, sobre información de las tasas de descuento y de intercambio percibidas.
- Circular 2/2015 de Banco de España sobre estadísticas de pagos y sistemas de pagos recogidas en el Reglamento (UE) 1409/2013 del Banco Central Europeo.
- Ley 5/2015 de Fomento de la Financiación empresarial.

- Real Decreto 1021/2015, de 13 de noviembre, por el que se establece la obligación de identificar la residencia fiscal de las personas que ostenten la titularidad o el control de determinadas cuentas financieras y de informar acerca de las mismas en el ámbito de la asistencia mutua.
- Acuerdo entre el Reino de España y los Estados Unidos de América para la mejora del cumplimiento fiscal internacional y la implementación de la Foreign Account Tax Compliance Act-FATCA.
- Orden HAP/1136/2014, de 30 de junio, por la que se regulan determinadas cuestiones relacionadas con las obligaciones de información y diligencia debida establecidas en el acuerdo entre el Reino de España y los Estados Unidos de América para la mejora del cumplimiento fiscal internacional y la aplicación de la ley estadounidense de cumplimiento tributario de cuentas extranjeras y se aprueba la declaración informativa anual de cuentas financieras de determinadas personas estadounidenses, modelo 290.

El departamento de Organización participa en los distintos foros y grupos de trabajo del sector financiero donde se tratan temas que afectan a las Entidades de Crédito. También participa con las Cajas Rurales de nuestro Grupo en el estudio y priorización de aquellos proyectos informáticos y organizativos con orientación a la mejora de la eficiencia.

Para terminar y como viene siendo habitual, se ha continuado trabajando en la detección y consecución de deducciones fiscales en lo relacionado con los proyectos acogidos a Investigación, Desarrollo e Innovación Tecnológica, asegurando su certificación y permitiendo así la obtención de ahorros.

Formación

En el año 2015 hemos consolidado la utilización del Aula Virtual incorporando nuevos contenidos y funcionalidades que facilitan a los alumnos el aprendizaje, y a los responsables de formación la obtención de información en cualquier momento de la situación de la acción formativa. Igualmente varias entidades han solicitado la creación de su propio microsite con el fin de poder desarrollar sus propios programas en un entorno personalizado.

Con respecto a los programas formativos, BCE Formación ha ofrecido a las Cajas distintas acciones en dos metodologías concretas: e-learning y presencial.

- La formación e-learning continúa siendo una metodología esencial dentro de los planes de formación de las entidades. Durante este ejercicio han realizado cursos en nuestra plataforma un total de 11.445 empleados de 36 Entidades. En el siguiente cuadro se detallan los participantes para cada tipo de contenido:

Contenidos	Participantes
Normativa	5.844
Negocio	1.914
Fiscalidad	1.712
Riesgos	735
Habilidades Personales	594
Habilidades Comerciales	409
Operativa	237
TOTAL GENERAL	11.445

- En formación presencial han participado en cursos organizados por BCE Formación un total de 1.278 empleados de 48 entidades. En el siguiente cuadro se detallan los participantes para cada tipología de contenido:

Contenidos	Participantes
Daf/Efa	464
Fiscalidad	106
Negocio	248
Normativa	193
Otros	88
Riesgos	179
TOTAL GENERAL	1.278

Dentro de esta metodología cabe destacar la formación realizada para la certificación EFPA (DAF/ EFA II). Durante el 2015 comenzaron un total de 9 grupos DAF con 213 alumnos y 6 grupos EFA II con 118 alumnos. Igualmente finalizaron algunos de los programas iniciados en 2014 hasta completar los 464 alumnos que hemos tenidos en estos programas en 2015.

En el marco de la formación normativa merece mención especial la Formación para Consejeros. Durante el ejercicio 2015 participaron en esta formación un total de 110 consejeros de 14 Cajas Rurales.

SOPORTE RRHH A CAJAS RURALES

Durante el ejercicio 2015 hemos mantenido las dos líneas de servicio habituales: Gestión de las soluciones de Recursos Humanos a través de SAP y Servicio de Gestoría de Nómina.

En la parte de gestión de Recursos Humanos hemos centrado nuestros esfuerzos en ayudar a las Cajas en la implantación del nuevo Sistema de Liquidación Directa de la Seguridad Social (CRETA). La mayor parte de las Cajas han comenzado a cotizar dentro del nuevo sistema a lo largo del año y desde el Banco hemos ido incorporando a SAP las mejoras que se han ido desarrollando. El balance de esta implantación ha sido positivo en cuanto a que ha habido pocas incidencias y han podido ser resueltas sin mayores problemas.



Por otro lado, hemos iniciado un proyecto de evolución de la aplicación Evaluación de Desempeño que continuará en el 2016. Actualmente esta aplicación está siendo utilizada por 8 Cajas Rurales y estamos realizando desarrollos que van a repercutir de forma importante en la funcionalidad disponible para los usuarios, tanto evaluadores como evaluados, así como para los gestores de Recursos Humanos.

En paralelo hemos continuado realizando desarrollos específicos para las Cajas sobre SAP con el objetivo de optimizar los procesos relativos a la administración de personal.

Adicionalmente cabe destacar que la plataforma SAP ha prestado servicio a 9.478 empleados pertenecientes a 34 entidades y en lo referente al ser-

vicio gestoría, se ha prestado servicio a 853 empleados, pertenecientes a 18 entidades.

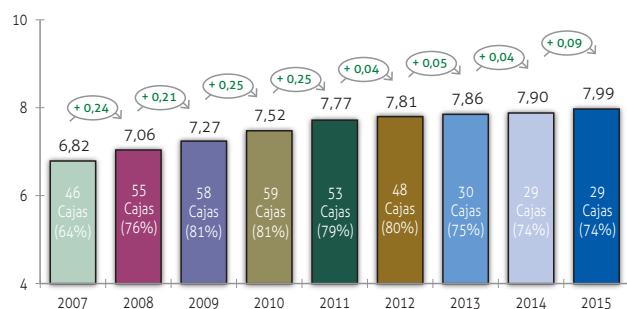
CALIDAD

Un año más los resultados en el ámbito de la Gestión de la Calidad han sido muy positivos.

Cumpliendo con el procedimiento establecido a finales de septiembre lanzamos la novena edición del Estudio de Satisfacción de las Cajas Rurales. A través de este estudio, y utilizando la Encuesta de Calidad como herramienta de medición, obtenemos una información muy valiosa sobre la satisfacción de las Cajas Rurales con nuestros servicios. En el año 2015 han participado 29 Cajas, lo que supone un 74% sobre el total de Cajas Rurales. En cuanto al resultado obtenido en 2015 ha sido de 7,99, lo que supone una mejora de 0,09 puntos con respecto al 2014.

Una parte fundamental del estudio lo constituye el trabajo realizado por los distintos departamentos del Banco, que analizan las valoraciones y comentarios de la Encuesta y definen los planes de acción a ejecutar durante el año, elaborando así el Plan de Mejora 2016. Este documento es la síntesis de todos los planes de acción realizados por los departamentos del Banco y tienen por objetivo establecer actuaciones que redunden en mejoras del servicio a las Cajas. Periódicamente se realiza un seguimiento de este Plan.

EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE CALIDAD Y LA PARTICIPACIÓN



Con respecto a los Acuerdos de Nivel de Servicio fijados con las Cajas, hemos obtenido un nivel medio de cumplimiento en las áreas del Banco afectadas del 99,96%, habiéndose registrado 155 incumplimientos sobre el total de operaciones sujetas a los Acuerdos de Nivel de Servicio.

ASESORÍA JURÍDICA Y FISCAL

La actividad desarrollada por la Asesoría Legal y Tributaria se presta en una doble vertiente en cuanto al destinatario directo de estos servicios.

Por un lado su asesoramiento y asistencia a la actividad propia del Banco y de sus sociedades filiales, colaborando con los distintos departamentos en los productos y servicios que se prestan, en muchas ocasiones dirigidos, específicamente para las Cajas accionistas.



Y por otro lado el asesoramiento específico y directo a las Cajas accionistas, tanto en materia jurídica, en especial en temas mercantiles y societarios, como en servicios de asesoramiento fiscal, que han propiciado así la prestación de servicios jurídicos por parte de esta Asesoría cada vez más integrados y completos, consolidándose los vínculos de colaboración en materia Legal y Tributaria con las Cajas accionistas.

Esta estrecha colaboración ha incluido para muchas de las Cajas la declaración anual del Impuesto sobre Sociedades y su cierre fiscal, presentación de consultas y autorizaciones ante las autoridades fiscales, y recursos y reclamaciones de actos administrativos, así como la participación activa y directa que ha tenido esta Asesoría en actuaciones inspectoras de tributos de varias Cajas del Grupo, con el valor añadido que ello ha supuesto al centralizar y coordinar experiencias en actuaciones de inspección desarrolladas tanto por la AEAT como por los órganos de Inspección de Comunidades Autónomas en impuestos cedidos y administraciones locales.

Mediante consultas, informes, dictámenes, y asesoramiento específico tanto de operaciones habituales como puntuales y excepcionales, esta Asesoría es un vehículo de comunicación de inquietudes y sugerencias dentro del Grupo, tendente a conseguir una mayor armonización de criterios comunes, aportando soluciones y planteamientos que faciliten a las Cajas su asesoramiento legal y tributario.

Especialmente intensa ha sido también la labor de apoyo prestada a otras actividades especializadas del Grupo tales como el área de mercado de capitales (operaciones de préstamos sindicados, derivados, ...), el área de tesorería (operaciones de política monetaria con el Banco de España, cámaras de contrapartida y compensación EUREX y London Clearing House), el área de banca privada, constitución y traspaso de SICAV's, y la adaptación (en colaboración con el departamento de Infraestructura, Seguridad, Auditoría y Normalización de RSI) de los requerimientos de los cambios normativos, en especial en materia de protección de la clientela.

En este año 2015, las cuestiones jurídicas relacionadas con las operaciones de refinanciación, acuerdos pre-contenciosos con clientes, reclamaciones judiciales de impagos, procedimientos concursales, han seguido siendo una parte importante de las consultas y temas jurídicos planteados por las Cajas.

Especial incidencia han tenido también en este año 2015, las reclamaciones y demandas presentadas por clientes de las Cajas y del propio Banco (especialmente en el segmento de clientes consumidores), en relación con las cláusulas suelo en las hipotecas, cláusulas abusivas y con contratos de coberturas de tipos de interés, si bien estas últimas han disminuido respecto a años anteriores.

Desde la Asesoría Jurídica del Banco se han coordinado las líneas argumentales de defensa y actuación jurídica de las cajas ante estas reclamaciones, en permanente actualización en función de la evolución de los criterios emanados del supervisor (Banco de España a través de sus resoluciones) y jurisprudenciales, aprovechando así sinergias y manteniendo una línea de defensa común dentro del Grupo.

Destacar también el papel que la Asesoría Jurídica del Banco está desarrollando en la coordinación y adaptación, ya no solo del Banco sino de las Ca-

jas Rurales, mediante la elaboración de modelos de protocolos de actuación, de políticas y procedimientos, documentos contractuales, en materia tanto de Gobernanza (implantación del sistema de Gobierno Corporativo de la entidad) como de transparencia y de buenas prácticas y conducta con la clientela, que la normativa e inspecciones de los supervisores (Banco de España y CNMV) está requiriendo.

Durante el año 2015, la Asesoría Jurídica del Banco ha elaborado y facilitado a las Cajas Rurales Accionistas un Manual de Prevención de Riesgos Penales adaptado a las particularidades de las Cajas, realizándose un detallado análisis de las herramientas, procedimientos y actuaciones conjuntas, que se configuran como elementos esenciales en la prevención del riesgo penal de las Entidades, en los términos establecidos en nuestro Código Penal.

También habría que destacar, en este 2015, la actividad desarrollada por esta Asesoría, tanto Fiscal como Jurídica de apoyo a las Cajas, en las operaciones inmobiliarias llevadas a cabo a través de las Sociedades GIVP, dentro de la estrategia de solución a problemas de solvencia, y del cumplimiento de los requerimientos normativos exigidos por la Ley 8/2012.

Por último, dentro de las actividades desarrolladas por esta Asesoría, mencionar también la labor habitualmente desempeñada en las relaciones institucionales (CNMV, Banco de España, Registros,...) tanto en operaciones propias del Banco como de las Cajas accionistas, así como la llevanza de las obligaciones mercantiles, societarias y fiscales del casi centenar de entidades del Grupo, entre sociedades filiales e Instituciones de Inversión Colectiva.

SERVICIO DE CUMPLIMIENTO NORMATIVO

Banco Cooperativo, en base a su compromiso/vocación de prestación de servicios a sus Cajas Rurales socias, lanzó a finales del año 2009 el servicio de apoyo a la función de Cumplimiento Normativo, en el conocimiento de que dicha función es responsabilidad individual de cada una de las Entidades (teniendo en

cuenta los principios de proporcionalidad al tamaño, dimensión y riesgo de la entidad) y que no puede ser delegada, aunque pueda ser "externalizada", con prácticamente todas las Cajas Rurales socias adheridas.

A ello ha contribuido el disponer de un teleproceso corporativo común y unos servicios centralizados en el Banco que permiten, además, elaborar políticas y procedimientos comunes y, por tanto, controlar de forma centralizada muchas de las actividades de las áreas sometidas a la vigilancia y observancia de la función del cumplimiento normativo.

Este servicio se ha iniciado centrándose en un primer momento en las siguientes áreas de responsabilidad de cumplimiento normativo:

- MIFID
- LOPD
- Prevención de blanqueo de capitales
- Reglamento Interno de Conducta de Valores y abuso de mercado

Si bien este Servicio de Cumplimiento Normativo se ha creado inicialmente con un alcance cerrado, el objetivo es ir evolucionando para adaptarse a las demandas de las cajas y nuevos requerimientos de la normativa y los organismos supervisores, donde cada vez mayores requerimientos nos son exigidos a las entidades de crédito.

En el apartado correspondiente al análisis de la normativa nueva, se ha trabajado especialmente en el análisis de los impactos de los requerimientos que en materia de transparencia y protección de la clientela (especialmente para clientes consumidores y minoristas) que tanto para productos bancarios como para productos de inversión ha entrado en vigor durante este año 2015.

Desde este servicio se ha desarrollado una intensa labor de sensibilización en la actuación comercial tanto del propio Banco como de las Cajas Rurales accionistas en materia de conducta con los clientes, para que se adecúen a los nuevos requerimientos que en este ámbito son exigidos tanto por la normativa como por el supervisor (Banco de España y CNMV).

En esta línea, habría que destacar también que se ha intensificado la colaboración con diversas Cajas en la relación de éstas con la CNMV en cuanto

a contestación de requerimientos y de actuaciones inspectoras.

También señalar los trabajos desarrollados en materia de Buen Gobierno para la adaptación a los nuevos requerimientos exigidos por la nueva normativa para entidades de crédito en especial la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito y normativa de desarrollo (Real Decreto 84/2015), en materia de evaluación de la idoneidad de miembros de los Consejos Rectores de las Cajas así como de personal clave, política de remuneraciones, comités constituidos en el seno del Consejo, sistema de gobierno corporativo y principios de actuación.

Con propuestas de procedimientos y reglamentos internos de actuación por parte de las Cajas en este tema, así como en la organización de cursos de formación específicos a los Consejos Rectores en materias de su competencia en aras a reforzar sus conocimientos y experiencia para el desarrollo de sus funciones.

Se han continuado realizando diferentes desarrollos para obtener un estándar de cumplimiento basado en los procesos y procedimientos comunes de las cajas al utilizar el mismo teleproceso, intranet corporativa, central bancaria y de valores y procedimientos operativos como base para facilitar el análisis y evaluación de las normativas, en cuanto a las tareas, riesgos y controles derivados de las mismas.

Finalmente, también es de señalar la revisión que se ha realizado sobre los procedimientos y procesos relativos a los mercados de instrumentos financieros en base a las guías y comunicados elaborados por la Comisión Nacional del Mercado de valores, que ha llevado a la actualización de los mismos, en este camino de implantación de lo que será la MIFID II.

SERVICIO DE PREVENCIÓN DE BLANQUEO DE CAPITAL

Durante el año 2015, la entidad reestructuró su estructura organizativa relacionada con la prevención del blanqueo de capitales de la entidad procediendo

a crear el Departamento de Prevención del Blanqueo de Capitales, resultado de la unión de la Unidad Técnica de la entidad y del Servicio de Prevención de Blanqueo de Capitales prestado a las Cajas Rurales.

Como Servicio de Prevención del Blanqueo de Capitales, la entidad ha seguido teniendo como objetivo principal el de facilitar a las Cajas Rurales el cumplimiento de los requerimientos legales establecidos en la normativa vigente.

En concreto, durante el año 2015, desde el Servicio de Prevención del Blanqueo de Capitales se ha colaborado con las entidades realizando, entre otras, las siguientes acciones:

- Se ha actuado como intermediario entre el SEPBAC y con las entidades adheridas al Servicio de Prevención durante el periodo de pruebas previo a su entrada en vigor, así como colaboración en el desarrollo de las aplicaciones informáticas necesarias para la correcta generación del Fichero de Titularidades Financieras.
- Se ha proporcionado ejemplo del modelo de análisis de riesgo del canal de banca a distancia.
- Se ha facilitado información y documentación relacionada con las actualizaciones normativas establecidas en el año 2015 o cuya entrada en vigor se produjo en dicho año:
 - Disposición transitoria séptima de la Ley 10/2010, de 28 de abril, de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo, para aplicar las medidas de diligencia debida a los clientes ya existentes en el momento de entrada en vigor de la mencionada Ley.
 - Modificación del artículo del Código Penal relacionado con la financiación del terrorismo.
 - Proyecto Orden Ministerial de modificación del formulario S1 por el futuro formulario E1.
 - Ley 3/2015, de 30 de marzo, reguladora del ejercicio del alto cargo de la Administración General del Estado que establece la consideración de altos cargos como personas de responsabilidad pública.

- Actualización de las políticas y procedimientos considerados necesarios para dar efectivo cumplimiento a las obligaciones establecidas en la normativa, incluyendo:

- Modelo del Manual Operativo de Prevención de Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo.
- Guía explicativa sobre los controles y desarrollos informáticos realizados relacionados con la prevención del blanqueo de capitales.

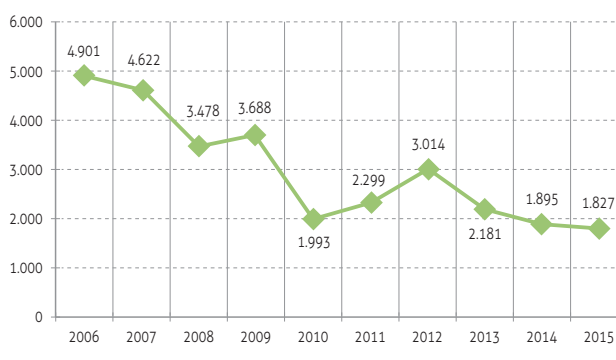
- Implantación de los procesos informáticos que permitan el cumplimiento de la nueva normativa vigente en materia de prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo.

Por otro lado, desde el Servicio de Prevención del Blanqueo de Capitales se han seguido realizando aquellas actuaciones, ya realizadas años anteriores, resumiéndose en las siguientes:

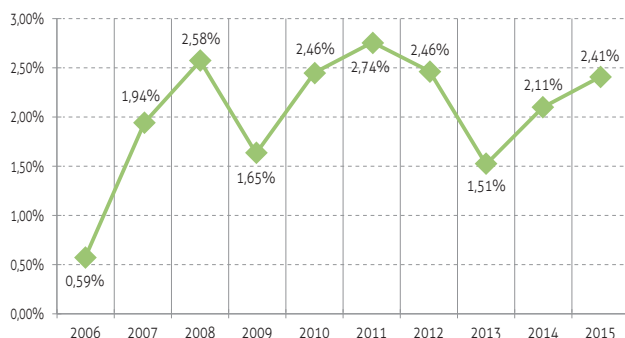
- Asesoramiento continuo en materia de prevención de blanqueo de capitales: legislación, uso de aplicaciones, actualización de normativa, etc...
- Tratamiento de alertas de operaciones sospechosas de estar relacionadas con el blanqueo de capitales generadas por las aplicaciones informáticas disponibles para tal fin, manteniendo una estrecha colaboración con las Cajas Rurales en lo relativo a documentación de las citadas alertas.

En concreto para el ejercicio 2015, se realizó el análisis de 1.827 operaciones sospechosas de estar relacionadas con el blanqueo de capitales.

La evolución del número total de alertas analizadas por el Servicio de Prevención, en el periodo temporal comprendido entre 2006 y 2015, es la siguiente:



Siendo la evolución del ratio existente entre alertas analizadas y comunicaciones realizadas al SEPBLAC es la siguiente:



OTRAS SOCIEDADES PARTICIPADAS DEL GRUPO CAJA RURAL

RURAL SERVICIOS INFORMÁTICOS, S.C. (RSI)

El año 2015 ha sido un buen ejercicio desde el punto de vista económico. El incremento total de ingresos por servicios ha sido del 9,11% alcanzando la cifra de ingresos más alta de toda la historia de RSI, producida tanto por el mayor uso de los servicios y aplicaciones existentes como por ingresos procedentes de terceros no socios que suman ya el 15% del total de la facturación.

En el plano tecnológico, el proyecto finalizado con éxito más importante ha sido el de convertir el único CPD, el de Tres Cantos, en un doble CDP, situando una de sus partes en Tres Cantos y la otra en el edificio de Docalia en Alcobendas. El 50% de la capacidad de proceso y almacenamiento se sitúa en cada centro, y el acceso de la red de oficinas, cajeros, TPV's, internet, etc. se hace asimismo al 50%. Ambos centros están conectados y operan "on-line".

En la actividad comercial, en el mes de Junio se llevó a cabo la conexión de Banca Farmafactoring, entidad italiana que solo opera por internet. Además se firmaron contratos con Evo Banco, Haya Real Estate y Caja de Ahorros Colonya. RSI está también en otros procesos de selección habiendo presentado ofertas en Bankoa y Volkswagen Bank.

En la actividad internacional se continua con el Proyecto del Banco de la Nación de Perú, cuya Fase I se ha finalizado en Febrero-2016

DATOS DE ACTIVIDAD

<i>Volumen de Proyectos informáticos finalizados</i>	<i>Año 2015</i>	<i>Año 2014</i>
--	-----------------	-----------------

Número de Peticiones Finalizadas	379	424
----------------------------------	-----	-----

Promedio Imputación por Petición (días)	82	94
---	----	----

<i>Volumen de actividad</i>	<i>Año 2015</i>	<i>Año 2014</i>
-----------------------------	-----------------	-----------------

Nº de transacciones ejecutadas	2.615.864.296	2.329.608.781
--------------------------------	---------------	---------------

Documentos tramitados en Intercambio	225.903.138	204.342.378
--------------------------------------	-------------	-------------

Cajeros automáticos conectados	2.911	3.115
--------------------------------	-------	-------

T.P.V. conectados	85.398	79.523
-------------------	--------	--------

SEGUROS RGA

Seguros RGA, la Compañía de seguros de las Cajas Rurales, se creó en 1986 con el objetivo de proveer a los clientes de las Cajas Rurales de una oferta competitiva de Seguros y Planes de Pensiones, contribuyendo así a su fidelización y retención y complementando la cuenta de resultados a través de ingresos por mediación.

Seguros RGA está integrado por cinco sociedades, que desarrollan toda su actividad de seguros y planes de pensiones en el territorio español, a través de la red de oficinas de las Cajas Rurales. En primer lugar RGA Seguros Generales Rural, S.A., cuyo objeto es la práctica de operaciones en cualquier modalidad de seguros, excepto de los seguros sobre la vida; RGA Rural Vida, S.A., que se dedica a las diferentes modalidades del seguro y reaseguro de Vida, incluidas las de capitalización; RGA Rural Pensiones, S.A., entidad gestora de fondos de pensiones, RGA Mediación Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.A. cuyo objeto social consiste en la promoción, mediación y asesoramiento preparatorio de la formalización de contratos de seguros entre personas físicas o jurídicas y compañías aseguradoras y por último Rural Grupo Asegurador Agrupación de Interés Económico cuyo objeto es dar servicio a las anteriores.

La Cifra de negocio de Seguros RGA en el año 2015 incluyendo primas de seguro directo, primas intermediadas y facturación neta en planes de pensiones y ESPV's asciende a 923,5 millones de euros, un 20,1% superior al pasado ejercicio.

La facturación directa de Vida alcanzó los 580,6 millones de euros y el volumen de provisiones técnicas los 1.937 millones con un incremento del 31,9% y del 21,0%, respectivamente, con respecto al pasado ejercicio. La facturación de Seguros Generales con 177,5 millones fue un 2,3% superior a la del 2014 con ambas líneas principales de negocio, Diversos (96,9 millones de euros) y Agroseguro coaseguro (80,6 millones de euros), creciendo al mismo ritmo 2,3%. RGA sigue ocupando el segundo lugar en primas aportadas al sistema de Agroseguro.

En cuanto a negocio mediado, las primas intermediadas por RGA Mediación alcanzaron los 68,1 millones de euros, lo que supuso un incremento del 2,6% respecto al 2014. La intermediación en Seguros Agrarios desciende un 3,2% respecto al cierre del 2014, con una facturación de 93,2 millones de euros.

Por su parte la facturación neta (aportaciones + traspasos de entrada – traspasos de salida) de Planes de Pensiones y EPSV ascendió a 84,7 millones de euros experimentando un incremento del 19,4% respecto al año anterior.

En términos consolidados el Grupo Asegurador RGA ha generado beneficios después de impuestos de 18,3 millones de euros, en línea con el resultado del pasado ejercicio. Por otro lado sigue mostrando una fuerte posición de solvencia con un exceso de margen de solvencia de 156,0 millones de euros con respecto al mínimo establecido reglamentariamente (ratio de solvencia del 232%).

El Sector Asegurador cierra el año 2015 con 56.905 millones de euros en primas y un crecimiento del 2,2% respecto al cierre del 2014¹. El ahorro gestionado por el Ramo de Vida, materializado a través de sus provisiones técnicas, se sitúa en 167.699 millones de euros, con un crecimiento del 0,84%, siendo el crecimiento en primas de un 1,8% con un volumen de 25.567 millones de euros. El Ramo de No Vida, por su parte, ha tenido un incremento en factu-

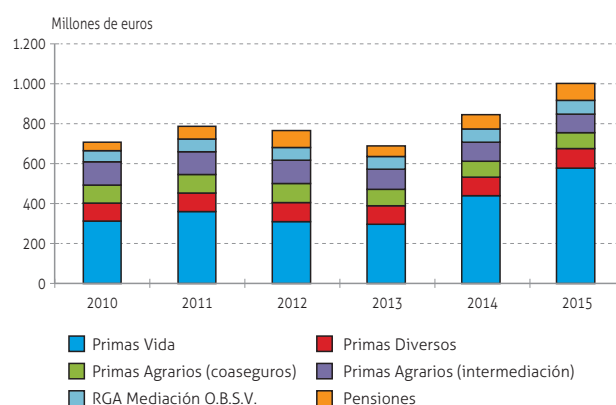
ración del 2,4% alcanzando los 31.338 millones de euros, cifra que supone el 55% de las primas totales del Seguro Directo.

Dentro del marco general del Mercado Asegurador, al cierre del ejercicio 2015, Seguros RGA ha alcanzado el puesto 18º en el Ranking de Primas del Sector por Grupos Aseguradores y el puesto 12º en el Ranking de Primas de Vida². En cuanto a Patrimonio de Planes de Pensiones por Grupos, Seguros RGA logra situarse en el puesto 13º en Total Sistemas y en el 11º en Sistema Individual al cierre del ejercicio 2015 con una cuota de mercado del 2,0%³ en sistema individual.

CIFRA DE NEGOCIO-SEGUROS RGA (Millones de euros)

	2015	2014	Variación (%)
Primas Vida	581	440	32
Primas Diversos	97	95	2
Primas Agrarios (coaseguro)	81	79	2
NEGOCIO DIRECTO	758	614	23
Primas Agrarios (intermediación)	93	96	(3)
Pensiones	85	71	19
Correduría (intermediación)	68	66	3
TOTAL CIFRA DE NEGOCIO (*)	924	769	20

* No incluye Primas Agrarios (coaseguro).



1. Fuente ICEA. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR. ESTADÍSTICA A DICIEMBRE. AÑO 2015.
2. Fuente ICEA. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR. ESTADÍSTICA A DICIEMBRE. AÑO 2015.
3. Fuente INVERCO. RANKING DE PATRIMONIO POR GRUPOS. Diciembre 2015.

ESTRATEGIA Y PRINCIPIOS DE GESTIÓN DEL RIESGO

El adverso entorno en el que se ha venido desarrollando la actividad económica en los últimos años ha puesto de manifiesto la importancia capital que tiene para las entidades financieras la adecuada gestión de sus riesgos. Para el Grupo Banco Cooperativo, la calidad en la gestión del riesgo constituye una de sus señas de identidad y un ámbito prioritario de actuación, tratándose de un elemento diferenciador de su gestión que, gracias a la combinación de unas políticas prudentes y el uso de metodologías y procedimientos de efectividad contrastada, permiten la obtención recurrente y saneada de resultados así como gozar de una holgada posición de solvencia.

La crisis económica y financiera ha puesto a prueba la efectividad de las políticas de gestión de riesgos del Grupo. La aplicación de estas políticas se ha traducido en una exposición muy limitada al tipo de instrumentos, exposiciones y operativas más afectados por la crisis, habiéndose extremado la gestión de la liquidez sin perjuicio de la buena situación de nuestro Grupo.

Los principios que rigen la gestión de riesgos en el Grupo Banco Cooperativo pueden resumirse del siguiente modo:

- Perfil de riesgo adecuado a los objetivos estratégicos del Grupo, entre los que se encuentra un elevado nivel de solvencia.
- Implicación de la Alta Dirección.
- Segregación de funciones, garantizando la independencia de la función de control y gestión integral de los riesgos en relación con las áreas generadoras de ellos.
- Vocación de apoyo al negocio, sin menoscabo del principio anterior y manteniendo la calidad del riesgo conforme al perfil de riesgo del Grupo.
- Política de atribuciones y mecanismos de control estructurados y adecuados a las distintas fases de los circuitos de riesgos, asegurando de este modo una gestión adecuada del riesgo y un perfil acorde

a los parámetros definidos por el Consejo de Administración y la Alta Dirección.

- Utilización de sistemas avanzados de identificación, medición, control y seguimiento de los riesgos.
- Políticas y procedimientos de reducción de riesgos mediante el uso de técnicas de mitigación.

ESTRUCTURA Y ORGANIZACIÓN DE LA FUNCIÓN DE GESTIÓN DEL RIESGO

Excepto en las materias reservadas a la Junta de accionistas de la Entidad, el Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión, correspondiéndole entre otras funciones la definición de la estrategia, el establecimiento y el seguimiento del nivel de tolerancia al riesgo y la sanción de la política de riesgos, aprobando a propuesta de la Alta Dirección o del Comité designado al respecto las atribuciones de los diferentes órganos de decisión. De este modo, las principales funciones y responsabilidades del Consejo de Administración, en aquellos aspectos relativos a la gestión de los riesgos, son las siguientes:

- Aprobación y seguimiento del Plan Estratégico de la Entidad.
- Definición del nivel de tolerancia (apetito) al riesgo.
- Aprobación del marco de gestión de los riesgos y de sus políticas a propuesta de la Alta Dirección, promoviendo y velando por una gestión de riesgos adecuada al nivel de tolerancia establecido.
- Establecimiento de una estructura organizativa adecuada, con una definición clara de responsabilidades y funciones así como procedimientos y vías de reporting operativas y eficaces.
- Revisión y evaluación periódica del marco de gobierno interno.
- Seguimiento continuo y completo del nivel de riesgo del Banco, evaluando los distintos tipos de riesgos y los entornos regulatorio, macroeconómico y competitivo.

- Establecimiento del objetivo de capitalización de la Entidad. Supervisión de su consecución y de su grado de adecuación y suficiencia para el perfil de riesgos existente y el entorno económico en el que el Banco opere.
- Supervisión y evaluación del desempeño de la Alta Dirección así como del sistema de control interno, incluyendo las funciones de control de riesgos, cumplimiento normativo y auditoría interna.
- Aprobación y seguimiento del efectivo cumplimiento de un código de conducta así como de procedimientos y normas para la prevención y resolución de conflictos de interés.
- Definición de la política de contratación y remuneración del personal directivo y de todo aquel que ejerza funciones clave en la organización (incluidos la gestión y el control de riesgos).
- Estudio y sanción de las operaciones de riesgos según el esquema de delegación existente.

Adicionalmente, el Banco dispone de diferentes Comités en función de los tipos de riesgos y negocios, entre los que cabe destacar:

- *Comités de Riesgos*: órganos que bajo el mandato del Consejo de Administración instrumentan la capacidad ejecutiva de la dirección de riesgos con el objetivo de garantizar la alineación de éstos con la estrategia del Banco en términos de negocio y solvencia, responsabilizándose de la estrategia de gestión y seguimiento del riesgo así como del esquema de delegación de facultades. Asimismo analizan y, si procede, aprueban las operaciones de riesgo dentro de sus respectivos niveles de atribuciones, elevando al órgano superior aquellas que exceden su nivel de delegación.
- *Comité de Gestión de Activos y Pasivos (COAP)*: responsable del control y de la gestión de los riesgos de liquidez, mercado, contraparte y estructural de balance, sus principales funciones en relación con dichos riesgos son:
 - Aprobación de las políticas de riesgo y procedimientos generales de actuación.
 - Aprobación de las metodologías de medición y análisis de riesgos.

- Diseño de las estructuras de límites de riesgo.
- Seguimiento del grado de cumplimiento de las políticas establecidas para la gestión de los distintos riesgos.
- Revisión y recomendación de estrategias de inversión.

Este Comité goza de una estructura ágil y especializada que permite supervisar el cumplimiento de las distintas políticas establecidas, así como realizar un seguimiento más frecuente de las áreas de mercado.

A esta estructura de Comités cabe añadir la existencia de una unidad de Gestión Integral del Riesgo entre cuyas responsabilidades figuran:

- Identificar, medir y valorar, desde una perspectiva global, los riesgos relevantes a los que se encuentra expuesta la Entidad en el ejercicio de su actividad.
- Diseñar, implementar y mantener los sistemas de identificación, medición, información y control de estos riesgos.
- Definir los procedimientos y mecanismos de control de los diferentes riesgos.
- Evaluar y valorar las técnicas de mitigación de riesgos empleadas y aquellas susceptibles de utilización.
- Vigilar y en su caso proponer cambios en la estructura de límites y alertas internas que refuerzan el control de los riesgos y su consistencia con el nivel de tolerancia definido por el Consejo.
- Revisar el nivel de riesgo asumido y su adecuación al perfil establecido por el Consejo de Administración, así como la distribución interna del capital.

Esta unidad es independiente de las áreas generadoras de los riesgos, de modo que se garantice la objetividad de los criterios de valoración y la ausencia de distorsiones en los mismos provocadas por consideraciones comerciales.

Por último, el Comité de Auditoría se constituye como un órgano interno de carácter informativo y



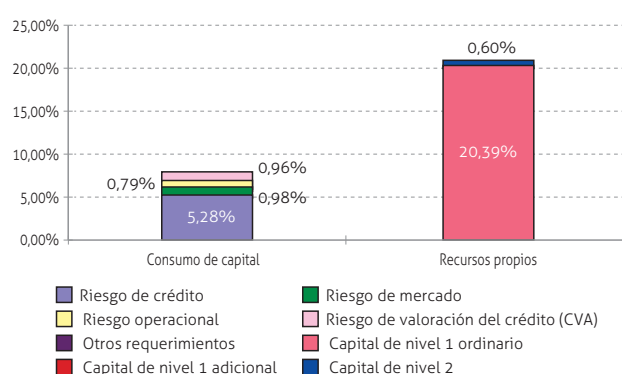
consultivo, sin funciones ejecutivas y con facultades de información, asesoramiento y propuesta dentro de su ámbito de actuación. Su función primordial es servir de apoyo al Consejo de Administración en sus cometidos de vigilancia mediante la revisión periódica del proceso, las políticas y los criterios de elaboración de la información económico-financiera, del sistema de control interno de la Entidad, del cumplimiento normativo y de la contratación, independencia y conclusiones del auditor externo entre otros aspectos. Asimismo revisa y en su caso aprueba la orientación, los planes y las propuestas de la Dirección de Auditoría Interna, procediendo a la evaluación periódica del efectivo cumplimiento de dichos planes y del grado de implantación de las recomendaciones de la auditoría interna y externa, asegurándose que su actividad está enfocada principalmente hacia los riesgos relevantes del Banco y supervisando la correcta identificación, medición y control de los mismos.

PERFIL GLOBAL DE RIESGOS

De conformidad con los principios y la estrategia definida, el perfil global de riesgos del Grupo Banco Cooperativo es bajo. En este sentido, cabe destacar una notable fortaleza de los ratios de capital, una volatilidad estimada para los resultados del Grupo en el rango bajo de los benchmarks disponibles, una exposición reducida al riesgo (derivada principalmente de su actuación en los mercados de capitales) y una sólida posición de liquidez.

La comparación entre los consumos de capital en función del riesgo y los recursos propios computables muestran una situación confortable al cierre del ejercicio, como reflejan los ratios de capital (medidos en base regulatoria):

DISTRIBUCIÓN CONSUMO DE CAPITAL Y RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES



Así mismo, el ratio de capital de nivel 1 ordinario (CET1) alcanza un nivel (20,39%) muy superior al mínimo requerido por Banco de España (9,50%) y comunicado al Grupo en función de su examen individualizado en aplicación del art. 68.2.a) de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito.

GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

LA EXPOSICIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO DEL BANCO PRESENTA UN PERFIL DE RIESGO BAJO

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Grupo en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliesen sus obligaciones contractuales de pago, constituyendo un riesgo relevante. Este riesgo incluye el riesgo de contraparte, el riesgo de concentración, el riesgo residual derivado de la utilización de técnicas de mitigación y el riesgo de liquidación o entrega.

Las principales magnitudes a 31 de diciembre de 2015 del riesgo de crédito del Grupo eran las siguientes:

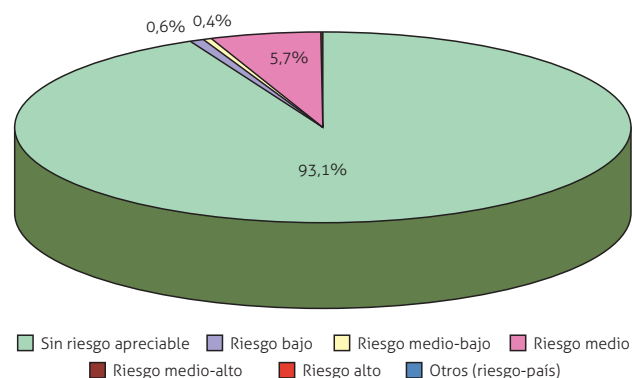
PRINCIPALES INDICADORES DEL RIESGO DE CRÉDITO

Datos a 31/12/2015

Indicadores contables:	Porcentaje
Porcentaje de exposición original perteneciente a la categoría "Sin riesgo apreciable" (Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España)	93,10
Depósitos interbancarios y renta fija de elevada calidad/Total activo	84,71
Ratio de morosidad inversión crediticia (excluido el sector público)	3,03
Ratio de cobertura de dudosos	516,52
Porcentaje real de provisión genérica (sobre los requerimientos teóricos, Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España)	125,00
Exposición inmobiliaria:	Porcentaje
Exposición sector construcción y promoción inmobiliaria / Inversión crediticia	0,75
Ratio de cobertura contable de la exposición inmobiliaria	100,00
Indicadores de solvencia:	Miles de euros
Activos ponderados por riesgo (crédito, incluido CVA)	1.463.890
Requerimientos de recursos propios (crédito, incluido CVA)	117.111
Recursos propios computables	394.145
Capital de nivel 1 ordinario	382.930
Requerimientos por riesgo de crédito/Requerimientos totales	77,93%

La normativa contable en vigor (Circular 4/2004 de Banco de España) clasifica los instrumentos de deuda y de inversión crediticia en diferentes categorías en función de la morosidad y/o del riesgo existente: normal, subestándar, dudoso y moroso. Adicionalmente, atendiendo a la tipología de operaciones, contrapartes y garantías, las operaciones en situación normal se clasifican en distintas subcategorías: sin riesgo apreciable (sector público, entidades de crédito, garantía dineraria), riesgo bajo (bonos de titulización hipotecarios ordinarios, exposiciones con empresas de elevada calificación crediticia y operaciones con garantía hipotecaria sobre viviendas acabadas cuyo riesgo vivo sea inferior al 80% del valor de tasación), riesgo medio-bajo (resto de financiación con garantías reales), riesgo medio (riesgo con residentes en España o en países OCDE que no se clasifique en otra subcategoría), riesgo medio-alto (financiación al consumo, a países no OCDE y para construcciones y promociones inmobiliarias) y riesgo alto (tarjetas, excedidos y descubiertos).

CARTERA CREDITICIA POR CLASES DE RIESGO



Atendiendo a la citada clasificación, a 31 de diciembre de 2015 el 93,10% del riesgo de crédito de la Entidad corresponde a la categoría sin riesgo apreciable. Ello obedece a la política de riesgos aprobada por el Consejo de Administración, que incluye la condición de que los riesgos interbancarios y, en general, los derivados de la actividad del Banco en los mercados de capitales, exceptuando las Cajas

Rurales, deberán tener, en el momento de ser asumidos rating con grado de inversión o un máximo de tres niveles por debajo de la calificación del Reino de España.

Como consecuencia de lo anterior, el desglose por rating externo (interno en el caso de contrapartes no calificadas por agencias de calificación) de los riesgos totales asumidos por el Banco a 31 de diciembre de 2015 era el siguiente:

DISTRIBUCIÓN DE LAS EXPOSICIONES POR RATING

Niveles de calificación	Porcentaje
AAA	0,01%
AA+	0,10%
AA	0,29%
AA-	0,04%
A+	0,16%
A	1,82%
A-	81,93%
BBB+	2,07%
BBB	4,34%
BBB-	2,93%
BB+	0,67%
BB	1,41%
BB-	2,46%
Inferior a BB-	0,58%
Sin rating	1,19%
TOTAL	100,00

La cartera crediticia del Grupo presenta de manera continuada en el tiempo una elevada calidad, resultado de la aplicación de políticas y sistemas rigurosos de medición, asunción y gestión del riesgo de crédito, así como de un estricto control interno. Ello adquiere especial relevancia en entornos económicos como el actual, debiéndose destacar:

- El reducido porcentaje de activos y riesgo de firma calificados como dudosos y su elevada cobertura.
- La existencia de mecanismos de mitigación del riesgo (garantías) de contrastada efectividad.
- El mantenimiento del fondo genérico para insolvencias en el límite máximo establecido por la normativa contable.

A 31 de diciembre de 2015, la distribución de las exposiciones sujetas a riesgo de crédito tras la aplicación de los factores de conversión (riesgo fuera de balance) y de las técnicas de mitigación de riesgos consideradas admisibles conforme a la normativa en vigor y el correspondiente consumo de capital era la siguiente:

Categorías de activos	Exposición neta	Requerimientos de recursos propios
Sector público	60,53%	4,98%
Entidades	33,81%	60,62%
Empresas	3,59%	24,72%
Minoristas	0,61%	2,80%
Exposiciones garantizadas con inmuebles residenciales y comerciales	0,83%	2,01%
Exposiciones en situación de impago	0,02%	0,11%
Exposiciones de alto riesgo	0,14%	1,48%
Renta variable	0,21%	1,46%
Exposiciones de titulización	0,00%	0,09%
Otras exposiciones	0,26%	1,73%
TOTAL	100,00%	100,00%

SISTEMAS DE MEDICIÓN Y VALORACIÓN DE LOS RIESGOS

En línea con la práctica habitual del sector, en el marco de la mejora continua de la gestión de riesgos el Banco dispone de una serie de modelos de rating y scoring que apoyan los procesos de admisión y seguimiento del riesgo de crédito. Estos modelos, que incorporan de forma homogénea las distintas variables de riesgo relevantes para las operaciones o el segmento de clientes de que se trate, proporcionan una calificación y una probabilidad de incumplimiento (PD) que sirven de apoyo en la toma de decisiones de una manera objetiva, permitiendo adicionalmente la ordenación de la calidad crediticia de las operaciones y/o contrapartes sobre una base homogénea.

SEGUIMIENTO DEL RIESGO

Para el control de la calidad crediticia y la anticipación en la recuperabilidad de la inversión, se encuentra definida la función de seguimiento del riesgo, a la

cual se encuentran adscritos recursos y responsables concretos. Dicha función de seguimiento se fundamenta en una atención permanente encaminada a asegurar el puntual reembolso de las operaciones y la anticipación ante circunstancias que puedan afectar a su buen fin y normal desarrollo.

Con este fin, el Banco dispone de un sistema de seguimiento vertebrado en torno a dos ejes de actuación:

- Seguimiento periódico de aquellos acreditados/operaciones que por una serie de criterios determinados (volumen, sector, etc.) requieran su seguimiento sistemático.
- Seguimiento basado en alertas, tanto de carácter predictivo como reactivo ante incidencias de pago.

La detección de eventuales problemas de recuperabilidad de la deuda provoca la inmediata aplicación de los procedimientos definidos al respecto en función del tipo de operación, contraparte, garantías, antigüedad de la deuda y situación de su reclamación, entre otros criterios.

RIESGO DE CONCENTRACIÓN

El riesgo de concentración representa la posibilidad de sufrir pérdidas debido a exposiciones individuales significativas que estén correlacionadas y/o exposiciones importantes con grupos de contrapartes cuya probabilidad de incumplimiento esté sujeta a unos factores de riesgo comunes a todos ellos (sector de actividad, localización geográfica, etc.).

De acuerdo con la normativa vigente, ningún cliente o conjunto de ellos que constituya un grupo económico o se hallen vinculados entre sí en el sentido descrito por el artículo 390 del Reglamento Europeo 575/2013 puede alcanzar un riesgo del 25% del capital admisible de la Entidad después de tener en cuenta el efecto de la reducción del riesgo de crédito de conformidad con los artículos 399 a 403 del citado texto legal. Cuando ese cliente sea una entidad o cuando el grupo de clientes vinculados entre sí incluya una o varias entidades, dicho valor no deberá rebasar el 25% del capital admisible de la entidad o 150 millones de euros, si esta cantidad fuera más elevada, siempre que la suma de los valores de

las exposiciones frente a todos los clientes vinculados entre sí que no sean entidades, después de tener en cuenta el efecto de la reducción del riesgo de crédito, no rebase el 25% del capital admisible del Grupo.

Como consecuencia de su actividad en los mercados de capitales y de su actuación como central bancaria de las Cajas Rurales accionistas, el riesgo de concentración es un riesgo relevante para el Grupo Banco Cooperativo. No obstante, en relación con este riesgo se han de contemplar los siguientes aspectos:

- Se derivan de la misión estratégica del Banco (central bancaria de las Cajas Rurales).
- La elevada calidad crediticia de las contrapartes mitiga el riesgo asumido, sin que se hayan producido quebrantos en esta cartera en ningún ejercicio desde la constitución del Banco.
- Se dispone de procedimientos de gestión (estructura de límites, seguimiento y reporting diario, etc.) adecuados para el control de este riesgo.
- En virtud de los contratos suscritos con las Cajas Rurales accionistas, una parte sustancial de este riesgo se transfiere a estas últimas.
- La concentración con el resto de sectores de actividad se mantiene en niveles reducidos, fruto de una adecuada diversificación (véase el apartado 4).

Asimismo, por lo que respecta a las técnicas de mitigación de riesgos reconocidas a efectos del cálculo de los requerimientos mínimos de recursos propios por Pilar 1, los emisores de garantías más relevantes son el Estado español (operaciones de cesión de Deuda Pública con compromiso de recompra en las que el depositario es el propio Banco) y entidades de depósito (mayoritariamente de carácter nacional).

INFORMACIÓN DE GESTIÓN

Con carácter periódico (variable según el caso), la Alta Dirección recibe información de la evolución de las magnitudes más relevantes de la exposición al riesgo de crédito, el impacto de las técnicas de mitigación empleadas y el consumo de capital, pudiendo analizar la información desde varios puntos de vista. Asimismo, dispone del detalle de las mag-

nitudes más relevantes para poder profundizar en su análisis.

El riesgo de crédito derivado de las actividades de mercado de capitales y tesorería se controla mediante sistemas de medición “on line” que aseguran el cumplimiento de los diferentes límites establecidos para esta actividad.

El Consejo de Administración recibe un resumen agregado de la citada información con carácter mensual.

GESTIÓN DEL RIESGO OPERACIONAL

El riesgo operacional representa la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de la inadecuación o de fallos en los procesos, sistemas y personas, así como por eventos externos. Incluye el riesgo tecnológico, legal y de cumplimiento normativo.

Históricamente la exposición del Grupo a este riesgo ha sido reducida, existiendo factores mitigantes de este riesgo entre los que cabe destacar:

- La plataforma informática que sustenta la actividad bancaria básica de la Entidad se encuentra soportada por la empresa Rural Servicios Informáticos (RSI), que cuenta con Planes de Continuidad de Negocio que garantizan una adecuada respuesta a cualquier tipo de contingencia que pueda impactar a la disponibilidad de los sistemas.
- La Entidad ha suscrito una póliza integral bancaria que cubre varios de los principales riesgos operacionales:
 - Apropiación Indevida
 - Robo y Hurto
 - Estafa
 - Falsedad de documentos
 - Falsedad de Moneda

El Banco dispone de un modelo de gestión y control del riesgo operacional que permite entre otros aspectos intensificar los controles y reducir las pérdidas o quebrantos derivados de este tipo de riesgo, fomentando una cultura interna orientada a la mejora continua. Las principales características de este modelo se pueden resumir del siguiente modo:

- Estructura organizativa:
 - Asignación clara y formal de responsabilidades y funciones.
 - Aprobación por el Consejo de Administración de un “Manual de políticas y procedimientos de gestión del riesgo operacional”.
- Disponibilidad de una aplicación que permite documentar todo el proceso y fomenta la trazabilidad, siendo sus principales funcionalidades:
 - Mapas de riesgos y autoevaluaciones.
 - Base de datos de pérdidas.
 - Indicadores de riesgo operacional.
 - Planes de acción.
 - Información de gestión.
- Entendimiento de los diferentes riesgos operacionales a los que está sometida la Entidad mediante la elaboración y mantenimiento evolutivo de un “Manual de buenas prácticas” que contempla los principios y elementos de control que han de servir como referencia para reducir la exposición a este tipo de riesgo. Este documento recoge adicionalmente:
 - Los diferentes riesgos operacionales a los que está sometida la Entidad y en particular cada área, convenientemente clasificados en función de su tipología y naturaleza.
 - Los controles a ejercer por cada área.

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 2015. 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 2015, ascienden a 17.443 millones de euros, lo que representa una disminución del 12,9% si se compara con la cifra de cierre del año anterior. En el activo disminuyen prácticamente todas las rúbricas, la "Cartera de Negociación", un 23,6%, los saldos de los "Activos financieros dis-

ponibles para la venta", un 2,1%, y las "Inversiones crediticias", un 13,3%. Dentro de estas últimas, los "Depósitos en entidades de crédito" retroceden un 14,3% y el "Crédito a la clientela" un 2,1%.

En el lado del pasivo, crecen la "Cartera de Negociación", un 12,7%, y los "Depósitos de la clientela", el 560,8%, mientras que registran retrocesos los "Depósitos de bancos centrales", un 48,8%, los "Depósitos de entidades de crédito", el 23,3%, y los "Débitos representados por valores negociables", el 100%, como consecuencia del vencimiento de las 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 la "Cartera de negociación" y de los "Depósitos en entidades de crédito", básicamente. En el pasivo aumenta significativamente el peso de los "Depósitos de la clientela" y disminuye la ponderación de los "Depósitos de Bancos Centrales", de los "Depósitos en entidades de crédito" 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 %	
	2015	2014	2015/2014	2015	2014
Caja y depósitos en Bancos Centrales	229.485	266.571	(13,9)	1,3	1,3
Cartera de Negociación	2.792.309	3.656.104	(23,6)	16,0	18,2
Activos financieros disponibles para la venta	3.828.866	3.910.290	(2,1)	22,0	19,5
Inversiones crediticias	10.422.630	12.021.158	(13,3)	59,8	60,0
*Depósitos en entidades de crédito	9.369.469	10.934.067	(14,3)	53,7	54,6
*Crédito a la clientela	995.342	1.016.805	(2,1)	5,7	5,1
*Valores representativos de deuda	57.819	70.286	(17,7)	0,3	0,4
Cartera de inversión a vencimiento	115.454	143.988	(19,8)	0,7	0,7
Participaciones	23	0	n/a	0,0	0,0
Activo material e intangible	16.708	17.072	(2,1)	0,1	0,1
Activos fiscales	34.034	17.950	89,6	0,2	0,1
Resto de activos	3.241	3.001	8,0	0,0	0,0
TOTAL ACTIVO	17.442.750	20.036.134	(12,9)	100,0	100,0
Cartera de Negociación	625.034	554.519	12,7	3,6	2,8
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	4.731	4.731	—	0,0	0,0
Pasivos financieros a coste amortizado	16.283.167	18.993.349	(14,3)	93,4	94,8
*Depósitos de bancos centrales	4.672.671	9.128.132	(48,8)	26,8	45,6
*Depósitos de entidades de crédito	6.677.190	8.705.413	(23,3)	38,3	43,4
*Depósitos de la clientela	4.921.950	744.807	560,8	28,2	3,7
*Débitos representados por valores negociables	0	361.930	(100,0)	0,0	1,8
*Otros pasivos financieros	11.356	53.067	(78,6)	0,1	0,3
Provisiones	49.654	33.332	49,0	0,3	0,0
Derivados de cobertura	232	221	5,0	0,0	0,2
Pasivos fiscales	7.752	11.585	(33,1)	0,0	0,1
Resto de pasivos	41.129	35.154	17,0	0,2	0,2
TOTAL PASIVO	17.011.699	19.632.891	(13,4)	97,5	98,0
Capital y Reservas	384.125	337.819	13,7	2,2	1,7
Ajustes por valoración al patrimonio	9.497	18.945	(49,9)	0,1	0,1
Intereses minoritarios	70	159	(56,0)	0,0	0,0
Resultado atribuido al grupo	37.359	46.320	(19,3)	0,2	0,2
TOTAL PATRIMONIO NETO	431.051	403.243	6,9	2,5	2,0
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	17.442.750	20.036.134	(12,9)	100,0	100,0

DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO

Durante 2015, 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 una disminución del 36,3% hasta situarse en 11.354,6 millones de euros. Las inversiones realizadas en otras entidades de crédito se situaron en 9.599,0 millones de euros con una disminución en el ejercicio del 14,3%.

Por epígrafes del activo, se incrementan los saldos depositados en "Otras cuentas", fundamen-

talmente por el mayor importe de los acuerdos de colateral relacionados con la operativa de derivados, que crecen un 2,8%. La "Adquisición temporal de activos" experimenta una variación negativa del 10,6% y las "Cuentas a plazo" disminuyen un 16,1%, hasta alcanzar los 6.081,4 millones de euros.

En el pasivo, crece la "Cesión temporal de activos", un 70,7%, mientras que los "Depósitos de bancos centrales" se reducen en un 48,8%, los depósitos a la vista de las Cajas Rurales (registrados en "Otras cuentas") disminuyen un 34,1% y los saldos de "Cuentas a plazo", sufren una retroceso del 40,4%.

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

	2015	2014	2015/2014 (%)
ACTIVO	9.598.954	11.200.638	(14,3)
Caja y depósitos en Bancos Centrales	229.485	266.571	(13,9)
Cuentas a plazo	6.081.352	7.250.317	(16,1)
Adquisición temporal de activos	2.930.520	3.278.909	(10,6)
Otras cuentas	349.405	340.012	2,8
Ajustes por valoración	8.192	64.829	(87,4)
PASIVO	11.354.592	17.838.277	(36,3)
Depósitos de bancos centrales	4.672.671	9.128.133	(48,8)
Cuentas a plazo	1.162.154	1.948.323	(40,4)
Cesión temporal de activos	1.782.162	1.043.809	70,7
Otras cuentas	3.731.205	5.659.784	(34,1)
Ajustes por valoración	6.400	58.228	(89,0)

CRÉDITO A LA CLIENTELA

La inversión crediticia neta, al 31 de diciembre de 2015, se situó en 995,3 millones de euros, lo que supone un 2,1% menos si se compara con las cifras

del año anterior. Por modalidades de activos, crecen el "Crédito comercial" un 30,5% y se reducen el resto de los epígrafes, sobre todo los "Arrendamientos financieros", un 63,3%, y los "Deudores a la vista y varios", el 57,2%

(Cifras en miles de euros)

	2015		2014		Variación
	Importe	%	Importe	%	%
Crédito comercial	29.082	2,8	22.292	2,1	30,5
Deudores con garantía real	112.011	10,8	122.594	11,6	(8,6)
Otros deudores a plazo	797.435	76,8	798.270	75,3	(0,1)
Arrendamientos financieros	2.289	0,2	6.230	0,6	(63,3)
Deudores a la vista y varios	8.648	0,8	20.198	1,9	(57,2)
Otras cuentas	79.842	7,7	80.717	7,6	(1,1)
Activos dudosos	9.109	0,9	9.161	0,9	(0,6)
TOTAL	1.038.416	100,0	1.059.462	100,0	(2,0)
Pérdidas por deterioro	(43.296)	—	(42.954)	—	0,8
Otros ajustes	222	—	297	—	(25,3)
CRÉDITO A LA CLIENTELA (neto)	995.342	—	1.016.805	—	(2,1)

La cifra de "Activos Dudosos", se redujo ligeramente en el ejercicio 2015, hasta la cifra de 9.109 miles de euros por lo que el ratio de morosidad sobre la inversión crediticia se situó en el 0,88%, cifra similar a la del ejercicio anterior. Los fondos de insolvencias constituidos para la cobertura del riesgo de crédito ascendieron a 47,3 millones de euros y responden, en una parte muy significativa, a la cobertura genérica.

(Cifras en miles de euros)

	2015	2014
Activos dudosos	9.109	9.161
Crédito a la clientela	1.038.416	1.059.462
Cobertura total del riesgo de crédito	47.288	44.214
Tasa de cobertura (%)	519,1	482,6
Ratio de morosidad (%)	0,88	0,86

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

	2015	2014
Sector agrícola y ganadero	2,05	0,73
Sector Industrial	9,75	11,36
Sector de la construcción	8,97	7,80
Sector comercial, financiero y otros servicios	48,82	57,93
Préstamos a personas físicas y otros	30,40	22,18
TOTAL	100,0%	100,0%

En el reparto del crédito entre los distintos sectores de actividad aumenta, sobre todo, el de los préstamos destinados al agrícola y ganadero y a las personas físicas y se reduce, fundamentalmente, el desti-

nado al sector comercial, financiero y otros servicios y al sector industrial.

CARTERA DE VALORES

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de las carteras de valores ascendía a 6.296,6 millones de euros con un retroceso del 12,7% con relación al saldo de 2014.

Por carteras, se reducen sobre todo los saldos de las "Cartera de negociación", un 25,8%, mientras que la de "Activos financieros disponibles para la venta", de "inversión a vencimiento" e "Inversiones crediticias" registran reducciones más moderadas un 2,1%, 19,8% y 18%, respectivamente, como consecuencia en ésta última de la amortización de los títulos registrados en esta rúbrica.

(Cifras en miles de euros)

	Variación			
	2015	2014	Importe	%
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	2.294.463	3.091.404	(796.941)	(25,8)
*Valores representativos de deuda	2.294.463	3.091.107	(796.644)	(25,8)
*Otros instrumentos de capital	0	297	(297)	(100,0)
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	3.828.866	3.910.290	(81.424)	(2,1)
*Valores representativos de deuda	3.811.691	3.883.969	(72.278)	(1,9)
*Otros instrumentos de capital	17.175	26.321	(9.146)	(34,7)
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	115.454	143.988	(28.534)	(19,8)
*Valores representativos de deuda	115.454	143.988	(28.534)	(19,8)
INVERSIONES CREDITICIAS	57.819	70.543	(12.724)	(18,0)
*Valores representativos de deuda	57.819	70.543	(12.724)	(18,0)
TOTAL CARTERAS DE VALORES	6.296.602	7.216.225	(919.623)	(12,7)

RECURSOS DE CLIENTES

El total de recursos gestionados por el Grupo ascendió al 31 de diciembre de 2015 a 10.076,0 millones de euros un 106,1% más que la cifra correspondiente al cierre del ejercicio 2014.

Por lo que se refiere a los recursos de clientes en balance, alcanzaron la cifra de 4.922,0 millones de euros, un 560,8% de incremento sobre la cifra de 2014. Esta variación positiva viene explicada, fundamentalmente, por el comportamiento de la rúbrica "Cesión temporal de activos" que se incrementa multiplicando por más de 19 veces la cifra del año anterior, como consecuencia de operaciones realizadas

con entidades centrales de contrapartida a muy corto plazo.

Por su parte, los "Depósitos a la vista" crecen un 28,8% mientras que las "Imposiciones a plazo" se reducen un 49,0% hasta cerrar en 663,7 y 8,6 millones de euros, respectivamente.

En cuanto al comportamiento de los recursos gestionados fuera de balance, experimentaron un comportamiento positivo, creciendo el 24,3% en el ejercicio 2015, alcanzando a fin del ejercicio la cifra de 5.154,0 millones de euros. Todos los epígrafes registraron un comportamiento positivo, la cifra de "Fondos y sociedades de inversión" creció un 18,7% y la de las "Carteras gestionadas" el 33,3%.

(Cifras en miles de euros)

	Variación			
	2015	2014	Importe	%
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	4.921.950	744.807	4.177.143	560,8
Depósitos a la vista	663.714	515.391	148.323	28,8
Imposiciones a plazo	8.646	16.956	(8.310)	(49,0)
Cesión temporal de activos	4.249.591	212.371	4.037.220	1.901,0
Ajustes por valoración	(1)	89	(90)	(101,1)
OTROS RECURSOS DE CLIENTES	5.154.036	4.144.911	1.009.125	24,3
Fondos y sociedades de inversión	3.586.527	3.022.562	563.965	18,7
Carteras gestionadas	1.181.836	886.644	295.192	33,3
Otros	385.673	235.705	149.968	63,6
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES	10.075.986	4.889.718	5.186.268	106,1

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.

	2015		2014	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
A la vista	661.261	13,4	511.758	26,8
Hasta 1 mes	4.248.618	86,3	193.056	72,5
De 1 mes hasta 3 meses	2.987	0,1	27.432	0,2
De 3 meses hasta 1 año	4.602	0,1	11.259	0,4
De un año hasta 5 años	3.173	0,1	1.302	0,1
Más de 5 años	1.309	0,0	—	0,0
TOTALES	4.921.950	100	744.807	100

La tasa media de coste de los recursos acreedores ha resultado el 0,01% en 2015, inferior a la registrada en 2014. El detalle del coste por tipo de depósito se muestra en el siguiente cuadro:

RECURSOS DE CLIENTES. COSTES DE LOS DEBITOS A CLIENTES

Porcentaje	2015	2014
Cuentas corrientes y de ahorro	0,01	0,06
Imposiciones a plazo	0,44	0,84
Cesiones temporales de activos	0,01	0,13
TOTAL	0,01	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 los mismos.

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 394,1 millones de euros y la exigencia de recursos propios se sitúa en 150,3 millones de euros, lo que determina en un superávit de 243,9 millones de euros, es decir 162,3% 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 382,9 millones de euros. Con ello, los recursos propios básicos representan un 97,2% del total de recursos propios computables.

Los recursos propios de segunda categoría que están constituidos por provisiones genéricas ascendían al 31 de diciembre de 2015, a 11,2 millones de euros y suponen un 2,8% 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 99,1 millones de euros supone el 66,0% del total de los requerimientos de capital calculados de acuerdo con la normativa anteriormente citada.

Todo ello determina un ratio de solvencia del 21,0% y un TIER1 del 20,4%.

El Banco, en cumplimiento con lo dispuesto en la normativa de Banco de España en relación con 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			
	2015	2014	Importe	%
Capital	99.036	91.009	8.027	8,8
Reservas	285.304	246.969	38.335	15,5
Deducciones	(1.410)	(1.572)	162	(10,3)
RECURSOS PROPIOS BASICOS (Tier I)	382.930	336.406	46.524	13,8
Provisión colectiva	11.214	11.956	(742)	(6,2)
OTROS RECURSOS COMPUTABLES	11.214	11.956	(742)	(6,2)
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	394.144	348.362	45.782	13,1
RECURSOS PROPIOS EXIGIBLES	150.271	167.446	(17.175)	(10,3)
Por riesgo de crédito, contraparte, dilución y entrega	99.125	133.639	(34.514)	(25,8)
Por riesgo de precio, de cambio y de las posiciones en materias primas	18.354	19.385	(1.031)	(5,3)
Riesgo operacional y otros	32.792	14.422	18.370	127,4
SUPERAVIT	243.873	180.916	62.957	34,8

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 2015, el importe nominal de productos derivados contabilizado en el Banco ascendía a 28.995,3 millones de euros,

de ellos, 25.737,5 millones de euros correspondían a contratos sobre tipos de interés; 2.436,6 millones de euros a contratos sobre valores y el resto, es decir, 821,2 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 2015 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			
	2015	2014	Importe	%
Compraventas de divisas no vencidas	436.163	187.023	249.140	133,2
Derivados sobre riesgos de tipo de interés	25.737.530	24.117.599	1.619.931	6,7
Derivados sobre riesgo de acciones	2.436.589	3.052.028	(615.439)	(20,2)
Derivados sobre otros riesgos	385.000	225.000	160.000	71,1
TOTALES	28.995.282	27.581.650	1.413.632	5,1

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

En 2015, el resultado consolidado del ejercicio se situó en 37,4 millones de euros, lo que supone un retroceso del 19,4% en comparación con el resultado obtenido el ejercicio anterior. El análisis de la cuenta de resultados, en el ejercicio 2015, muestra decremento del margen de intereses que se situó en 63,4 millones de euros lo que supone un 9,9% menos que el registrado en 2014. En cuanto al resto de componentes del margen bruto, las "Comisiones netas" crecieron un 1,1%, los "Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)" un 17,6% y los "Otros productos y cargas de explotación" un retroceso del 409,1% como consecuencia, fundamentalmente, de la aportación al Fondo de Resolución Nacional, hasta situarse, respectivamente, en 15,4 y 11,6 y (6,4) millones de euros.

Los componentes anteriores situaron el margen bruto en 84,3 millones de euros, un 14,6% menos que el obtenido en 2014. Como en años anterior-

res, el estricto control aplicado a los gastos de explotación supuso que el crecimiento en el ejercicio 2015 resultara moderado. Así, los "Gastos de personal" permanecieron en cifras similares a las del ejercicio anterior, crecimiento del 0,6%, hasta alcanzar los 14,2 millones de euros, mientras que los "Otros gastos generales de administración" crecieron el 2,7%, hasta 8,6 millones de euros. Por su parte, las "Amortizaciones" alcanzaron la cifra de 1,4 millones de euros. Los saneamientos 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 el objeto de hacer frente a las pérdidas que pudieran derivarse de inversiones en determinados acreditados, alcanzaron la cifra de 7,9 millones de euros, lo que representa un 14,5% menos que en el ejercicio 2014. Todo ello, sitúa el resultado de la actividad de explotación en 52,1 millones de euros, un 20,8% inferior a la registrada en 2014. Finalmente, el resultado antes de impuestos se situó en 52,1 millones de euros, un 20,8% menos que la cifra alcanzada en 2014. La carga fiscal soportada sitúa el resultado consolidado en la cifra ya mencionada de 37,4 millones de euros.

(Cifras en miles de Euros)

	2015		2014		Variación
	Importe	% ATM	Importe	% ATM	%
MARGEN DE INTERESES	63.400	0,26	70.357	0,29	(9,9)
Rendimiento de instrumentos de capital	264	0,00	1.073	0,00	(75,4)
Comisiones netas	15.414	0,06	15.245	0,06	1,1
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio(neto)	11.629	0,05	9.889	0,04	17,6
Otros productos y cargas de explotación	(6.435)	(0,03)	2.082	0,01	(409,1)
MARGEN BRUTO	84.272	0,34	98.646	0,40	(14,6)
Gastos de personal	14.176	0,06	14.095	0,06	0,6
Otros gastos generales de administración	8.603	0,04	8.378	0,03	2,7
Amortización	1.398	0,01	1.411	0,01	(0,9)
Dotaciones a provisiones (neto)	31	0,00	(303)	0,00	(110,2)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	7.925	0,03	9.273	0,04	(14,5)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	52.139	0,21	65.792	0,27	(20,8)
Perdidas por deterioro del resto de activos (neto)	—	0,00	—	0,00	—
Ganancias (perdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(1)	0,00	—	0,00	—
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	52.138	0,21	65.792	0,27	(20,8)
Impuesto sobre beneficios	14.781	0,06	19.470	0,08	(24,1)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	37.357	0,15	46.322	0,19	(19,4)

MARGEN DE INTERESES

El margen de intermediación se situó en 63,4 millones de euros lo que supone un retroceso del 9,9% con respecto a la cifra del ejercicio 2014. El diferencial se redujo en 3 centésimas con respecto a la cifra del año anterior (26 puntos básicos frente a 29 en 2014) aunque el análisis de los rendimientos y costes debe enmarcarse en el contexto general del comportamiento de los tipos de interés durante el ejercicio 2015 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 rendimiento de los instrumentos de capital, los resul-

tados 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 1,1% debido al favorable comportamiento de las obtenidas por "servicio de valores", un 12,3% más que en 2014, y las provenientes del "Servicio de cobros y pagos" que crecieron un 6,5%, consecuencia del incremento de los volúmenes gestionados. Las derivadas de "Riesgos de firma" retrocedieron un 22,5% sobre las obtenidas en 2014, mientras que las "Otras comisiones" se situaron en (3,1) millones de euros, un 78,5% más que en el 2014, como consecuencia del incremento de actividad.

Los resultados por operaciones financieras alcanzaron los 11,6 millones de euros con una mejora del 17,6% sobre los obtenidos en el ejercicio anterior. Por epígrafes, la "Cartera de negociación" registra

un resultado positivo de 7,0 millones, un 23,7% más que en 2014, y los "Activos financieros disponibles para la venta" registran un comportamiento positivo hasta situarse en 4,2 millones, un 116,2% más que en 2014.

Otros productos y cargas de explotación registran un comportamiento negativo pasando de 2,1 millones

de ingreso a 6,4 millones de gastos, 409,1% de retroceso, como consecuencia de la aportación al Fondo de Resolución Nacional que ascendió a 8,8 millones de euros.

Todo ello sitúa el margen bruto en la cifra de 84,3 millones de euros, un 14,6% inferior a la registrada en 2014.

(Cifras en miles de euros)

	2015	2014	Variación %
MARGEN DE INTERESES	63.400	70.357	(9,9)
Rendimiento de instrumentos de capital	264	1.073	(75,4)
Comisiones netas	15.414	15.245	1,1
*Riesgos de firma	924	1.192	(22,5)
*Servicios de cobros y pagos	2.309	2.168	6,5
*Servicio de valores	15.325	13.646	12,3
*Otras comisiones	(3.144)	(1.761)	78,5
Beneficio por operaciones financieras	11.629	9.889	17,6
*Cartera de negociación	6.992	5.651	23,7
*Activos financieros disponibles para la venta	4.183	1.935	116,2
*Inversiones crediticias	8	11	(27,3)
*Pasivos financieros a coste amortizado	0	2.002	(100,0)
*Otros	(250)	0	
*Diferencias de cambio	696	290	140,0
Otros productos y cargas de explotación	(6.435)	2.082	(409,1)
MARGEN BRUTO	84.272	98.646	(14,6)

RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN

Los gastos de personal mostraron una evolución muy contenida, con un 0,6% de incremento, alcanzado los 14,2 millones de euros. Por su parte, los gastos generales crecieron un 2,7%, hasta situarse en 8,6 millones de euros. Por lo que respecta a las amortizaciones, la cifra de 2015 se mantuvo en cifras similares a la de 2014, 1,4 millones de euros. Todo ello determina un crecimiento moderado del total de gastos de explotación que se situaron en

24,2 millones de euros, un 1,2% más que la cifra del año 2014.

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 que en 2014 (0,10%).

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 52,1 millones de euros, un 20,8% inferior a la contabilizada en 2014.

(Cifras en miles de euros)

	2015	2014	Variación %
MARGEN BRUTO	84.272	98.646	(14,6)
Gastos de personal	14.176	14.095	0,6
*Suelos y salarios	11.410	11.356	0,5
*Cargas sociales	2.517	2.428	3,7
*Otros gastos de personal	249	311	(19,9)
Gastos generales	8.603	8.378	2,7
*De inmuebles, instalaciones y material	601	684	(12,1)
*Informática	2.310	2.132	8,3
*Comunicaciones	1.264	1.241	1,9
*Publicidad y propaganda	96	159	(39,6)
*Gastos judiciales y de letrados	258	140	84,3
*Informes técnicos	1.317	1.137	15,8
*Servicio de vigilancia y traslado de fondos	229	228	0,4
*Primas de seguros	215	278	(22,7)
*Por órganos de gobierno y control	222	211	5,2
*Gastos de representación y desplazamiento del personal	214	278	(23,0)
*Cuotas de asociaciones	324	307	5,5
*Servicios Administrativos subcontratados	640	625	2,4
*Contribuciones e impuestos	623	764	(18,5)
*Otros gastos	290	194	49,5
Amortizaciones	1.398	1.411	(0,9)
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION	24.177	23.884	1,2
Dotaciones a provisiones (neto)	31	(303)	(110,2)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	7.925	9.273	(14,5)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	52.139	65.792	(20,8)

BENEFICIOS

En 2015, el Grupo Banco Cooperativo Español ha obtenido un resultado antes de impuestos de 52,1 millones de euros, un 20,8% menos que en 2014. El gasto por impuesto sobre sociedades asciende a 14,8 millones de euros, lo que sitúa el resultado consolidado del ejercicio en 37,4 millones de euros, disminución del 19,4%. La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se situó en el 8,86%, 11,86% en 2014. Por último, la rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) se situó un 0,16%, tres centésimas menos que en 2014.

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.G.E.C.R. y Rural Renting, S.A.

Gescooperativo es la gestora de instituciones de inversión colectiva del Grupo y en 2015 obtuvo un

beneficio neto de 3.382 miles de euros. Los estados financieros de Gescooperativo, al 31 de diciembre de 2014 y 2015, se muestran a continuación:

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

	2015	2014
Tesorería	252	675
Cartera de Valores	15.295	13.494
Deudores	3.307	2.539
Otras cuentas	77	85
TOTAL ACTIVO	18.931	16.793
PASIVO	4.908	4.015
Acreedores	2.679	2.009
Otras Cuentas	2.229	2.006
PATRIMONIO NETO	14.023	12.778
Ajustes por valoración	80	217
Capital Social	1.893	1.893
Reservas	8.668	8.065
Resultado del ejercicio	3.382	2.603
TOTAL PASIVO	18.931	16.793

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

	2015	2014
INGRESOS	36.690	25.538
De gestión	36.379	25.095
Financieros	311	443
GASTOS	33.308	22.935
Comisiones de intermediación	30.406	20.327
Gastos de administración	1.610	1.492
Impuesto sobre sociedades	1.292	1.116
BENEFICIO NETO	3.382	2.603

PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS

Beneficio Neto..... 35.387.143,70

Distribución

A dividendos..... 0,00

A reservas

Legal..... 1.605.319,08

Voluntaria..... 33.781.824,62

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros que se incluyen en estas cuentas anuales están elaborados de acuerdo con la normativa del Banco de España.

La firma de auditoría externa KPMG Auditores, S.L. examina anualmente los estados financieros del Banco Cooperativo Español, S.A. y su Grupo Consolidado, con el objeto de certificar y emitir informe sobre los mismos.

APROBACIÓN POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración del Banco Cooperativo Español, S.A., en su sesión del 30 de marzo de 2016, ha aprobado las cuentas anuales, la propuesta de distribución del beneficio y el informe de gestión que se incluyen en este documento, correspondientes a 2015.

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

JUNTA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS

El Consejo de Administración de Banco Cooperativo Español S.A., en su sesión de 30 de marzo de 2016, ha acordado convocar a las Entidades Accionistas, el día 25 de mayo de 2016 a las 11,30 horas, en Madrid, Plaza de las Cortes 10, Hotel Villa Real, a la Junta General de Accionistas de la Sociedad, con carácter ordinario y extraordinaria para que resuelva, en primera convocatoria, sobre el siguiente Orden del Día:

- Primero.- Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y la Memoria) y del Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2015 del Banco Cooperativo Español, Sociedad Anónima, y de su Grupo Consolidado, así como de la aplicación del resultado y de la Gestión del Consejo de Administración en el mismo período.
- Segundo.- Nombramiento o renovación de Auditores de Cuentas.
- Tercero.- Aumento de capital social hasta el importe máximo de 34.000.000 euros mediante la emisión de nuevas acciones de 60,10 euros de valor nominal cada una, sin prima de emisión, con cargo a reservas, y previsión expresa de posibilidad de suscripción incompleta.
- Cuarto.- Ofrecimiento de la adquisición de derechos de asignación gratuita correspondientes al aumento a que se refiere el punto Quinto del Orden del día a un precio garantizado.
- Quinto.- Delegación de facultades en el Consejo de Administración para fijar las condiciones del aumento en todo lo no previsto por la Junta General, realizar los actos necesarios para su ejecución, proceder a la adquisición de los derechos de adquisición gratuita, adaptar la redacción del artículo 5 de los Estatutos Sociales a la nueva cifra de capital social y otorgar cuantos documentos públicos o privados sean necesarios para la ejecución del aumento y de la adquisición.
- Sexto.- Delegación en el Consejo de Administración de la facultad para poder ampliar el Capital Social hasta un máximo de la mitad del actual Capital Social de la sociedad en virtud del artículo 297 de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010.
- Séptimo.- Autorización al Consejo de Administración para emitir pagarés, bonos y obligaciones, simples o subordinados, con o sin garantía, no convertibles en acciones, participaciones preferentes, cédulas, bonos y participaciones hipotecarias, certificados de transmisión de hipoteca, o cualesquiera otros valores de renta fija, en euros o en otra divisa extranjera, y a tipo fijo o variable, dentro del plazo máximo legal de cinco años.
- Octavo.- Dotación de la Reserva de Capitalización a los efectos previstos en el artículo 25 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2015 y 2016.
- Noveno.- Autorización al Consejo de Administración para la interpretación, subsanación, complemento, ejecución y desarrollo de los acuerdos que se adopten por la Junta, así como para sustituir las facultades que reciba de la Junta, y concesión de facultades para la elevación a instrumento público de tales acuerdos.
- Décimo.- Ruegos y Preguntas.
- Decimoprimer.- Lectura y aprobación del Acta o designación de Interventores para ello.

A partir de la publicación del presente anuncio, los accionistas podrán examinar en el domicilio social y obtener, inmediata y gratuitamente, de la Sociedad, un ejemplar de los documentos que han de ser sometidos a examen y aprobación por la Junta, así como del informe de los Auditores, todo ello de conformidad con el artículo 272 de la Ley de Sociedades de Capital.

Se deja constancia de que los accionistas podrán solicitar del Consejo de Administración las informaciones o aclaraciones que estimen precisas acerca de los asuntos contenidos en el Orden del Día (artículos 197 y 287 de la Ley de Sociedades de Capital).

Madrid, a 30 de marzo de 2016

El Secretario del Consejo de Administración

DATOS DE IDENTIFICACIÓN

El Banco Cooperativo Español, S.A., se constituyó por escritura pública de fecha 31 de julio de 1990, otorgada ante el Notario de Madrid, D. Francisco Lucas Fernández con el número 2656 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 7 de septiembre del mismo año.

El Banco tiene su domicilio en Madrid, calle Virgen de los Peligros, 4 y 6, donde podrá consultarse la información pública sobre la sociedad. Los Estatutos Sociales pueden consultarse en el Registro Mercantil de Madrid y en la Asesoría Jurídica del Banco.

El Banco Cooperativo Español, S.A., es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos.

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.
BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Antes de la Distribución del Beneficio) (En euros)

<i>ACTIVO</i>	<i>Total</i>
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	229.484.522,15
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	2.792.309.389,38
2.1. Depósitos en entidades de crédito	0,00
2.2. Crédito a la clientela	0,00
2.3. Valores representativos de deuda	2.294.463.117,71
2.4. Instrumentos de capital	0,00
2.5. Derivados de negociación	497.846.271,67
Pro-memoria: Prestados o en garantía	2.083.852.557,62
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	0,00
3.1. Depósitos en entidades de crédito	0,00
3.2. Crédito a la clientela	0,00
3.3. Valores representativos de deuda	0,00
3.4. Instrumentos de capital	0,00
Pro-memoria: Prestados o en garantía	0,00
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	3.803.569.114,28
4.1. Valores representativos de deuda	3.790.114.212,37
4.2. Instrumentos de capital	13.454.901,91
Pro-memoria: Prestados o en garantía	3.442.293.981,49
5. INVERSIONES CREDITICIAS	10.419.269.248,83
5.1. Depósitos en entidades de crédito	8.704.491.125,52
5.2. Crédito a la clientela	1.656.959.015,81
5.3. Valores representativos de deuda	57.819.107,50
Pro-memoria: Prestados o en garantía	49.145.000,00
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	115.453.775,26
Pro-memoria: Prestados o en garantía	51.150.000,00
7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	0,00
8. DERIVADOS DE COBERTURA	23.297,79
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	0,00
10. PARTICIPACIONES	11.256.229,11
10.1. Entidades asociadas	0,00
10.2. Entidades multigrupo	0,00
10.3. Entidades del grupo	11.256.229,11
11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	0,00
13. ACTIVO MATERIAL	1.710.097,78
13.1. Inmovilizado material	1.710.097,78
13.1.1. De uso propio	1.710.097,78
13.1.2. Cedido en arrendamiento operativo	0,00
13.1.3. Afecto a la Obra Social (sólo Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito)	0,00
13.2. Inversiones inmobiliarias	0,00
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	0,00
14. ACTIVO INTANGIBLE	1.393.232,26
14.1. Fondo de comercio	0,00
14.2. Otro activo intangible	1.393.232,26
15. ACTIVOS FISCALES	33.145.152,37
15.1. Corrientes	5.692.470,41
15.2. Diferidos	27.452.681,96
16. RESTO DE ACTIVOS	3.121.564,31
TOTAL ACTIVO	17.410.735.623,52

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.
BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Antes de la Distribución del Beneficio) (En euros)

<i>PASIVO</i>	<i>Total</i>
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	625.034.238,43
1.1. Depósitos de bancos centrales	0,00
1.2. Depósitos de entidades de crédito	0,00
1.3. Depósitos de la clientela	0,00
1.4. Débitos representados por valores negociables	0,00
1.5. Derivados de negociación	430.012.140,85
1.6. Posiciones cortas de valores	195.022.097,58
1.7. Otros pasivos financieros	0,00
2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	4.731.000,00
2.1. Depósitos de bancos centrales	0,00
2.2. Depósitos de entidades de crédito	4.731.000,00
2.3. Depósitos de la clientela	0,00
2.4. Débitos representados por valores negociables	0,00
2.5. Pasivos subordinados	0,00
2.6. Otros pasivos financieros	0,00
3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	16.281.369.756,75
3.1. Depósitos de bancos centrales	4.672.671.322,63
3.2. Depósitos de entidades de crédito	6.674.631.681,40
3.3. Depósitos de la clientela	4.923.003.468,55
3.4. Débitos representados por valores negociables	0,00
3.5. Pasivos subordinados	0,00
3.6. Otros pasivos financieros	11.063.284,17
4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	0,00
5. DERIVADOS DE COBERTURA	49.654.404,57
6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	0,00
8. PROVISIONES	231.991,42
8.1. Fondo para pensiones y obligaciones similares	0,00
8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	0,00
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	231.991,42
8.4. Otras provisiones	0,00
9. PASIVOS FISCALES	6.019.765,12
9.1. Corrientes	475.346,96
9.2. Diferidos	5.544.418,16
10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL (sólo Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito)	0,00
11. RESTO DE PASIVOS	39.427.075,88
12. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA (sólo Cooperativas de crédito)	0,00
TOTAL PASIVO	17.006.468.232,17

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.
BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Antes de la Distribución del Beneficio) (En euros)

<i>PATRIMONIO NETO</i>	<i>Total</i>
1. FONDOS PROPIOS	394.822.062,01
1.1. Capital/Fondo de dotación (a)	99.035.845,10
1.1.1. Escriturado	99.035.845,10
1.1.2. Menos: Capital no exigido	0,00
1.2. Prima de emisión	85.971.931,88
1.3. Reservas	174.427.141,33
1.4. Otros instrumentos de capital	0,00
1.4.1. De instrumentos financieros compuestos	0,00
1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados (sólo Cajas de ahorros)	0,00
1.4.3. Resto de instrumentos de capital	0,00
1.5. Menos: Valores propios	0,00
1.6. Resultado del ejercicio	35.387.143,70
1.7. Menos: Dividendos y retribuciones	0,00
2. AJUSTES POR VALORACIÓN	9.445.329,34
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	9.437.253,97
2.2. Coberturas de los flujos de efectivo	8.075,37
2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0,00
2.4. Diferencias de cambio	0,00
2.5. Activos no corrientes en venta	0,00
2.7. Resto de ajustes por valoración	0,00
TOTAL PATRIMONIO NETO	404.267.391,35
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	17.410.735.623,52

<i>PRO-MEMORIA</i>	<i>Total</i>
1. RIESGOS CONTINGENTES	88.488.289,90
2. COMPROMISOS CONTINGENTES	182.651.687,43

(a) Esta partida se denomina "Capital" en los formatos de Bancos, Cooperativas de crédito y Establecimientos financieros de crédito y "Fondo de dotación" en los de Cajas de ahorros.

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En euros)

	<i>Total</i>
1. Intereses y rendimientos asimilados	102.643.294,53
2. Intereses y cargas asimiladas	39.955.864,57
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista (solo Cooperativas de crédito)	0,00
A) MARGEN DE INTERESES	62.687.429,96
4. Rendimiento de instrumentos de capital	2.493.914,25
6. Comisiones percibidas	17.997.452,21
7. Comisiones pagadas	8.577.856,75
8. Resultado de operaciones financieras (neto)	10.901.723,65
8.1. Cartera de negociación	6.991.693,67
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0,00
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	4.160.029,98
8.4. Otros	-250.000,00
9. Diferencias de cambio (neto)	696.039,21
10. Otros productos de explotación	1.112.119,29
11. Otras cargas de explotación	9.091.810,47
B) MARGEN BRUTO	78.219.011,35
12. Gastos de administración	20.594.365,13
12.1. Gastos de personal	13.060.175,24
12.2. Otros gastos generales de administración	7.534.189,89
13. Amortización	1.109.792,32
14. Dotaciones a provisiones (neto)	30.964,84
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	7.918.823,30
15.1. Inversiones crediticias	3.964.753,35
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.954.069,95
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	48.565.065,76
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	0,00
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible	0,00
16.2. Otros activos	0,00
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-1.336,77
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios	0,00
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	0,00
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	48.563.728,99
20. Impuesto sobre beneficios	13.176.585,29
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales (sólo Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito)	0,00
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	35.387.143,70
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0,00
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	35.387.143,70

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
DEL GRUPO FINANCIERO
BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2015
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE**

Memoria legal ajustada al texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital
y Código de Comercio

Cuentas anuales consolidadas formuladas
por el Consejo de Administración de ***Banco Cooperativo Español, S.A.***
en su reunión del día 30 de marzo de 2016



KPMG Auditores S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Banco Cooperativo Español, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de Banco Cooperativo Español, S.A. (el “Banco”) y sociedades dependientes (el “Grupo”), que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los Administradores del Banco son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de Banco Cooperativo Español, S.A. y sociedades dependientes, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicables al Grupo en España, que se identifica en la nota 1(b) de la memoria consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores del Banco de las cuentas anuales consolidadas, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

KPMG Auditores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative (“KPMG International”), sociedad suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº.S0702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de Cuentas con el nº.10.
Reg. Mer Madrid, T. 11.961, F. 90, Sec. 8, H. M -188.007,
Inscrip. 9
N.I.F. B-78510153

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco Cooperativo Español, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Cooperativo Español, S.A., y sociedades dependientes.

KPMG Auditores, S.L.



Julio Álvaro Esteban

4 de abril de 2016



KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/01528
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España

Balances consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Notas 1 a 4)

(en miles de euros)		NOTA		2015	2014(*)	NOTA		2015	2014(*)
ACTIVO						PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	5			229.485	266.571	PASIVO			
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	6			2.792.309	3.656.104	1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	6	625.034	554.519
2.1. Depósitos en bancos de crédito				-	-	1.1. Depósitos de bancos centrales		-	-
2.2. Crédito a la clientela				2.294.463	3.091.107	1.2. Depósitos de bancos de crédito		-	-
2.3. Valores representativos de deuda				-	297	1.3. Depósitos de la clientela		-	-
2.4. Instrumentos de capital				497.846	564.700	1.4. Debitos representados por valores negociables		430.012	553.017
2.5. Derivados de negociación				2.083.633	1.374.286	1.5. Derivados de negociación		195.022	1.502
<i>Pre-memoria: Prestados o en garantía</i>				-	-	1.6. Pasivos cortos de valores		-	-
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS				-	-	1.7. Otros pasivos financieros		-	-
3.1. Depósitos en entidades de crédito				-	-	2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	6	4.731	4.731
3.2. Crédito a la clientela				-	-	2.1. Depósitos de bancos centrales		4.731	4.731
3.3. Valores representativos de deuda				-	-	2.2. Depósitos de entidades de crédito		-	-
3.4. Instrumentos de capital				-	-	2.3. Depósitos de la clientela		-	-
<i>Pre-memoria: Prestados o en garantía</i>				-	-	2.4. Debitos representados por valores negociables		-	-
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	7			3.828.866	3.910.290	2.5. Pasivos subordinados		-	-
4.1. Instrumentos de deuda				3.893.349	3.983.349	2.6. Otros pasivos financieros		-	-
4.2. Instrumentos de capital				11.175	26.321	3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	13	16.283.167	18.993.349
<i>Pre-memoria: Prestados o en garantía</i>				3.442.294	2.424.087	3.1. Depósitos de bancos centrales		4.622.671	9.128.132
5. INVERSIONES CREDITICIAS	8			10.422.630	12.021.158	3.2. Depósitos de entidades de crédito		4.677.163	8.702.113
5.1. Depósitos en entidades de crédito				9.369.469	10.934.067	3.3. Depósitos de la clientela		4.921.160	361.930
5.2. Crédito a la clientela				995.342	1.016.805	3.4. Debitos representados por valores negociables		-	-
5.3. Valores representativos de deuda				578.19	70.286	3.5. Pasivos subordinados		11.356	53.067
<i>Pre-memoria: Prestados o en garantía</i>				-	-	3.6. Otros pasivos financieros		-	-
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	9			115.454	143.988	4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	15	49.654	33.332
<i>Pre-memoria: Prestados o en garantía</i>				51.150	57.374	5. DERIVADOS DE COBERTURA		-	-
7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS				-	-	6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
8. DERIVADOS DE COBERTURA	15			23	-	7. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		-	-
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA				-	-	8. PROVISIONES	16	232	221
10. PARTICIPACIONES	10			-	-	8.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
10.1. Entidades asociadas				-	-	8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
10.2. Entidades multigrupo				-	-	8.3. Provisiones para otros riesgos y compromisos contingentes		232	221
8.4. Otras provisiones				-	-	9. PASIVOS FISCALES	20	7.752	11.585
11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES				-	-	9.1. Corrientes		1.229	1.170
12. ACTIVO MATERIAL				-	-	9.2. Diferidos		6.523	10.415
13. ACTIVO MATERIAL	11			15.298	15.500	10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL	14	41.129	35.154
13.1. Inmovilizado material				15.298	15.500	11. RESTO DE PASIVOS		-	-
13.1.1. De uso propio				15.298	15.500	12. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA		-	-
13.1.2. Inmovilizado operativo				-	-	TOTAL PASIVO		17.011.699	19.632.891
13.1.3. Arreos a la Obra Social (solo Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito)				-	-	PATRIMONIO NETO			
13.2. Inversiones inmobiliarias				-	-	1. FONDOS PROPIOS	18	421.484	384.139
<i>Pre-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>				-	-	1.1. Capital/Fondo de dotación		99.036	91.009
14. ACTIVO INTANGIBLE	12			1.410	1.572	1.1.1. Estructurado		99.036	91.009
14.1. Fondo de comercio				-	-	1.1.2. No estructurado		-	-
14.2. Otro activo intangible				1.410	1.572	1.2. Prima de emisión		-	-
15. ACTIVOS FISCALES	20			34.034	17.950	1.3. Reservas	19	85.972	85.972
15.1. Corrientes				6.513	4.386	1.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas		-	-
15.2. Diferidos				27.521	13.564	1.3.2. Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de participación		-	-
16. RESTO DE ACTIVOS	14			3.241	3.001	1.4. Otros instrumentos de capital		-	-
16.1. Existencias				-	-	1.4.1. De instrumentos financieros compuestos		-	-
16.2. Otros				3.241	3.001	1.4.2. De instrumentos financieros asociados		-	-
				-	-	1.4.3. Resto de instrumentos de capital		-	-
				-	-	1.5. Menos: Valores propios		-	-
				-	-	1.6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	19	37.359	46.320
				-	-	1.7. Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
				-	-	2. AJUSTES POR VALORACIÓN	17	9.497	18.945
				-	-	2.1. Activos financieros disponibles para la venta		9.469	18.945
				-	-	2.2. Coberturas de los flujos de efectivo		8	-
				-	-	2.3. Coberturas de otros riesgos		-	-
				-	-	2.4. Diferencias de cambio		-	-
				-	-	2.5. Activos no corrientes en venta		-	-
				-	-	2.6. Entidades valoradas por el método de la participación		-	-
				-	-	2.7. Resto de ajustes por valoración		-	-
				-	-	3. INTERESES MINORITARIOS		70	159
				-	-	3.1. Intereses por valoración		-	-
				-	-	3.2. Resto		-	-
TOTAL ACTIVO				17.442.750	20.036.134	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		431.051	403.243
						PRO-MEMORIA		17.442.750	20.036.134
						1. RIESGOS CONTINGENTES	21	87.996	97.921
						2. COMPROMISOS CONTINGENTES	21	180.214	178.982

Las Notas 1 a 36 descritas en la memoria consolidada y los anexos I a III adjuntos forman parte integrante del Balance consolidado al 31 de diciembre de 2015
 (*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Notas 1 a 4)

(en miles de euros)	NOTA	2015	2014(*)
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	24	103.356	216.209
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	25	39.956	145.852
3. REMUNERACIÓN DE CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		63.400	70.357
4. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	26	264	1.073
5. RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN			
6. COMISIONES PERCIBIDAS	27	52.805	40.582
7. COMISIONES PAGADAS	28	37.391	25.337
8. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	29	10.933	9.599
8.1. Cartera de negociación		6.992	5.651
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		4.191	3.948
8.4. Otros		(250)	-
9. DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	29	696	290
10. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN		2.658	2.309
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		-	-
10.2. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		2.579	2.198
10.3. Resto de productos de explotación		79	111
11. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN		9.093	227
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros		-	-
11.2. Variación de existencias		-	-
11.3. Resto de cargas de explotación	1(h)	9.093	227
B) MARGEN BRUTO		84.272	98.646
12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	30	22.779	22.473
12.1. Gastos de personal	31	14.176	14.095
12.2. Otros gastos generales de administración		8.603	8.378
13. AMORTIZACIÓN	11, 12	1.398	1.411
14. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	16, 35	31	(303)
15. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	35	7.925	9.273
15.1. Inversiones crediticias		3.971	8.889
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		3.954	384
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		52.139	65.792
16. PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)		-	-
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible		-	-
16.2. Otros activos		(1)	-
17. GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
18. DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS		-	-
19. GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OP. INTERRUPTIDAS		-	-
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		52.138	65.792
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	20	14.781	19.470
21. DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES		-	-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		37.357	46.322
22. RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUPTIDAS (NETO)		-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		37.357	46.322
F.1) Resultado atribuido a la entidad dominante	19	37.359	46.320
F.2) Resultado atribuido a intereses minoritarios		(2)	2
BENEFICIO POR ACCIÓN (euros)	3	22.67	30.59

Las Notas 1 a 36 descritas en la memoria consolidada y los anexos I a III adjuntos forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada del ejercicio 2015

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Notas 1 a 4)

(en miles de euros)	NOTA	2015	2014(*)
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	19	37.357	46.322
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(9.449)	13.990
1. Activos financieros disponibles para la venta	17	(13.509)	19.986
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración		(9.357)	16.892
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(4.152)	3.094
1.3. Otras reclasificaciones		-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo		11	-
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración		11	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
2.3. Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-	-
2.4. Otras reclasificaciones		-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
3.1. Ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
3.3. Otras reclasificaciones		-	-
4. Diferencias de cambio		-	-
4.1. Ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
4.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
4.3. Otras reclasificaciones		-	-
5. Activos no corrientes en venta		-	-
5.1. Ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
5.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
5.3. Otras reclasificaciones		-	-
6. Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones		-	-
7. Entidades valoradas por el método de la participación		-	-
7.1. Ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
7.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
7.3. Otras reclasificaciones		-	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos		-	-
9. Impuesto sobre beneficios	17	4.049	(5.996)
C) TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)		27.908	60.312
C 1) Atribuidos a la entidad dominante		27.910	60.310
C 2) Atribuidos a intereses minoritarios		(2)	2

Las Notas 1 a 36 descritas en la memoria consolidada y los anexos I y III adjuntos forman parte del Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado al 31 de diciembre de 2015

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Notas 1 a 4)

	Capital	Prima de Emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	Otros Instrumentos de capital	Menos: Valores Propios	Resultado atribuido a la entidad dominante	Menos: Dividendos y Retribuciones	Total Fondos Propios	Ajustes por Valoración	TOTAL	Intereses Minoritarios	TOTAL PATRIMONIO NETO
1. Saldo final al 31 de diciembre de 2013	91.009	85.972	129.657	428	-	-	43.019	-	350.085	4.955	354.774	157	355.197
1.1 Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	(266)	-	(266)	-	-	-	(266)
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	91.009	85.972	129.657	428	-	-	42.753	-	349.819	4.955	354.774	157	354.931
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	46.320	-	46.320	13.990	60.310	2	60.312
4. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	31.181	(428)	-	-	(42.753)	-	(12.000)	-	(12.000)	-	(12.000)
4.1 Aumentos de capital/fondo de dotación (b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4 Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5 Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6 Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7 Distribución de Dividendos/Remuneración a los socios (c)	-	-	(12.000)	-	-	-	-	-	(12.000)	-	(12.000)	-	(12.000)
4.8 Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9 Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.10 Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	43.181	(428)	-	-	(42.753)	-	-	-	-	-	-
4.11 Dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Saldo final al 31 de diciembre de 2014	91.009	85.972	160.838	-	-	-	46.320	-	384.139	18.945	403.084	159	403.243

Las Notas 1 a 36 descritas en la memoria consolidada y los anexos I a III adjuntos forman parte del Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado al 31 de diciembre de 2015

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Notas 1 a 4)

	Capital	Prima de Emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	Otros Instrumentos de capital	Menos: Valores Propios	Resultado atribuido a la entidad dominante	Menos: Dividendos y Retribuciones	Total Fondos Propios	Ajustes por Valoración	TOTAL	Intereses Minoritarios	TOTAL PATRIMONIO NETO
1. Saldo final al 31 de diciembre de 2014	91.009	85.972	160.838	-	-	-	46.320	-	384.139	18.945	403.084	159	403.243
1.1 Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	91.009	85.972	160.838	-	-	-	46.320	-	384.140	18.945	403.085	159	403.244
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	37.359	-	37.359	(9.448)	27.911	(2)	27.909
4. Otras variaciones del patrimonio neto	8.027	-	38.279	-	-	-	(46.320)	-	(15)	-	(15)	(87)	(102)
4.1 Aumentos de capital/fondo de dotación (b)	8.027	-	(8.027)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4 Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5 Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6 Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7 Distribución de Dividendos/Remuneración a los socios (c)	-	-	(15)	-	-	-	-	-	(15)	-	(15)	(87)	(102)
4.8 Operaciones con Instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9 Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	46.320	-	-	-	(46.320)	-	-	-	-	-	-
4.10 Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11 Dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12 Pagos con Instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Saldo final al 31 de diciembre de 2015	99.036	85.972	119.117	-	-	-	37.359	-	421.484	9.497	430.981	70	431.051

Las Notas 1 a 36 descritas en la memoria consolidada y los anexos I a III adjuntos forman parte del Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado al 31 de diciembre de 2015

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Notas 1 a 4)

(en miles de euros)	NOTA	2015	2014(*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado consolidado del ejercicio	19	37.357	46.322
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación			
2.1. Amortización	11,12	24.104	30.843
2.2. Otros ajustes		1.398	1.411
		22.706	29.432
3. Aumento/disminución neto de los activos de explotación	6	2.526.350	4.079.634
3.1. Cartera de negociación		863.795	1.276.847
3.2. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
3.3. Activos financieros disponibles para la venta	7	71.977	(1.920.061)
3.4. Inversiones crediticias	8	1.590.602	4.722.848
3.5. Otros activos de explotación		(23)	-
4. Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	6	(2.623.345)	(4.286.695)
4.1. Cartera de negociación		70.515	126.656
4.2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	6	-	4.731
4.3. Pasivos financieros a coste amortizado	13	(2.710.183)	(4.445.663)
4.4. Otros pasivos de explotación		16.322	27.315
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	20	(24.997)	(17.537)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos		11.177	231.600
6.1. Activos materiales	11	(17.357)	(1.440)
6.2. Activos intangibles	12	(367)	(230)
6.3. Participaciones		(668)	(1.210)
6.4. Otras unidades de negocio		-	-
6.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
6.6. Cartera de inversión a vencimiento		-	-
6.7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión		(16.323)	-
7. Cobros	9	28.534	233.040
7.1. Activos materiales		-	-
7.2. Activos intangibles		-	-
7.3. Participaciones		-	-
7.4. Otras unidades de negocio		-	-
7.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
7.6. Cartera de inversión a vencimiento		-	225.844
7.7. Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	7.196
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
8. Pagos		12.267	(1.867)
8.1. Dividendos	3,18	(102)	(12.000)
8.2. Pasivos subordinados		(102)	(12.000)
8.3. Amortización de instrumentos de capital propio		-	-
8.4. Adquisición de instrumentos de capital propio		-	-
8.5. Otros pagos relacionados con actividades de financiación		-	-
9. Cobros	13	12.369	10.133
9.1. Pasivos subordinados		-	-
9.2. Emisión de instrumentos de capital propio		-	-
9.3. Enajenación de instrumentos de capital propio		-	-
9.4. Otros cobros relacionados con actividades de financiación		12.369	10.133
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-	-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)		(37.086)	82.034
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO		266.571	184.537
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO		229.485	266.571
PRO-MEMORIA			
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	5		
1.1. Caja		844	802
1.2. Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		228.641	265.769
1.3. Otros activos financieros		-	-
1.4. Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
Total efectivo y equivalentes al final del ejercicio		229.485	266.571

Las Notas 1 a 36 descritas en la memoria consolidada y los anexos I a III adjuntos forman parte del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado al 31 de diciembre de 2015

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

1. Introducción, bases de presentación, principios de consolidación y otra información

a) Introducción

Banco Cooperativo Español, S.A. (en adelante el Banco o la Entidad) es una entidad de derecho privado y está sujeto a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

Se constituyó el 31 de julio de 1990. Su accionariado lo componen treinta y ocho cooperativas de crédito españolas y una entidad de crédito alemana. Para el desarrollo de su actividad dispone de dos oficinas situadas en Madrid.

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito regulado por el Real Decreto - Ley 16/2011, de 14 de octubre. Asimismo, se encuentra inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 0198.

La Entidad es la sociedad dominante de un grupo de entidades financieras, cuya actividad controla directa o indirectamente, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Banco Cooperativo Español (en adelante el Grupo). El Banco representa, después de homogeneización contable, ajustes y eliminaciones de consolidación el 99,8% del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Los balances de Banco Cooperativo Español, S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y las cuentas de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas se presentan en el Anexo I.

b) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas del Banco y sus sociedades dependientes se han preparado siguiendo lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE), tomando en consideración la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España y modificaciones posteriores.

De acuerdo con las opciones establecidas en la NIC 1.81, el Grupo ha optado por presentar de manera separada, por una parte, un estado que muestra los componentes del resultado consolidado (“Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada”) y un segundo estado que, partiendo del resultado consolidado del ejercicio, muestra los componentes del otro resultado global del ejercicio que aparece denominado en estas cuentas anuales consolidadas como “Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado”, aplicando la denominación de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo han sido formuladas por el Consejo de Administración del Banco, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2015 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo, consolidados, generados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros individuales de la Entidad y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con la Entidad, componen el Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas incluyen determinados ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades componentes del Grupo, con los seguidos por la Entidad. El Consejo de Administración de la Entidad estima que las cuentas anuales consolidadas, las del Banco y las de las sociedades dependientes correspondientes al ejercicio 2015 serán aprobadas por las respectivas Juntas Generales de Accionistas sin variaciones significativas.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2014 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de mayo de 2015.

c) Principios contables y normas de valoración

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la nota “Principios y Políticas Contables y Criterios de Valoración Aplicados”. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

Las principales normas o modificaciones en las NIIF adoptadas por la Unión Europea que han entrado en vigor de manera obligatoria en el ejercicio anual comenzado el 1 de enero de 2015, y cuyos efectos son significativos para el Grupo y han sido recogidos, en su caso, en las presentes cuentas anuales consolidadas, han sido las siguientes:

- Modificación de la NIC 19 “Beneficios a los empleados - Contribuciones de empleados a planes de prestación definida”. Si se cumplen determinados requisitos, facilita la posibilidad de deducir estas contribuciones del coste del servicio en el mismo periodo en el que se les paga.
- Proyecto anual de mejoras de las NIIFs 2010-2012: Introduce pequeñas modificaciones y aclaraciones a la “NIIF 8-Segmentos de operación”, “NIIF 13-Medición del valor razonable”, “NIC 16-Propiedades, Planta y Equipo” y “NIC 24-Información a revelar sobre partes relacionadas” y “NIC 38-Activos intangibles”.
- Proyecto anual de mejoras a las NIIF 2011-2013: Introduce pequeñas modificaciones y aclaraciones a la “NIIF 1-Adopción por primera vez de las NIIF”, “NIIF 3-Combinaciones de negocios”, “NIIF 13-Medición del valor razonable” y “NIC 40-Propiedades de inversión”.

Por otro lado, las principales normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que no son de obligado cumplimiento en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, bien por tener fecha efectiva de aplicación posterior al 31 de diciembre de 2015, bien por no haber sido adoptadas por la Unión Europea, y que son significativas para el Grupo son las siguientes:

- NIIF 9: “Instrumentos Financieros: Clasificación y valoración”. De aplicación en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida, y estando pendiente de adopción por la Unión Europea. La NIIF 9 sustituirá en el futuro a la parte de clasificación y valoración de la actual NIC 39.

Existen diferencias muy relevantes con la norma actual, en relación con los activos financieros, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” y “Activos financieros disponibles para la venta”. Dicha clasificación dependerá del modelo de negocio de la entidad para su gestión y de las características de los flujos de caja contractuales. De forma general los pasivos financieros se medirán a coste amortizado, excepto aquellos pasivos financieros que se mantengan para negociar que se valorarán a valor razonable con cambios en resultados.

El deterioro de los instrumentos financieros regidos por la citada norma se registrará en el reconocimiento inicial, introduciendo el concepto de “pérdida esperada”. La citada provisión, se deberá registrar en base a los eventos futuros que puedan modificar el riesgo de crédito del instrumento financiero, y al menos, se registrará una provisión por las pérdidas esperadas resultantes de los eventos de deterioro que afecten a los instrumentos financieros que ocurran durante el siguiente ejercicio desde su registro inicial.

- **Modificaciones de la NIIF 7 “Instrumentos financieros: Desgloses”:** La modificación requerirá nueva información relativa al primer ejercicio que se aplique la NIIF 9.
- **Modificaciones de la NIIF 11 “Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas”:** La modificación requiere que cuando la operación conjunta sea un negocio se aplique el método de adquisición de NIIF 3-Combinaciones de negocio, que hasta el momento no estaba específicamente tratado. La fecha efectiva será de forma prospectiva a partir del 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.
- **Modificaciones de la NIC 16 y NIC 38 “Aclaración sobre métodos de amortización y depreciación aceptables”:** Clarifica que los métodos basados en ingresos no se permiten, pues no reflejan el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. La fecha efectiva será de forma prospectiva a partir del 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.
- **NIIF 15 “Ingresos de contratos con clientes”:** La nueva norma de ingresos afectará de forma transversal a todas las industrias y sectores. Sustituirá a las actuales NIC 18 y NIC 11, así como a las interpretaciones vigentes sobre ingresos (CINIIFs 13, 15 y 18 y SIC 31). El nuevo modelo de NIIF 15 es mucho más restrictivo y basado en reglas, por lo que la aplicación de los nuevos requisitos puede dar lugar a cambios en el perfil de riesgos. La fecha efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su aplicación anticipada.
- **Modificación de la NIC 1 “Presentación de los estados financieros”:** Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2016, no obstante se permite su aplicación anticipada. Introduce el juicio profesional de las empresas en la información a desglosar en los estados financieros en relación a la agrupación de ciertas partidas del estado de posición financiera y estado de resultado del periodo y resultado integral, así como el orden del desglose del informe.

- Modificación de la NIC 27 “Método de la participación en los estados financieros separados”. Permiten la aplicación del método de la participación para la contabilización de sus inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas. La fecha efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.
- Modificación NIIF 10 y NIC 28 – “Estados financieros consolidados” e “Inversiones en asociadas y Negocios conjuntos”. Establece que en el momento que una entidad venda o aporte activos que constituyan un negocio a una entidad asociada o negocio conjunto de la misma deberá reconocerse las ganancias o pérdidas totales procedentes de la transacción. Sin embargo, si los citados activos transmitidos no constituyen un negocio, se reconocerán las ganancias o pérdidas en la medida de las participaciones en la asociada o negocio conjunto de otros inversores no relacionados con la entidad.

Adicionalmente, se introducen modificaciones relativas a la valoración y presentación de estados financieros consolidados de la entidad matriz que es filial de una entidad de inversión. Las compañías que cumplan la definición para ser sociedad de inversión podrán llevar sus inversiones a valor razonable. Esta excepción no puede ser aplicada por la matriz última sino es en sí misma una sociedad de inversión.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir de su fecha de entrada en vigor, aún por determinar, aunque se permite su aplicación anticipada.

- Proyecto anual de mejoras a las NIIF 2012-2014: Introduce pequeñas modificaciones y aclaraciones a la “NIIF 5- Valoración y clasificación de reclasificaciones entre activos no corrientes mantenidos para la venta y distribución”, “NIIF 7- Desgloses sobre implicación continua”, “NIC 19- Sobre la tasa y la moneda a utilizar cuando no existen bonos corporativos de alta calidad”, “NIC 34- Sobre la utilización de referencias cruzadas en el informe intermedio a informes de gestión”. La fecha efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.
- Modificación NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, NIIF 12 “Desgloses sobre las participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y Negocios conjuntos”. Introduce aclaraciones sobre los requerimientos de la contabilización de las entidades de inversión. La fecha efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.
- NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. Aclara los requisitos de reconocimiento de activos por impuesto diferidos por las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda valorados por su valor razonable. La fecha efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2017, aunque se permite su aplicación anticipada.
- NIIF 16. “Arrendamientos”. Sustituirá a la actual NIC 17. La nueva norma, establece un único modelo de contabilidad para el arrendatario, que reconocerá los activos y pasivos de los contratos de arrendamiento cuyo vencimiento sea superior a 12 meses. La fecha efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2019, aunque se permite su aplicación anticipada si se aplica también la NIIF 15.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

d) Juicios y estimaciones utilizados

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2015 se han utilizado estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Grupo, ratificadas posteriormente por sus Administradores, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos o compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 7, 8 y 9).
- Las hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por las retribuciones post-empleo (Nota 2 n).
- La vida útil de los activos tangibles e intangibles (Nota 11 y 12).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados organizados (Notas 6 y 7).
- Estimaciones por el cálculo de otras provisiones (Nota 16).
- Cálculo del impuesto sobre beneficios y activos y pasivos fiscales diferidos (Nota 20).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2015 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en las NIIF-UE, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

e) Principios de Consolidación

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2015 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, que se corresponden con los establecidos por las NIIF-UE:

I. Entidades dependientes

Las entidades dependientes son aquellas sobre las que el Banco tiene el control. Se entiende que una entidad controla a una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la participada.

Para que se consideren dependientes deben concurrir:

- Poder: Un inversor tiene poder sobre una participada cuando el primero posee derechos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes, es decir, aquellas que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.

- Rendimientos: Un inversor está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada cuando los rendimientos que obtiene el inversor por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la participada. Los rendimientos del inversor pueden ser solo positivos, solo negativos o a la vez positivos y negativos.
- Relación entre poder y rendimientos: Un inversor controla una participada si el inversor no solo tiene poder sobre la participada y está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada, sino también la capacidad de utilizar su poder para influir en los rendimientos que obtiene por dicha implicación en la participada.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las del Banco por el método de "integración global". Consecuentemente todos los saldos y transacciones significativas efectuadas entre las sociedades consolidadas y entre estas sociedades y el Banco se eliminan en el proceso de consolidación.

En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, sus activos, pasivos y compromisos contingentes se registran a sus valores razonables en la fecha de adquisición. La diferencia positiva entre el coste de adquisición y los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos se reconoce como un fondo de comercio. Las diferencias negativas se imputan a resultados en la fecha de adquisición.

Adicionalmente, la participación de terceros en el patrimonio del Grupo, se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" del balance consolidado. Su participación en los resultados del ejercicio se presenta en el capítulo "Resultado Atribuido a Intereses Minoritarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La consolidación de los resultados generados por las entidades cuyo control se ha adquirido en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio.

II. Participaciones en negocios conjuntos

Se consideran "negocios conjuntos" aquellas participaciones que, no siendo entidades dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí. Ello se evidencia mediante acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("partícipes") emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto para compartir el poder dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, u otra actividad económica con el fin de beneficiarse de sus operaciones de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes.

Los estados financieros de aquellas sociedades participadas clasificadas como negocios conjuntos se consolidan con los del Banco por aplicación del método de integración proporcional, de tal forma que la agregación de saldos y las posteriores eliminaciones tienen lugar, sólo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

III. Entidades Asociadas

Son entidades sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no control o control conjunto. Habitualmente esta capacidad se manifiesta, general aunque no únicamente, en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el "método de la participación", es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. En el caso de transacciones con una entidad asociada, las pérdidas o ganancias correspondientes se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo en su capital.

En el Anexo II se muestra información relevante sobre las entidades dependientes y asociadas.

El 26 de septiembre de 2014, el Banco adquirió el 100% de las participaciones de la sociedad Espiga Asesoramiento Sociedad Limitada y el 7 de mayo de 2015 transmitió el 100% de las participaciones de la misma sociedad por un importe de 3 miles de euros.

f) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada además de las cifras del ejercicio 2015 las correspondientes al ejercicio anterior.

La entrada en vigor en el ejercicio 2014 de la Interpretación del Comité de interpretaciones de las NIIF sobre gravámenes (denominada CINIIF 21) ha supuesto un cambio de la política contable del Banco respecto a las aportaciones realizadas al Fondo de Garantía de Depósitos u otros tributos similares. Por aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad sobre cambios de políticas contables (denominada NIC 8), la CINIIF 21 se ha aplicado con carácter retroactivo produciéndose la reexpresión de ciertos importes presentados, a efectos comparativos, de los ejercicios anteriores. El estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio 2014 recoge el impacto, en el patrimonio al inicio de dicho ejercicio, derivado de la aplicación retroactiva de la mencionada normativa, que supuso una reducción del patrimonio neto en 266 miles de euros a 1 de enero de 2014.

Asimismo, tal y como se establece en la resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y de Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria consolidada de las cuentas anuales en relación al periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, durante el primer ejercicio de aplicación de la resolución no se presentará información comparativa correspondiente a esta nueva obligación, calificándose las cuentas anuales consolidadas como iniciales a estos efectos exclusivos en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.

g) Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital

El 1 de enero de 2014 entró en vigor el Reglamento (UE) n° 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.

La nueva normativa demanda a las entidades requisitos de capital más exigentes y, para evitar que este reforzamiento de la solvencia afecte excesivamente a la economía real, la entrada en vigor de algunos aspectos de la misma se produce de manera progresiva (lo que se conoce como phase-in) en un horizonte plurianual. Esta fase de implantación transitoria afecta principalmente a la definición de los recursos propios computables como capital, incluidas sus eventuales deducciones, así como a la constitución de colchones de capital (buffers) por encima de los niveles regulatorios mínimos.

El Banco de España ha publicado la Circular 2/2014, de 31 de enero, sobre diversas opciones regulatorias contenidas en el Reglamento (UE) 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre requisitos prudenciales de las entidades de crédito y que fue posteriormente modificada por la Circular 3/2014, de 30 de julio, del Banco de España. Su objeto es establecer, de las opciones que el Reglamento atribuye a las autoridades nacionales, cuáles van a tener que cumplir los grupos consolidables de entidades de crédito y las entidades de crédito españolas, de forma inmediata, desde la entrada en vigor del nuevo marco regulatorio de solvencia, y con que alcance.

Igualmente en 2014, se publicó la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación supervisión y solvencia de las entidades de crédito, cuyo objeto principal es adaptar el ordenamiento jurídico español a los cambios normativos que se imponen en el ámbito internacional y de la Unión Europea, continuando la transposición iniciada en el Real Decreto 14/2013, de 29 de noviembre, refundiendo en un solo texto las principales normas de ordenación y disciplina de las entidades de crédito.

En 2015, se ha publicado el Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la Ley 10/2014, y que tiene por objeto no solo la culminación del desarrollo reglamentario de la citada Ley, sino también la refundición, en un único texto, de aquellas normas con rango reglamentario de ordenación y disciplina de las entidades de crédito. Para ello, se incorpora a un único texto, por una lado las disposiciones en materia de entidades de crédito del Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras, que deben seguir vigentes tras la entrada en vigor del Reglamento (UE) 575/2013, y por otro, el Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, sobre creación de bancos, actividad transfronteriza y otras cuestiones relativas al régimen jurídico de las entidades de crédito.

Por último, con fecha 9 de febrero de 2016, se ha publicado la Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España, sobre supervisión y solvencia que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) 575/2013, respecto a las opciones no ejercidas en las Circulares 2/2014 y 3/2014 del Banco de España. Asimismo, la Circular 2/2016 desarrolla algunos aspectos de la transposición de la Directiva 2011/89/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de noviembre de 2011, en lo relativo a la supervisión adicional de autoridad competente, que será el Banco Europeo o el Banco de España, según la asignación y distribución de competencias establecidas en el Reglamento (UE) 1024/2013 y que se completa con el Reglamento (UE) 468/2014 del Banco Central Europeo, de 16 de abril de 2014.

Todo ello constituye la normativa en vigor que regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, la forma en que han de determinarse dichos recursos propios así como los distintos procesos de autoevaluación de capital que deben de realizar y la información de carácter público que deben remitir al mercado.

El principio marcado por el Consejo de Administración del Banco en relación con la gestión de sus recursos propios consiste en operar con un nivel de solvencia por encima del establecido por la normativa aplicable, adecuado a los riesgos inherentes a su actividad y al entorno en el que opera. El objetivo es alcanzar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado un parámetro fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión del Grupo.

Para cumplir este objetivo, el Grupo dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios que se caracterizan por:

- El Consejo de Administración y la Alta Dirección se implican activamente en las estrategias y políticas que afectan a la gestión del capital del Grupo. El objetivo es mantener unos ratios de solvencia robustos y con una adecuada calidad, coherentes con el perfil de riesgo del Grupo y su modelo de negocio.
- El Grupo dispone de una unidad de Gestión Integral del Riesgo que realiza el seguimiento y control de los ratios de solvencia, garantizando el cumplimiento de la normativa aplicable y que las decisiones tomadas por las distintas áreas y unidades de la Entidad son coherentes con los objetivos marcados a efectos de cumplimiento de recursos propios mínimos. En este sentido, existen planes de contingencia para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable.
- En la planificación estratégica y comercial del Grupo, así como en el análisis y seguimiento de sus operaciones, se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables del Grupo y la relación rentabilidad-riesgo.
- De conformidad con lo establecido en la normativa de solvencia, el Grupo dispone de un proceso de auto-evaluación de su capital. Este proceso se encuentra integrado por un conjunto de estrategias y procedimientos sólidos y exhaustivos que permiten evaluar y mantener de forma permanente los importes, los tipos y la distribución de su capital para cubrir, según su naturaleza y nivel, todos los riesgos a los que esté o pueda estar expuesto.

En el marco de su gestión de riesgos, el Grupo procede de manera continuada a identificar, medir, controlar y mitigar los riesgos a los que su actividad se encuentra sujeta, incorporándose las conclusiones de esta gestión al proceso de auto-evaluación del capital, el cual comprende la estimación actual y futura (bajo distintos escenarios) de los recursos propios computables y de los requerimientos de capital conforme a los riesgos inherentes a su actividad, el entorno económico en que opera, los sistemas de gobierno, gestión y control de los riesgos, el plan estratégico de negocio, la calidad o composición de los recursos propios disponibles y las posibilidades reales de obtención de mayores recursos propios en caso de que ello fuera necesario. Para ello, una vez calculados los recursos propios necesarios en el Pilar 1 de Basilea, el Grupo revisa y valora los demás riesgos o factores no considerados en aquél y que por su relevancia deben ser tenidos en cuenta, estimando los recursos propios que se necesitan para cubrir todos los riesgos y mantener una holgura adecuada respecto a las necesidades mínimas legales de recursos propios del Pilar 1.

El citado proceso asegura la adecuada relación entre el perfil de riesgos de las entidades que conforman el Grupo y los recursos propios que efectivamente mantienen, tanto en términos absolutos como de composición y distribución entre las distintas entidades jurídicamente independientes.

El nivel de solvencia mínimo que requiere la nueva normativa se calcula como cociente entre los recursos propios computables que mantiene el Grupo y sus activos ponderados por riesgo. La definición de los recursos propios computables se endurece en la nueva normativa, fundamentalmente porque se añaden nuevas deducciones de capital y porque determinados instrumentos dejan de considerarse como capital ya que no cumplen con los nuevos criterios de absorción de pérdidas que se establecen.

El conjunto de recursos propios de mayor calidad se denomina CET1 (Common Equity Tier 1 o capital de nivel 1 ordinario) y está compuesto fundamentalmente por el capital y las reservas, de los que se deducen una serie de partidas, entre las que se incluyen los activos intangibles y un importe determinado de las participaciones en entes del sector financiero así como de los activos fiscales diferidos que dependen de rendimientos futuros.

Tras el CET1 se sitúa el AT1 (Additional Tier 1 o capital de nivel 1 adicional), que básicamente se compone de determinados instrumentos con un alto componente de absorción de pérdidas ya que únicamente se situaría por delante de los accionistas en caso de liquidación.

Por último se sitúa el T2 (Tier 2 o capital de nivel 2), cuyos elementos los constituyen instrumentos que absorben pérdidas sólo por detrás de los computados como capital de nivel 1, quedando subordinados a los acreedores comunes, así como el exceso de provisiones que de conformidad con el Reglamento (UE) nº 575/2013 sean computables como capital de nivel 2.

Un mayor detalle de las características de estos instrumentos en relación con capacidad de absorción de pérdidas, disponibilidad, permanencia y orden de prelación en caso de liquidación se encuentra en el Informe con Relevancia Prudencial que se publica en la web corporativa del Banco. En dicho informe también se detalla la conciliación de los fondos propios contables con los recursos propios computables.

Por su parte, los activos ponderados por riesgo se determinan en función de la exposición que mantiene el Grupo al riesgo de crédito y dilución (en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten estos riesgos, atendiendo a sus importes, características, contrapartes, garantías, etc.), al riesgo de contraparte y de posición y liquidación correspondiente a la cartera de negociación, al riesgo de cambio y de la posición en oro (en función de la posición global neta en divisas y de la posición neta en oro) y al riesgo operacional.

Adicionalmente en el Reglamento se establecen unos límites a la concentración de riesgos y determinados aspectos de obligado cumplimiento en relación con el gobierno corporativo de la entidad. También incluye dos nuevos ratios relacionados con la liquidez de la Entidad y un ratio de apalancamiento. El Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR) pretende medir la liquidez a corto plazo de la Entidad y se implantará en 2015, mientras que el Ratio de Financiación Estable (NFSR), que mide el nivel de financiación estable de la Entidad en el medio plazo, todavía está en periodo de calibración. El ratio de apalancamiento trata de limitar el apalancamiento excesivo y que las instituciones mantengan activos en proporción con su nivel de capital para tratar de evitar desapalancamientos traumáticos en periodos de recesión. Este ratio se encuentra también en periodo de calibración, si bien las entidades tienen obligación de publicarlo a partir de 2015.

El Banco de España (BdE) ha comunicado su decisión respecto a los requerimientos prudenciales de capital aplicables al Banco, tras el proceso de evaluación y revisión supervisora (SREP). Esta decisión requiere que el Grupo mantenga un ratio de capital de nivel uno ordinario (CRT1) phased-in de 9,50% a nivel consolidado.

Los recursos propios consolidados a 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes ratios de capital se presentan en el siguiente cuadro:

	Miles de euros	
	2015	2014
Capital	99.036	91.009
Reservas	285.304	246.969
Deducciones	(1.410)	(1.572)
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	382.930	336.406
Elementos de capital de nivel 1 adicional	--	--
Capital de nivel 1	382.930	336.406
Provisión colectiva	11.214	11.956
Otros elementos	--	--
Capital de nivel 2	11.214	11.956
Total Recursos Propios Computables	394.144	348.362
Por riesgo de crédito, contraparte, dilución y entrega	99.125	133.639
Por riesgo de precio, de cambio y de las posiciones en materias primas	18.354	19.385
Riesgo operacional y otros	32.792	14.422
Total Recursos Propios Exigibles	150.271	167.446
Superávit	243.873	180.916
Ratio de capital (%)	21,0	16,6
Capital de nivel 1 (%)	20,4	16,1

Por tanto, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y durante dichos ejercicios, los recursos propios computables del Grupo y de las entidades del Grupo sujetas a estas obligaciones individualmente consideradas, excedían de los requeridos por la citada normativa.

h) Fondo de Garantía de Depósitos en Entidades de Crédito, Fondo de Resolución Nacional y Fondo Único de Resolución

Fondo de Garantía de Depósitos en Entidades de Crédito

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (en adelante, FGDEC). En los ejercicios 2015 y 2014, el gasto incurrido por las contribuciones ordinarias, adicionales y derramas realizadas a este organismo ha ascendido a 92 miles euros y 200 miles de euros, respectivamente, siendo registrado en el capítulo de “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

En lo que respecta a las aportaciones ordinarias, con fecha 7 de noviembre de 2015 se ha publicado el Real Decreto 1012/2015, de 6 de noviembre, por el que desarrolla la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, y por el que se modifica el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito. Entre las modificaciones incorporadas, se cambia la definición de patrimonio del FGDEC, indicando que la Comisión Gestora determinará las aportaciones anuales de las entidades adscritas al Fondo, atendiendo a los criterios establecidos en el Artículo 6 del Real Decreto-ley 16/2011, de 14 de octubre, por el que se crea el FGDEC.

Con fecha 2 de diciembre de 2015, la Comisión Gestora del FGDEC, al amparo de lo previsto en el Artículo 3.2 del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito, modificado por el Real Decreto 1012/2015, de 6 de noviembre ha determinado para las entidades adscritas, y para el ejercicio 2015, una aportación anual de 1,6 por mil de la base de cálculo de las aportaciones al Compartimento de garantía de depósitos del FGDEC existente a 31 de diciembre de 2015 (del 2 por mil al Compartimento de garantía de valores).

Las bases del cálculo de las aportaciones que las entidades deben realizar a cada compartimento serán:

- En el caso de las aportaciones al Compartimento de garantía de depósitos, los depósitos garantizados, según se definen en el Artículo 4.1 del Real Decreto 2606/1996.
- En el caso de las aportaciones al compartimento de garantía de valores, el 5 por 100 del valor de cotización del último día de negociación del año, en el mercado secundario correspondiente, de los valores garantizados, según lo definido en el Artículo 4.2, existentes al final del ejercicio. Cuando entre estos últimos figuren valores e instrumentos financieros no negociados en un mercado secundario, español o extranjero, su base de cálculo vendrá dada por su valor nominal o por el reembolso, el que resulte más propio del tipo del valor o instrumento financiero de que se trate, salvo que se haya declarado o conste otro valor más significativo a efectos de su depósito o registro.

Fondo de Resolución Nacional

Dentro del proceso de creación de un mercado interior de servicios bancarios dentro de la Unión Europea, la Directiva 2014/59/UE establece un marco de supervisión centralizada cuyo primer paso fue la creación del Mecanismo Único de Supervisión, creado por el Reglamento (UE) nº 1024/2013 del Consejo Europeo (en adelante, el MUS), cuyos objetivos son garantizar que la política de la Unión en materia de supervisión prudencial de las entidades de crédito se aplique de forma coherente y eficaz, velar porque el código normativo único de los servicios financieros se aplique de manera homogénea a las entidades de crédito de los Estados miembros de la zona euro y de los Estados miembros no pertenecientes a dicha zona que opten por participar en el MUS y que estas entidades de crédito sean objeto de una supervisión de la máxima calidad.

Dentro de este proceso de integración a nivel de supervisión y resolución de entidades de crédito, el Reglamento (UE) nº 806/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo establece un procedimiento uniforme para la resolución de entidades de crédito y de determinadas empresas de servicios de inversión, dentro del marco de un Mecanismo Único de Resolución (en adelante, el MUR) que fortalezca la imagen de solvencia de este tipo de entidades a nivel europeo.

Como instrumento fundamental para el adecuado funcionamiento del MUR, el Reglamento (UE) nº 806/2014 introduce la constitución de un Fondo Único de Resolución (en adelante, el FUR). Este fondo se constituye inicialmente a través de las aportaciones ex-ante de las entidades incluidas dentro del marco supervisor del MUS, recaudadas con una periodicidad anual.

El Reglamento Delegado (UE) 2015/63 desarrolla una metodología homogénea para el cálculo de las aportaciones al FUR. Las aportaciones tienen carácter anual y su importe para cada entidad lo determinan las autoridades de resolución competentes en cada Estado miembro en función del tamaño de la entidad y su perfil de riesgo.

Toda esta normativa a nivel europeo se transpone al ordenamiento jurídico español a través de la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión. Entre otras cuestiones, esta ley designa al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (en adelante, el FROB) como autoridad de resolución competente dentro del estado español. Por tanto, el FROB es el organismo encargado del cálculo y recaudación de las aportaciones al FUR de las entidades de crédito españolas, así como de determinadas empresas de servicios de inversión incluidas dentro del marco de aplicación de la mencionada ley, a través del Fondo de Resolución Nacional (en adelante, el FRN).

Durante el ejercicio de 2015, el gasto registrado por el Grupo, en el capítulo de “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, por las contribuciones al período de contribución de 2015 asciende a 8.826 miles de euros.

Con fechas 21 de septiembre, 14 de octubre, 10 de noviembre y 24 de noviembre de 2015, el Banco envió al FROB la solicitud sobre la consideración de las especificidades de la relación entre el Banco y las Cajas Rurales, a efectos de que fueran tenidas en cuenta e incorporadas al desarrollo reglamentario, de manera que quedara subsanada la problemática advertida en cuanto al cálculo de las contribuciones ex ante, o bien que el FROB, en la cuantificación de las referidas contribuciones considerara la eliminación de los pasivos que responden a la operativa entre Banco y las Cajas Rurales así como el bajo perfil de riesgo de la Entidad y la baja probabilidad de que sea objeto de resolución, a efectos de la aplicación del ajuste a la contribución anual de base en función del riesgo.

En relación a dichas solicitudes, el FROB ha comunicado al Banco su negativa sobre los aspectos especificados en los mismos, y por tanto, la no aplicación de la exclusión de los pasivos entre el Banco y las Cajas Rurales que han sido informados, a efecto del cálculo de las aportaciones al FRN.

Con fecha 29 de enero de 2016, el Banco ha interpuesto un recurso contencioso-administrativo contra la Resolución de 21 de enero de 2016, y por extensión, contra el Acuerdo de 26 de noviembre de 2015, ambas de la Comisión Rectora del FROB, por el que se procede a recaudar las contribuciones ex ante al FRN correspondientes al ejercicio 2015. A la fecha de estas cuentas anuales, se encuentra pendiente de resolución.

Fondo Único de Resolución

El Artículo 67 del Reglamento (UE) n° 806/2014, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de julio de 2014, ha creado el “Fondo Único de Resolución”, como elemento esencial del Mecanismo Único de Resolución (MUR), iniciado con la Directiva 2014/59/UE, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014.

Este Fondo ha entrado en funcionamiento con fecha 1 de enero de 2016 y se encuentra administrado por la Junta Única de Resolución, que también es responsable del cálculo de las aportaciones que deben realizar las entidades de crédito y las empresas de servicios de inversión definidas en el Artículo 2 del mencionado Reglamento. Para este cálculo, habrá que atenerse a lo dispuesto en las reglas definidas en el Reglamento Delegado (UE) 2015/63, de la Comisión, de 21 de octubre de 2014, por el que se completa la Directiva 2014/59/UE, del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que respecta a las contribuciones ex ante a los mecanismos de financiación de la resolución.

Asimismo, de acuerdo con el Artículo 103 de la Directiva 2014/59/UE, los recursos financieros disponibles que se tendrán en cuenta para alcanzar el nivel fijado como objetivo para el Fondo Único de Resolución podrán incluir compromisos de pago irrevocables, íntegramente respaldados por las garantías de activos de bajo riesgo libres de cargas por derechos de terceros, de libre disposición y asignados para el uso exclusivo de las autoridades de resolución para los fines especificados en la propia Directiva. La parte de compromisos de pago irrevocables no superará el 30 por 100 del importe total recaudado a través de las contribuciones ex ante.

Las primeras contribuciones ex ante que efectuarán las entidades al Fondo Único de Resolución son las correspondientes al período de contribución de 2016.

i) Coeficiente de Reservas Mínimas

En enero de 2012 entró en vigor la modificación de la normativa aplicable a las reservas mínimas, de manera que el coeficiente de reservas exigido ha pasado del 1% al 2%.

A 31 de diciembre de 2015, así como a lo largo del ejercicio 2015, el Grupo cumplía con los mínimos exigidos con respecto a este coeficiente por la normativa aplicable española, basada en el Reglamento 1745/2003, de 12 de septiembre de 2003.

j) Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados consolidados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

k) Hechos posteriores

Con independencia de lo comentado en esta memoria consolidada, con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de formulación por parte del Consejo de Administración del Banco de sus cuentas anuales consolidadas, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales consolidadas adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados, consolidados, del Grupo.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la preparación de estas cuentas anuales consolidadas se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Definiciones y clasificación de los activos y pasivos financieros

I. Definiciones

Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un "instrumento de capital" es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite, una vez deducidos todos sus pasivos.

Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor varía como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado) cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

Los "instrumentos financieros híbridos" son contratos que incluyen simultáneamente un contrato principal diferente de un derivado junto con un derivado financiero denominado derivado implícito que no es individualmente transferible y que tiene el efecto de que algunos de los flujos de efectivo del contrato híbrido varían de la misma manera que lo haría el derivado implícito considerado aisladamente.

Los "instrumentos financieros compuestos" son contratos que para su emisor crean simultáneamente un pasivo financiero y un instrumento de capital propio (como por ejemplo, las obligaciones convertibles que otorgan a su tenedor el derecho a convertirlas en instrumentos de capital de la entidad emisora).

Las operaciones señaladas a continuación no se tratan, a efectos contables, como instrumentos financieros:

- Las participaciones en entidades asociadas (véase Nota 10).
- Los derechos y obligaciones surgidos como consecuencia de planes de prestaciones para los empleados (véase el apartado n) de esta misma Nota.
- Los derechos y obligaciones con origen en contratos de seguro.

II. Reconocimiento y clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

En su reconocimiento inicial en balance, los activos financieros se registran por su valor razonable.

El valor razonable es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

Tras su reconocimiento inicial, los activos financieros se incluyen a efectos de su valoración en alguna de las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
 - Cartera de negociación: incluye los activos financieros adquiridos con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios y los derivados financieros que no se consideran instrumentos de cobertura contable.
 - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son aquellos activos financieros designados como tales desde su reconocimiento inicial, cuyo valor razonable puede ser estimado de manera fiable y que cumplen alguna de las siguientes condiciones.
 - En el caso de instrumentos financieros híbridos en los que sea obligatorio separar el derivado o derivados implícitos del instrumento financiero principal, no sea posible realizar una estimación fiable valor razonable del derivado o derivados implícitos.

- En el caso de instrumentos financieros híbridos en los que sea obligatorio segregar el derivado o derivados implícitos, se ha optado por clasificar, desde su reconocimiento inicial, el instrumento financiero híbrido en su conjunto, en esta categoría, cumpliéndose para ello las condiciones establecidas en la normativa en vigor de que el derivado o derivados implícitos modifican de una manera significativa los flujos de efectivo que el instrumento financiero principal hubiese tenido si se hubiese considerado de manera independiente al derivado o derivados implícitos, y de que exista obligación de separar contablemente el derivado o derivados implícitos del instrumento financiero principal.
- Cuando por clasificar un activo financiero en esta categoría se obtenga información más relevante porque con ello se eliminan o reducen significativamente inconsistencias en el reconocimiento o valoración (también denominadas asimetrías contables) que surgirían en la valoración de activos o pasivos o por el reconocimiento de sus ganancias o pérdidas con diferentes criterios.
- Cuando por clasificar un activo financiero en esta categoría se obtenga información más relevante debido a que exista un grupo de activos financieros, o de activos y pasivos financieros, y se gestionen y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información de dicho grupo también sobre la base de valor razonable al personal clave de la dirección del Grupo.

- Cartera de inversión a vencimiento.

En esta categoría se incluyen valores representativos de deuda negociados en mercados organizados, con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento.

- Inversiones crediticias.

En esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan. Se incluyen también en esta categoría las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.

- Activos financieros disponibles para la venta.

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como inversiones crediticias, o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias propiedad del Grupo y los instrumentos de capital propiedad del Grupo correspondientes a entidades que no sean dependientes, negocios conjuntos o asociadas y que no se hayan clasificado como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

III. Reconocimiento y clasificación de los pasivos financieros a efectos de valoración

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable.

Tras su reconocimiento inicial, los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, en alguna de las siguientes categorías:

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
 - Cartera de negociación: incluye los pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.
 - Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: incluye aquellos pasivos financieros designados como tales desde su reconocimiento inicial, cuyo valor razonable puede ser estimado de manera fiable, y que cumplen alguna de las siguientes condiciones:
 - En el caso de instrumentos financieros híbridos en los que sea obligatorio separar el derivado o derivados implícitos del instrumento financiero principal, no sea posible realizar una estimación fiable valor razonable del derivado o derivados implícitos.
 - En el caso de instrumentos financieros híbridos en los que sea obligatorio segregar el derivado o derivados implícitos, se ha optado por clasificar, desde su reconocimiento inicial, el instrumentos financiero híbrido en su conjunto, en esta categoría, cumpliéndose para ello las condiciones establecidas en la normativa en vigor de que el derivado o derivados implícitos modifican de una manera significativa los flujos de efectivo que el instrumento financiero principal hubiese tenido si se hubiese considerado de manera independiente al derivado o derivados implícitos, y de que, de acuerdo con la normativa en vigor, existe obligación de separar contablemente el derivado o derivados implícitos del instrumento financiero principal.
 - Cuando por clasificar un pasivo financiero en esta categoría se obtenga información más relevante porque con ello se eliminan o reducen significativamente inconsistencias en el reconocimiento o valoración (también denominadas asimetrías contables) que surgirían en la valoración de activos o pasivos o por el reconocimiento de sus ganancias o pérdidas con diferentes criterios.

- Cuando por clasificar un pasivo financiero en esta categoría se obtenga información más relevante debido a que exista un grupo de pasivos financieros, o de activos y pasivos financieros, y se gestionen y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información de dicho grupo también sobre la base de valor razonable al personal clave de la dirección del Grupo.
- Pasivos financieros a coste amortizado.

Pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras; cualquiera que sea su forma de instrumentación y su plazo de vencimiento.

IV. Reclasificación entre carteras de instrumentos financieros

Las reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros se realizan, exclusivamente, en su caso, de acuerdo con los siguientes supuestos:

- Salvo que se den las excepcionales circunstancias indicadas en la letra d) siguiente, los instrumentos financieros clasificados como “A valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” no pueden ser reclasificados ni dentro ni fuera de esta categoría de instrumentos financieros una vez adquiridos, emitidos o asumidos.
- Si un activo financiero, como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera deja de clasificarse en la cartera de inversión a vencimiento, se reclasifica a la categoría de “Activos financieros disponibles para la venta”. En este caso, se aplicará el mismo tratamiento a la totalidad de los instrumentos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, salvo que dicha reclasificación se encuentre en los supuestos permitidos por la normativa aplicable (ventas muy próximas al vencimiento, o una vez cobrada la práctica totalidad del principal del activo financiero, etc.).

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas en el párrafo anterior.

- Como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera del Grupo o, una vez transcurridos los dos ejercicios de penalización establecidos por la normativa aplicable para el supuesto de venta de activos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, los activos financieros (instrumentos de deuda) incluidos en la categoría de “activos financieros disponibles para la venta” podrán reclasificarse a la de “cartera de inversión a vencimiento”. En este caso, el valor razonable de estos instrumentos financieros en la fecha de traspaso pasa a convertirse en su nuevo coste amortizado y la diferencia entre este importe y su valor de reembolso se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo durante la vida residual del instrumento.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas en el párrafo anterior.

- Tal y como se ha indicado en apartados anteriores un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado podrá ser clasificado fuera de la cartera de negociación si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:
 - En raras y excepcionales circunstancias, salvo que se trate de activos susceptibles de haberse incluido en la categoría de inversiones crediticias. A estos efectos, raras y excepcionales circunstancias son aquellas que surgen de un evento particular, que es inusual y altamente improbable que se repita en un futuro previsible.
 - Cuando la entidad tenga la intención y capacidad financiera de mantener el activo financiero en un futuro previsible o hasta su vencimiento, siempre que en su reconocimiento inicial hubiera cumplido con la definición de inversión crediticia.

De darse estas situaciones, la reclasificación del activo se realiza por su valor razonable del día de la reclasificación, sin revertir los resultados, y considerando este valor como su coste amortizado. Los activos así reclasificados en ningún caso son reclasificados de nuevo a la categoría de “cartera de negociación”.

b) Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros

Con carácter general, los instrumentos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será su coste de adquisición. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

I. Valoración de los activos financieros

Los activos financieros excepto las inversiones crediticias, las inversiones a vencimiento, los instrumentos de capital, cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, y los derivados financieros, que tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos, se valoran a su "valor razonable", sin deducir ningún coste de transacción en que pueda incurrirse en su venta o cualquier otra forma de disposición.

Se entiende por "valor razonable" de un instrumento financiero, en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes interesadas, en condiciones de independencia mutua, y debidamente informadas en la materia, que actúasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero para estimar su valor razonable se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un instrumento financiero no coincida exactamente con el precio al que el instrumento podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

Las "Inversiones Crediticias" y la "Cartera de Inversión a Vencimiento" se valoran a su "coste amortizado", utilizándose en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye además las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado. En las inversiones crediticias cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El "tipo de interés efectivo" es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados durante la vida estimada del instrumento financiero, a partir de sus condiciones contractuales pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que por su naturaleza sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la próxima revisión del tipo de interés de referencia.

Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición, corregido en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

II. Valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se valoran generalmente a su coste amortizado tal y como este ha sido definido anteriormente, excepto los incluidos en el capítulo "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" que se valoran a su valor razonable.

III. Técnicas de valoración

Criterios generales de valoración

A continuación se indica un resumen de las diferentes técnicas de valoración seguidas por el Grupo en la valoración de los instrumentos financieros recogidos en los capítulos "Cartera de negociación" y "Activos financieros disponibles para la venta" del activo del balance consolidado y "Cartera de negociación" del pasivo del balance consolidado, al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

	%			
	2015		2014	
			Activo	Pasivo
Cotizaciones publicadas en mercados activos	84,7	31,2	90,6	0,3
Modelos internos de valoración	15,3	68,8	9,4	99,7
	100,0	100,0	100,0	100,0

Las principales técnicas usadas por los “modelos internos de valoración” son los siguientes:

- En la valoración de instrumentos financieros que permiten una cobertura estática (principalmente “forwards” y “swaps”) se emplea el método del “valor presente”.
- En determinados productos derivados plain vanilla (call, put, cap/floor) se utiliza el modelo de “Black-Scholes”.
- Para el resto de instrumentos financieros derivados se utiliza simulación de “Montecarlo”.
- El efecto de riesgo de crédito sobre el valor razonable se calcula a partir de las curvas de crédito para emisores con diferentes calificaciones crediticias y sectores económicos.

Los ajustes por valoración de crédito (Credit Valuation Adjustment, en adelante “CVA”) y los ajustes por valoración de débito (Debit Valuation Adjustment, en adelante “DVA”) se incorporan en la valoraciones de los productos derivados, tanto de activo como de pasivo, para reflejar el impacto en el valor razonable del riesgo de crédito de la contraparte y el propio, respectivamente.

Los ajustes a realizar se calculan mediante la estimación de la exposición (“Exposure At Default”), la probabilidad de incumplimiento (“Probability of Default”) y la severidad (“Loss Given Default”), para todos los productos derivados sobre cualquier subyacente, a nivel de entidad legal (todas las contrapartidas bajo el mismo contrato ISDA/CMOF) con la que el Banco tenga exposición.

Como norma general el cálculo de CVA es el producto de la exposición esperada positiva por la probabilidad de incumplimiento de la contraparte. Análogamente, el DVA se calcula como el producto de la exposición esperada negativa por las probabilidades de incumplimiento y multiplicando el resultado por la severidad del Banco. Ambos cálculos están realizados sobre todo el periodo de la exposición potencial.

Los datos necesarios para el cálculo de la probabilidad de incumplimiento así como de la severidad provienen de los mercados de crédito (Credit Default Swaps o Índices iTraxx), aplicándose el de la Entidad para los casos en que esté disponible. Para aquellos casos en que la información no esté disponible, se utiliza proceso basado en el sector, rating y geografía para poder asignar tanto probabilidades de quiebra como pérdidas esperadas en caso de quiebra, calibradas directamente a mercado o con un factor de ajuste a mercado de la probabilidad de quiebra y pérdida esperada históricas.

Los Administradores del Banco consideran que los activos y pasivos financieros registrados en el balance consolidado, así como los resultados generados por estos instrumentos financieros son razonables y reflejan su valor de mercado (véase Nota 23).

IV. Registro de resultados

Como norma general las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses o como dividendos (que se registran en los capítulos “Intereses y Rendimientos Asimilados”, “Intereses y Cargas Asimiladas” y “Rendimiento de Instrumentos de Capital”, según proceda) y las originadas por el deterioro en la calidad crediticia de los activos, y las que correspondan a otras causas que se registran por su importe neto en el capítulo “Resultados de las Operaciones Financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en “Activos financieros disponibles para la venta” se registran transitoriamente en el patrimonio neto consolidado como “Ajustes por valoración” salvo que procedan de diferencias de cambio con origen en activos financieros monetarios que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las partidas cargadas o abonadas en el epígrafe “Ajustes por valoración” permanecen formando parte del patrimonio neto consolidado del Grupo hasta tanto no se produce la baja en el balance consolidado del activo en el que tiene su origen o cuando se considera que ha existido un deterioro, en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

V. Operaciones de cobertura

El Grupo presenta y valora las coberturas individuales (en las que existe una identificación específica entre instrumentos cubiertos e instrumentos de cobertura) atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Coberturas del valor razonable: cubren la exposición a la variación en el valor razonable. La ganancia o pérdida surgida al valorar tanto los instrumentos de cobertura como los cubiertos se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Coberturas de los flujos de efectivo: cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo o con una transacción prevista. La ganancia o pérdida surgida al valorar los instrumentos de cobertura calificados como eficaces se reconoce transitoriamente en una partida de “Ajuste por valoración” del patrimonio neto consolidado por el menor entre los siguientes importes: la ganancia o pérdida acumulada por el instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura y la variación acumulada en el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura.

Las ganancias o pérdidas acumuladas en cada cobertura son traspasadas a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los períodos en los que las partidas cubiertas afecten a dicha cuenta, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero en cuyo caso se traspasa al coste de dicho activo o pasivo.

- Coberturas de la inversión neta en negocios en el extranjero: cubren el riesgo de cambio en las inversiones en entidades dependientes, asociadas, negocios conjuntos y sucursales de la Entidad cuyas actividades están basadas, o se llevan a cabo, en un país diferente o en una moneda funcional distinta a los de la Entidad que informa. La ganancia o pérdida atribuible a la parte del instrumento de cobertura calificada como cobertura eficaz se reconocerá directamente en una partida de “Ajustes por valoración” del patrimonio neto consolidado hasta que los instrumentos se enajenen o causen baja de balance, momento en el que se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El resto de la ganancia o pérdida se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en las categorías de “Otros Activos o Pasivos Financieros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias” o como “Cartera de Negociación”.

Todo derivado financiero que no reúne las condiciones que permiten considerarlo como de cobertura se trata a efectos contables como un “derivado de negociación”.

c) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- I. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente el activo financiero transferido se da de baja del balance; reconociéndose separadamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- II. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continua valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:
 - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado.
 - Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- III. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido se distingue entre:
 - Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance y se reconoce separadamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido, continua reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos si el activo transferido se mide por su coste amortizado o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos si el activo transferido se mide por su valor razonable.

d) Deterioro del valor de los activos financieros

I. Definición

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

- En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance, aunque el Banco pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

II. Instrumentos de deuda valorados a coste amortizado

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar el Banco.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Banco estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará, individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos, e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro. Por tanto, el deterioro de valor se desglosa, en función de la forma en la que se realiza su cálculo, en:

- 1) Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas individualmente: importe acumulado de las coberturas realizadas para los activos dudosos que se hayan estimado de forma individualizada.

- 2) Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas colectivamente: importe acumulado del deterioro colectivo del valor calculado para los instrumentos de deuda calificados como dudosos con importes no significativos cuyo valor se haya deteriorado con carácter individual y para los que la Entidad utiliza un enfoque estadístico; concretamente, calcula la cobertura específica aplicando porcentajes de cobertura colectiva en función de la antigüedad de los impagos.
- 3) Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas: importe acumulado del deterioro colectivo del valor de los instrumentos de deuda cuyo valor no se ha deteriorado con carácter individual.

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estiman para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

En este sentido, Banco de España determina parámetros, métodos e importes a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas pero no comunicadas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal.

El Banco sigue los criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España para el cálculo del deterioro de su cartera crediticia y por tanto cumple los criterios establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad 39 (NIC 39) para instrumentos financieros, y en la Norma Internacional de Contabilidad 37 (NIC 37) para garantías financieras y compromisos irrevocables de préstamo. Adicionalmente, el Banco ha realizado un análisis para asegurar que estos requerimientos son apropiados a la realidad usando datos internos, corroborándose su adecuación.

El método de cálculo, establecido en el Anejo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España, se divide en dos fases.

En una primera fase se distribuyen los saldos entre las seis clases de riesgo que establece la norma. Estas clases son: sin riesgo apreciable, riesgo bajo, riesgo medio-bajo, riesgo medio, riesgo medio-alto y riesgo alto. El importe deteriorado será la suma de:

- el resultado de multiplicar el valor de la variación en el período del saldo de cada una de las clases de riesgo por el parámetro regulatorio alfa correspondiente, más
- la suma del resultado de multiplicar el saldo total de las operaciones incluidas en cada una de las clases de riesgos al final del período por su correspondiente parámetro regulatorio beta, menos
- el importe de la dotación neta para cobertura específica global realizada en el período.

El saldo global de la cobertura genérica no deberá superar el 125% del importe que resulta de sumar el producto que se obtiene de multiplicar el importe de cada clase de riesgo por su correspondiente parámetro regulatorio alfa.

Los parámetros regulatorios α y β , para cada clase de riesgo, con los siguientes:

	α	β
Sin riesgo apreciable	0%	0 %
Riesgo bajo	0,6%	0,11%
Riesgo medio-bajo	1,5%	0,44%
Riesgo medio	1,8%	0,65%
Riesgo medio-alto	2,0%	1,10%
Riesgo alto	2,5%	1,64%

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

III. Instrumentos de deuda o de capital clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro equivale a la diferencia entre el coste de adquisición de dicho instrumento (neto de cualquier amortización de principal en el caso de instrumentos de deuda) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La Entidad realiza un análisis individualizado del deterioro de cada valor relevante. No obstante, las políticas contables del Banco establecen que, en cualquier caso, un descenso prolongado o significativo en el valor razonable de los mismos, por debajo de su coste, es una evidencia objetiva de deterioro de valor y procede, por tanto, al reconocimiento de un deterioro por la diferencia entre el coste y el valor razonable del instrumento afectado. Concretamente, para el caso de los instrumentos de patrimonio cotizados, la política contable considera que un descenso es prolongado cuando el valor razonable del instrumento ha estado por debajo de su coste durante más de 18 meses, y considera que el descenso es significativo cuando éste es superior al 40% de su coste.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos dejan de presentarse en el epígrafe de patrimonio "Ajuste por Valoración – Activos Financieros Disponibles para la Venta" y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de que posteriormente se recupere la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro su importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce la recuperación (en el epígrafe "Ajuste por Valoración – Activos Financieros Disponibles para la Venta" del balance consolidado, en el caso de instrumentos de capital).

IV. Instrumentos de capital valorados al coste

Las pérdidas por deterioro equivalen a la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para valores similares.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se manifiestan minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

e) Adquisición (cesión) temporal de activos

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de retrocesión no opcional a un precio determinado ("repos") se registran en el balance consolidado como una financiación concedida (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en los epígrafes "Depósitos en Entidades de Crédito" o "Crédito a la Clientela" ("Depósitos de Entidades de Crédito" o "Depósitos de la Clientela").

Las diferencias entre los precios de compra y venta se registran como intereses financieros durante la vida del contrato.

f) Activos materiales

El inmovilizado material de uso propio se presenta a su precio de adquisición, actualizado conforme a determinadas normas legales y revalorizado de acuerdo con lo permitido en la nueva normativa contable, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

La amortización de todos los elementos del inmovilizado material se calcula linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimada, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y básicamente equivalen a los porcentajes de amortización siguientes, determinados en función de los años de la vida útil estimada como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	% anual	Vida útil estimada (años)
Inmuebles	2	50
Mobiliario e instalaciones	6-10	16,7-10
Equipos informáticos	16-33	6,3-3

El Grupo revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de cada uno de los activos materiales.

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

g) Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

h) Arrendamientos

I. Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que se transfieren, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que reciba el arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones Crediticias" del balance consolidado.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias presentan el coste de los activos arrendados en el balance consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

En ambos casos los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

II. Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo la propiedad del bien arrendado y, sustancialmente, todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el capítulo “Activo Material” del balance consolidado. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas establecidas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

i) Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran “garantías financieras” los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc.

De acuerdo con lo dispuesto en las NIIF-UE y con carácter general, el Grupo considera los contratos de garantías financieras prestadas a terceros como instrumentos financieros dentro del alcance de la NIC 39 y de la NIC 37.

En el momento de su registro inicial, el Grupo contabiliza las garantías financieras prestadas en el pasivo del balance consolidado por su valor razonable más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles, el cual, con carácter general, equivale al importe de la prima recibida más, en su caso, el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su duración, teniendo como contrapartida, en el activo del balance, el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de las comisiones y rendimientos pendientes de cobro. Con posterioridad a su registro inicial, estos contratos se valoran en el pasivo del balance consolidado por el mayor de los dos siguientes importes:

- El importe determinado de acuerdo con la NIC 37. En este sentido, las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.
- El importe inicialmente registrado por estos instrumentos, menos la amortización de este importe que, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 18, se realiza de manera lineal durante la duración de estos contratos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las provisiones constituidas, en su caso, sobre estos instrumentos se encuentran contabilizadas en el epígrafe “Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” del pasivo del balance consolidado. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el epígrafe “Dotaciones a provisiones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En la circunstancia de que, de acuerdo con lo anteriormente indicado, fuese necesario constituir una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros” del pasivo del balance consolidado, se reclasifican a la correspondiente provisión.

j) Transacciones en moneda extranjera

I. Moneda funcional

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

II. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

Los criterios de conversión son los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios, por aplicación del tipo de cambio medio oficial del mercado de divisas de mercado de contado español al cierre del ejercicio.
- Los ingresos y gastos, aplicando el tipo de cambio de la fecha de operación.

III. Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véanse Notas 29 y 35-5).

k) Instrumentos de capital propio

Los instrumentos emitidos por el Banco se consideran de capital propio sólo cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- No incluyen ningún tipo de obligación para la entidad emisora que suponga:
 - entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero; o
 - intercambiar activos financieros o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables para la Entidad.

- Sí pueden ser, o serán, liquidados con los propios instrumentos de capital de la entidad emisora:
 - cuando sea un instrumento financiero no derivado, no supondrá una obligación de entregar un número variable de sus propios instrumentos de capital; o
 - cuando sea un derivado, siempre que se liquide por una cantidad fija de efectivo, u otro activo financiero, a cambio de un número fijo de sus propios instrumentos de capital.

Un instrumento financiero que no cumpla las condiciones de los dos apartados anteriores, aun cuando sea un derivado financiero que pueda o deba ser liquidado por el emisor entregando o recibiendo en el futuro sus propios instrumentos de capital, no es un instrumento de capital.

Los negocios realizados con instrumentos de capital propio, incluidas su emisión y amortización, son registrados directamente contra el patrimonio neto de la Entidad, sin que pueda ser reconocido ningún resultado como consecuencia de ellos. Los costes de cualquier transacción realizada sobre instrumentos de capital propio se deducen directamente del patrimonio neto, una vez minorado cualquier efecto fiscal con ellos relacionados.

Los cambios de valor de los instrumentos calificados como de capital propio no se registran en los estados financieros; las contraprestaciones recibidas o entregadas a cambio de dichos instrumentos se añaden o deducen directamente del patrimonio neto de la Entidad.

l) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Grupo para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

I. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Con carácter general los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función del período de devengo, por aplicación de método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas.

II. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se reconocen en el momento de su cobro.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular cuando se realiza el acto singular que los origina.

III. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

m) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por las entidades consolidadas que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 27). En la Nota 22 se incluye información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

n) Retribuciones post-empleo

El Grupo registra en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance consolidado (o en el activo, en el epígrafe "Otros activos- Otros", dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 5/2013 de Banco de España, para su registro) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que sean considerados activos afectos al plan y del "coste por los servicios pasados" cuyo registro se ha diferido en el tiempo, según se explica a continuación.

Se consideran "activos afectos al plan" aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad del Grupo, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada del Grupo; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y no pueden retornar al Grupo, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Grupo.

Si el Grupo puede exigir a un asegurador, el pago de una parte o de la totalidad del desembolso exigido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a reembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo afecto al plan, el Grupo registra su derecho al reembolso en el activo del balance, en el capítulo "Contrato de seguros vinculado a pensiones" que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

El Grupo registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

El "coste de los servicios pasados" - que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones - se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

Las retribuciones post-empleo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- El coste de los servicios del periodo corriente -entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados-, en el capítulo "Gastos de administración - Gastos de Personal".

- El coste por intereses -entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo-, en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas". Cuando las obligaciones se presenten en el pasivo neta de los activos afectos al plan, el coste de los pasivos que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias será exclusivamente el correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- El rendimiento esperado de los activos registrados en el activo del balance asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten, en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados".

De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados y a sus derechohabientes en el caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad, así como otras prestaciones.

En el año 2000, y en aplicación de lo establecido en el RD 1588/1999 el Banco exteriorizó sus compromisos por pensiones a través de un contrato de seguro firmado con la compañía Seguros Generales Rural, S.A., de Seguros y Reaseguros.

El detalle del valor actual de los compromisos asumidos por el Grupo en materia de retribución post empleo al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2015	2014
Valor actual de las obligaciones	1.198	1.152
Valor razonable de los activos del plan	1.400	1.378
Diferencia positiva	202	226

El importe de estos compromisos ha sido determinado por actuarios independientes, quienes han aplicado para cuantificarlos, entre otros, los siguientes criterios:

1. *Método de cálculo:* "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.

2. *Hipótesis actuariales utilizadas:* insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos son:

	2015	2014
Tipo de interés técnico anual	1,8%	1,7%
Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P	PERM/F 2000P
IPC anual acumulativo	1,5%	1,5%
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2,5%	2,5%
Tasa anual de revisión de pensiones de la Seguridad Social	1,8%	1,5%

En 2014 el Grupo implementó un Sistema de Previsión Social Complementario de aportación definida a través de un plan de pensiones firmado con la compañía de seguro Seguros Generales Rural, S.A., de Seguros y Reaseguros, tal y como se establece en el artículo 36.7 del XXII Convenio Colectivo de Banca, a favor de los empleados contratados a partir del 8 de marzo de 1980, que cuenten con, al menos, dos años de antigüedad y con una aportación mínima anual de 300 euros y derechos económicos a favor del empleado en caso de baja por causa distinta de la jubilación.

o) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo satisface indemnizaciones a aquellos empleados cesados en sus servicios sin causa justificada. Las indemnizaciones se contabilizan como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un “gasto de personal” cuando existe el compromiso demostrable por parte de la entidad de despedir a un empleado o grupo de empleados antes de su fecha de jubilación o cuando existe el compromiso demostrable de compensar a un empleado o grupo de empleados con el objetivo de alentar la baja voluntaria de los mismos.

p) Impuesto sobre beneficios

El gasto por el impuesto sobre beneficios del ejercicio se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en patrimonio neto consolidado, en cuyo supuesto, su correspondiente efecto fiscal se registra también en el patrimonio neto consolidado.

El gasto por impuesto sobre beneficios de ejercicio viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, una vez consideradas las variaciones producidas en dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias y permanentes, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales (“valor fiscal”).

Los activos por impuestos diferidos, los créditos por deducciones y bonificaciones y bases imponibles negativas sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

La cuantificación de los activos y pasivos por impuestos diferidos se realiza aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Los pasivos por impuestos diferidos siempre se registran contablemente salvo que se reconozca un fondo de comercio o se pongan de manifiesto en la contabilización de inversiones en entidades dependientes, asociadas, o participaciones en negocios conjuntos, si la entidad inversora es capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria y, además, sea probable que no revierta en un futuro. No obstante lo anterior, los activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen cuando se registra inicialmente un elemento patrimonial que no sea una combinación de negocios que en el momento del reconocimiento no haya afectado a resultado contable ni fiscal.

Con ocasión de cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Los ingresos o gastos registrados directamente en el patrimonio consolidado se contabilizan como diferencias temporarias.

q) Estado de flujos de efectivo consolidado

El Grupo ha utilizado el método indirecto para la confección de los estados de flujos de efectivo consolidado, los cuales tienen las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto consolidado y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como “efectivo y equivalentes de efectivo” los saldos registrados en el epígrafe “Caja y Depósitos en Bancos Centrales”.

r) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

En este estado se presentan los ingresos y gastos generados por el Grupo como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto consolidado.

Por tanto, en este estado se presenta:

- a) El resultado consolidado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado.
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto consolidado.
- d) El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores, salvo para los ajustes por valoración con origen en participaciones en empresas asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación, que se presentan en términos netos.

- e) El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios.

El importe de los ingresos y gastos que corresponden a entidades valoradas por el método de la participación registrados directamente contra el patrimonio neto se presentan en este estado, cualquiera que sea su naturaleza, en la rúbrica “Entidades valoradas por el método de la participación”.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto consolidado como ajustes por valoración se desglosan en:

- a) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.
- b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- c) Importe transferido al valor inicial de las partidas cubiertas: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.
- d) Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose, salvo como se ha indicado anteriormente para las partidas correspondientes a ajustes por valoración de entidades valoradas por el método de la participación, su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica “Impuesto sobre beneficios” del estado.

s) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado

En este estado se presentan todos los movimientos habidos en el patrimonio neto consolidado, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a) Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.

b) Ingresos y gastos reconocidos consolidados en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos Consolidados reconocidos anteriormente indicadas.

c) Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto consolidado, como pueden ser aumentos o disminuciones del capital social, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partidas del patrimonio neto consolidado y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto consolidado.

3. Distribución de resultados y beneficio por acción

Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2015 del Banco que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Beneficio neto del ejercicio 2015	35.387
Distribución:	
Reservas	
Legal	1.605
Voluntaria	33.782

La distribución del beneficio neto del ejercicio 2014 del Banco que la Junta General de Accionistas aprobó el 27 de mayo de 2015 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Beneficio neto del ejercicio 2014	45.416
Distribución:	
Reservas	
Legal	--
Voluntaria	45.416

Distribución de dividendos

El 3 de diciembre de 2014, la Junta General de Accionistas del Banco adoptó la decisión de distribuir un dividendo extraordinario con cargo a reservas voluntarias por importe de 12.000 miles de euros.

Beneficio por acción

El beneficio por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un ejercicio entre el número de acciones del Banco en circulación en ese ejercicio:

	2015	2014
Beneficio neto atribuido al Grupo (miles de euros)	37.359	46.320
Número de acciones en circulación (véase Nota 18)	1.647.851	1.514.297
Beneficio por acción (euros)	22,67	30,59

4. Información sobre los miembros del Consejo de Administración del Banco y Alta Dirección**Remuneraciones al Consejo de Administración**

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones brutas percibidas por los miembros del Consejo de Administración del Banco en concepto de dietas, durante los ejercicios 2015 y 2014:

Miles de euros			
Consejeros	2015	2014	
D. José Luis García Palacios (Presidente)	32	30	
D. José Luis García-Lomas Hernández (Vicepresidente 1º)	11	10	
D. Pedro García Romera (Vicepresidente 2º)	10	10	
D. Ignacio Arrieta del Valle (1)	12	13	
D. Nicanor Bascuñana Sanchez	10	10	
D. Luis Esteban Chalmovsky	10	9	
D. Carlos Martínez Izquierdo	10	10	
D. Carlos de la Sierra Torrijos	10	10	
D. Jose Antonio Alayeto Aguarón	5	10	Consejero hasta 16/07/2015
D. Dimas Rodríguez Rute (2)	12	12	
D. Cipriano García Rodríguez (3)	12	11	
Dña. Dagmar Werner	11	9	
D. José María Quirós Rodríguez	11	11	
D. Fernando Berge Royo	10	10	
D. Jesús Méndez Álvarez-Cedrón (4)	12	12	
Totales	178	177	

- (1) Parte de las dietas percibidas por Caja Rural de Navarra, SCC (7 miles de euros)
- (2) Las dietas las percibe Caja Rural de Granada, SCC
- (3) Las dietas las percibe Caja Rural de Zamora, SCC
- (4) Las dietas las percibe Caixa Rural Galega, SCC

Créditos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existían riesgos con los miembros del Consejo de Administración del Banco.

Conflictos de Interés de los Administradores

Los Administradores del Banco y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación, de acuerdo con lo dispuesto en los artículos 228 y 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, modificada por la Ley 31/2014, de 24 de diciembre.

Remuneraciones a la Alta Dirección

A los efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas se ha considerado como personal de alta dirección a los miembros del Comité de Dirección del Banco, 13 personas en 2015 y 2014 calificándolos a dichos efectos como personal clave del Grupo.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones percibidas:

	Retribuciones a corto plazo					
	Miles de euros					
	Fijas		Variables		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Alta Dirección	1.794	1.774	525	535	2.319	2.309

Distribución por género del Consejo de Administración

Al 31 de diciembre de 2015 los miembros del Consejo de Administración eran trece hombres y una mujer. A 31 de diciembre de 2014 eran catorce hombres y una mujer.

5. Caja y Depósitos en Bancos Centrales

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados es la siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Caja	844	802
Banco de España		
Cuenta Corriente	228.626	265.751
Ajustes por valoración	15	18
Totales	229.485	266.571

Los importes depositados en bancos centrales, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 han tenido una rentabilidad media del 0,05% y 0,13%, respectivamente.

En la Nota 35 “Gestión de riesgos” se facilita el detalle de los plazos de vencimiento residual y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos de este capítulo del balance consolidado.

6. Activos y Pasivos valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

En la Nota 35 “Gestión de riesgos” se presenta información relativa a los riesgos de crédito, liquidez y mercado asumidos por el Banco en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, y en la Nota 23 determinada información sobre su valor razonable.

6.1 Cartera de negociación de Activo y Pasivo

La composición del saldo de estos capítulos de los balances consolidados, por clases de contrapartes y tipos de instrumento, se muestra a continuación:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Por tipo de contraparte				
Entidades de crédito	744.925	485.465	545.879	481.783
Administraciones públicas residentes	1.719.227	2.849.115	--	--
Otros sectores residentes	320.059	317.279	79.155	72.736
Otros sectores no residentes	8.098	4.245	--	--
Total	2.792.309	3.656.104	625.034	554.519
Por tipo de instrumento				
Valores representativos de deuda	2.294.463	3.091.107	--	--
Otros instrumentos de capital	--	297	--	--
Derivados de negociación	497.846	564.700	430.012	553.017
Posiciones cortas de valores	--	--	195.022	1.502
Total	2.792.309	3.656.104	625.034	554.519

Al 31 de diciembre de 2015, los valores prestados o en garantía ascendían 2.083.853 miles de euros (1.574.286 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

Cartera de negociación. Valores representativos de deuda

El desglose de los saldos de este epígrafe de los balances consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Deuda pública española	1.719.227	2.849.115
Emitidos por entidades de crédito	452.738	210.471
Otros valores de renta fija española	114.400	27.573
Otros valores de renta fija extranjera	8.098	3.948
Totales	2.294.463	3.091.107

El tipo de interés medio anual de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de negociación en el ejercicio 2015 ascendió al 0,39% (1,14% en 2014).

Cartera de negociación. Otros instrumentos de capital

El desglose de los saldos de este epígrafe de los balances consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Acciones de sociedades extranjeras	--	297
Totales	--	297

Cartera de negociación. Derivados de negociación

A continuación se muestra un detalle, por tipo, del valor razonable de los derivados de negociación al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Compraventas de divisas no vencidas	5.494	6.826	5.075	3.590
Derivados sobre riesgos de tipo de interés	454.951	540.646	363.198	514.525
Derivados sobre riesgo de acciones	37.401	17.228	40.277	17.699
Derivados sobre otros riesgos	--	--	21.462	17.203
Totales	497.846	564.700	430.012	553.017

El valor nominal de los instrumentos derivados calificados como cartera de negociación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 atendiendo a su plazo de vencimiento se muestra a continuación:

	2015			
	Miles de euros			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Totales
Compraventas de divisas no vencidas	422.489	13.674	--	436.163
Derivados sobre riesgos de tipo de interés	5.197.498	3.104.019	17.436.014	25.737.530
Derivados sobre riesgo de acciones	887.401	1.388.494	160.695	2.436.589
Derivados sobre otros riesgos	--	125.000	260.000	385.000
Totales	6.507.387	4.631.187	17.856.709	28.995.283

	2014			
	Miles de euros			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Totales
Compraventas de divisas no vencidas	177.023	10.000	--	187.023
Derivados sobre riesgos de tipo de interés	4.269.548	6.245.164	13.602.887	24.117.599
Derivados sobre riesgo de acciones	1.062.286	1.809.192	180.550	3.052.028
Derivados sobre otros riesgos	--	--	225.000	225.000
Totales	5.508.857	8.064.356	14.008.437	27.581.650

Cartera de negociación. Posiciones cortas de valores

La composición del saldo de este capítulo de los balances, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2015	2014
Por tipo de contraparte		
Entidades de crédito	195.022	1.502
Total	195.022	1.502
Por tipo de instrumento		
Posiciones cortas de valores	195.022	1.502
Total	195.022	1.502

6.2 Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

La composición del saldo de este capítulo de los balances, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2015	2014
Por tipo de contraparte		
Entidades de crédito	4.731	4.731
Total	4.731	4.731
Por tipo de instrumento		
Depósitos de entidades de crédito	4.731	4.731
Total	4.731	4.731

7. Activos financieros disponibles para la venta

El desglose del saldo de este capítulo de los balances consolidados, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Por tipo de contraparte		
Administraciones públicas residentes	3.596.219	3.587.427
Entidades de crédito	148.592	208.140
Otros sectores residentes	65.055	104.998
Otros sectores no residentes	19.909	10.508
Pérdidas por deterioro	(909)	(783)
Total	3.828.866	3.910.290
Por tipo de instrumento		
Valores representativos de deuda	3.811.691	3.883.969
Deuda pública española	3.596.219	3.587.427
Emitidos por entidades de crédito	145.746	205.236
Otros valores de renta fija española	53.952	86.180
Otros valores de renta fija extranjera	16.683	5.909
Pérdidas por deterioro	(909)	(783)
Otros instrumentos de capital	17.175	26.321
Acciones de entidades de crédito	2.846	2.905
Acciones de sociedades españolas	11.103	18.818
Acciones de sociedades extranjeras	65	99
Participaciones en fondos de inversión	3.161	4.499
Total	3.828.866	3.910.290

El tipo de interés medio anual para los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de instrumentos financieros disponibles para la venta durante el ejercicio 2015 ascendió al 0,79 % (1,65% en 2014).

Al 31 de diciembre de 2015, los valores prestados o en garantía ascendían 3.442.294 miles de euros (2.424.087 miles de euros en 2014).

En la Nota 35 “Gestión de riesgos” se presenta información relativa a los riesgos de crédito, liquidez y mercado asumidos por el Banco en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría y en la Nota 23 determinada información sobre su valor razonable.

Cartera de activos disponibles para la venta. Activos vencidos y deteriorados

Al 31 de diciembre de 2014, no existía ningún activo clasificado como disponibles para la venta que hubiera sido individualmente considerado como deteriorado, por razón de su riesgo de crédito. Al cierre del ejercicio 2015, se han considerado deteriorados instrumentos de capital por un importe de 3.900 miles de euros registrándose dicho deterioro en la cuenta de resultados consolidada adjunta directamente contra el coste de adquisición de dichos instrumentos. (Véase Nota 35.1.6)

8. Inversiones crediticias

La composición de los saldos de este capítulo del activo de los balances consolidados, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en el que tienen su origen, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Depósitos en entidades de crédito	9.361.277	10.869.238
Crédito a la clientela	1.038.416	1.059.462
Valores representativos de deuda	60.669	70.543
Suma	10.460.362	11.999.243
Ajustes por valoración		
Pérdidas por deterioro	(46.146)	(43.211)
Otros ajustes por valoración	8.414	65.126
Totales	10.422.630	12.021.158

En la Nota 35 “Gestión de riesgos” se presenta información relativa a los riesgos de crédito, liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría y en la Nota 23 determinada información sobre su valor razonable.

Inversiones crediticias. Depósitos en entidades de crédito

A continuación se muestra el desglose de los saldos de este concepto de los balances consolidados atendiendo a su modalidad:

	Miles de euros	
	2015	2014
Por modalidad		
Cuentas a plazo	6.081.352	7.250.317
Adquisición temporal de activos	2.930.520	3.278.909
Otras cuentas	349.405	340.012
Suma	9.361.277	10.869.238
Otros ajustes por valoración	8.192	64.829
Total	9.369.469	10.934.067

El tipo de interés medio anual para los depósitos en entidades de crédito durante el ejercicio 2015 ascendió al 0,13% (0,53% en 2014).

Inversiones crediticias. Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe del activo de los balances consolidados, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones y al sector de actividad del acreditado:

	Miles de euros	
	2015	2014
Por modalidad y situación del crédito		
Crédito comercial	29.082	22.292
Deudores con garantía real	112.011	122.594
Otros deudores a plazo	797.435	798.270
Arrendamientos financieros	2.289	6.230
Deudores a la vista y varios	8.648	20.198
Otras cuentas	79.842	80.717
Activos dudosos (véase Nota 35. 1.5)	9.109	9.161
Suma	1.038.416	1.059.462
Pérdidas por deterioro	(43.296)	(42.954)
Otros ajustes por valoración	222	297
Total	995.342	1.016.805
Por clase de contraparte		
Administraciones públicas	657.705	652.236
Otros sectores residentes	334.738	394.343
Otros sectores no residentes	45.973	12.883
Suma	1.038.416	1.059.462
Pérdidas por deterioro	(43.296)	(42.954)
Otros ajustes por valoración	222	297
Total	995.342	1.016.805

El tipo de interés medio anual de los instrumentos financieros incluidos en este epígrafe fue del 1,92% en 2015 (2,28% en 2014).

Inversiones crediticias. Valores representativos de deuda

A continuación se muestra el desglose de los saldos de este concepto de los balances atendiendo a su modalidad:

	Miles de euros	
	2015	2014
Administraciones públicas españolas	49.269	59.143
Otros sectores residentes	11.400	11.400
Suma	60.669	70.543
Pérdidas por deterioro	(2.850)	(257)
Totales	57.819	70.286

El tipo de interés medio anual de los instrumentos financieros incluidos en este epígrafe fue del 3,28% en 2015 y 2014.

9. Cartera de inversión a vencimiento

El desglose del saldo de este capítulo de los balances consolidados, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Por tipo de instrumento		
Valores representativos de deuda:		
Deuda pública española	97.283	125.848
Emitidos por entidades de crédito	18.171	18.140
Pérdidas por deterioro	--	--
Total	115.454	143.988

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existía ningún activo dentro de esta cartera que hubiera sido considerado individualmente como deteriorado, por razón de su riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2015, los valores prestados o en garantía ascendían a 51.150 miles de euros (57.374 miles de euros en 2014).

El tipo de interés medio anual de los instrumentos financieros incluidos en este epígrafe fue del 3,15% en 2015 (3,30% en 2014).

En la Nota 35 “Gestión de riesgos” se presenta información relativa a los riesgos de crédito, liquidez y mercado asumidos por el Banco en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría y en la Nota 23 determinada información sobre su valor razonable.

10. Participaciones: Entidades asociadas

A continuación se muestra los movimientos que se han producido en este epígrafe durante los ejercicios 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	--	8.709
Reducción de capital de Espiga Capital Inversión, S.C.R., S.A.	--	(4.920)
Reclasificación de las participaciones a “Activos disponibles para la venta”	--	(3.789)
Saldo final	--	--

Con fecha uno de noviembre de 2014, el Banco reclasificó las participaciones en las sociedades Espiga Capital Inversión, S.C.R., S.A. y Espiga Capital Inversión II, S.C.R., S.A. a la cartera de “Activos Disponibles para la venta” como consecuencia de pasar a ser gestionadas por otra sociedad gestora distinta de Espiga Capital Gestión, S.G.E.C.R., S.A. Como resultado de ello, dichas participaciones se valoraron a su valor razonable, lo que supuso un abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 802 miles de euros.

11. Activos materiales

El movimiento de este capítulo de los balances consolidados adjuntos en los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Equipo para proceso de datos	Total
Coste				
Saldos a 31 de diciembre 2013	17.749	3.840	2.696	24.285
Adiciones	--	61	168	229
Retiros	--	--	--	--
Saldos a 31 de diciembre 2014	17.749	3.901	2.864	24.514
Adiciones	--	193	174	367
Retiros	--	(2)	--	(2)
Saldos a 31 de diciembre 2015	17.749	4.092	3.038	24.879
Amortización acumulada				
Saldos a 31 de diciembre 2013	(3.331)	(2.617)	(2.478)	(8.426)
Dotaciones	(228)	(228)	(132)	(588)
Retiros	--	--	--	--
Saldos a 31 de diciembre 2014	(3.559)	(2.845)	(2.610)	(9.014)
Dotaciones	(228)	(200)	(141)	(569)
Retiros	--	2	--	2
Saldos a 31 de diciembre 2015	(3.787)	(3.043)	(2.751)	(9.581)
Inmovilizado neto				
Saldos a 31 de diciembre 2014	14.190	1.056	254	15.500
Saldos a 31 de diciembre 2015	13.962	1.049	287	15.298

De acuerdo con lo previsto en las NIIF-UE, el Grupo revalorizó sus inmuebles por un importe de 6.638 miles de euros utilizando como valor razonable, el de tasación a 1 de enero de 2004, calculado por una sociedad de tasación independiente. Los ajustes resultantes se abonaron a “Reservas acumuladas” (4.466 miles de euros) y “Pasivos fiscales” (2.172 miles de euros) (véase Nota 19).

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados y que se encuentran operativos, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, asciende a 4.517 y 3.756 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco no tiene activos materiales para los que existan restricciones de la titularidad o que hayan sido entregados en cumplimiento de deudas. Tampoco existen compromisos con terceros para la adquisición de activos materiales. En dichos ejercicios no se han recibido ni se espera recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio.

12. Activo intangible

El movimiento de este capítulo de los balances consolidados adjuntos en los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

Miles de euros	
Coste	Otro activo intangible
Saldos a 31 de diciembre 2013	9.632
Adiciones	1.210
Retiros	--
Saldos a 31 de diciembre 2014	10.842
Adiciones	668
Retiros	--
Saldos a 31 de diciembre 2015	11.510
Amortización acumulada	
Saldos a 31 de diciembre 2013	(8.447)
Dotaciones	(823)
Retiros	--
Saldos a 31 de diciembre 2014	(9.270)
Dotaciones	(830)
Retiros	--
Saldos a 31 de diciembre 2015	(10.100)
Inmovilizado neto	
Saldos a 31 de diciembre 2014	1.572
Saldos a 31 de diciembre 2015	1.410

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y que se encuentran operativos asciende a 8.588 y 7.882 miles de euros, respectivamente.

13. Pasivos financieros a coste amortizado

La composición de los saldos de este capítulo de los balances consolidados atendiendo al tipo de contraparte es la siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Depósitos de bancos centrales	4.672.671	9.128.132
Depósitos de entidades de crédito	6.677.190	8.705.413
Depósitos de la clientela	4.921.950	744.807
Débitos representados por valores negociables	--	361.930
Otros pasivos financieros	11.356	53.067
Total	16.283.167	18.993.349

En la Nota 35 “Gestión de riesgos” se facilita el detalle de los plazos de vencimiento residual y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos de este capítulo del balance consolidado.

En la Nota 23 se incluye información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en este epígrafe.

Depósitos de bancos centrales y depósitos de entidades de crédito

La composición del saldo de estos epígrafes del pasivo de los balances consolidados atendiendo a su naturaleza, se indica a continuación:

	Miles de euros					
	Depósitos en Bancos Centrales		Depósitos de Entidades de Crédito		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Naturaleza						
Cuentas a plazo	4.321.790	5.917.277	1.157.423	1.943.592	5.479.213	7.860.869
Cesión temporal de activos	347.902	3.158.292	1.782.162	1.043.809	2.130.064	4.202.101
Otras cuentas	--	--	3.731.205	5.659.784	3.731.205	5.659.784
Ajustes por valoración	2.979	52.563	6.400	58.228	9.379	110.791
Totales	4.672.671	9.128.132	6.677.190	8.705.413	11.349.861	17.833.545

Al 31 de diciembre de 2015, dentro del concepto “Cuentas a plazo” figuran registrados 67.153 miles de euros (113.698 miles de euros en 2014) correspondientes a fondos obtenidos del Instituto de Crédito Oficial para préstamos de mediación.

El tipo de interés medio de estos instrumentos fue del 0,14% en 2015 (0,46% en 2014).

Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados atendiendo a su naturaleza y a su moneda de contratación se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2015	2014
Naturaleza		
Depósitos a la vista	663.714	515.391
Depósitos a plazo	8.646	16.956
Cesión temporal de activos	4.249.591	212.371
Ajustes por valoración	(1)	89
Totales	4.921.950	744.807

El tipo de interés medio de estos instrumentos fue del 0,02% en 2015 (0,11% en 2014).

Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2015	2014
Otros valores no convertibles	--	351.687
Ajustes por valoración	--	10.243
Totales	--	361.930

En aplicación de lo dispuesto en la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda, Orden EHA/3364/2008, de 21 de noviembre, por la que se desarrolla el artículo 1 del Real Decreto-Ley 7/2008, de 13 de octubre, de Medidas Urgentes en Materia Económica-Financiera en relación con el Plan de Acción Concertada de los Países de la Zona Euro, Banco Cooperativo Español, S.A. con fecha 2 de diciembre de 2008, en su calidad de Entidad Gestora de la Agrupación de Entidades constituida por el propio Banco y sus Cajas Rurales accionistas, presentó ante la Dirección General del Tesoro y Política Financiera, la solicitud del aval del Estado para emisiones de renta fija por un importe de 2.797 millones de euros, que es el que se corresponde con la totalidad de cuota de mercado del propio Banco y de sus Cajas Rurales accionistas.

El Consejo de Administración del Banco, en su sesión del 17 de diciembre de 2008, en uso de las facultades concedidas por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2007, aprobó el establecimiento por parte del Banco de un Programa de Emisión de Renta Fija en el que se encuadrarían las emisiones que contasen con garantía del Estado español al amparo del citado Real Decreto-Ley 7/2008.

Mediante Ordenes del Ministerio de Economía y Hacienda de fechas 29 de diciembre de 2008, 30 de septiembre de 2009 y 13 de febrero de 2012, se aprobó la concesión al Banco del aval del Estado para emitir renta fija privada por un importe de 2.797, 1.795 y 1.500 millones de euros, respectivamente.

Al amparo de estos programas se realizaron las emisiones que se detallan a continuación:

	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Miles de euros
Bonos simples. Tercera Emisión con aval del Estado 2009	Eur	22.01.10	22.01.15	3,125%	899.712
Bonos simples. Cuarta Emisión con aval del Estado 2008	Eur	02.12.11	02.06.14	4,878%	930.600
Bonos simples. Quinta Emisión con aval del Estado 2012	Eur	27.03.12	27.03.15	E 3 meses+2%	610.000
Bonos simples. Sexta Emisión con aval del Estado 2012	Eur	27.03.12	27.03.17	E 3 meses+2,5%	890.000
Totales					3.330.312

Al 31 de diciembre de 2014 se encontraba viva:

	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Miles de Euros	
					2015	2014
Bonos simples. Tercera Emisión con aval del Estado 2009	Eur	22.01.10	22.01.15	3,125%	--	351.687

Estos bonos cotizaban en el mercado organizado AIAF.

Con fechas, 28 de febrero y 13 de marzo de 2014 y al amparo de la Orden del Ministerio de Economía y Competitividad de 13 de febrero de 2012 por la que se otorga aval de la Administración General del Estado a determinadas operaciones de financiación de Banco Cooperativo Español, S.A., y de acuerdo con lo previsto en los folletos de emisión, se procedió a la amortización anticipada total de las emisiones cuarta, quinta y sexta. El precio de amortización fue el 100% más el cupón devengado.

Con fecha 17 de marzo de 2014, el Banco realizó una oferta pública de adquisición sobre los bonos de la tercera emisión a un precio igual al 100% más el cupón devengado. El importe total de los bonos que acudieron a la oferta fue de 256.000 miles de euros. Este importe, junto con los que figuraban en “Valores propios” de esta emisión fueron amortizados anticipadamente. Como consecuencia de las operaciones anteriores, el Banco obtuvo un resultado positivo de 2.002 miles de euros que figuran registrados en el epígrafe “Resultado de operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 29).

Los intereses devengados en el ejercicio 2015 por los débitos representados por valores negociables ascendieron a 879 miles de euros (38.897 miles de euros en 2014) (véase Nota 25).

Otros pasivos financieros

A continuación, se presenta la composición del saldo de estos epígrafes de los balances consolidados:

	Miles de euros	
	2015	2014
Obligaciones a pagar	580	571
Fianzas recibidas	4.246	15
Cuentas de recaudación	1.454	2.257
Cuentas especiales	4.117	49.203
Garantías financieras	181	256
Otros conceptos	778	765
Totales	11.356	53.067

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, desarrollada por la Resolución del 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC), sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, indicar que:

- La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores por el Grupo se presenta a continuación:

	2015
	Días
Periodo medio de pago a proveedores	30,9
Ratio de las operaciones pagadas	31,1
Ratio de las operaciones pendientes de pago	27,7
	Importe (miles de euros)
Total pagos realizados	27.075
Total pagos pendientes	580

- Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo, la información relativa a los aplazamientos de deudas corresponde, básicamente, a los pagos a proveedores por prestación de servicios y suministros diversos, distintos de los pagos a depositantes y tenedores de valores emitidos por éste, los cuales se han realizado, en todo caso, en escrupuloso cumplimiento de los plazos contractuales y legales establecidos para cada uno de ellos, ya fuesen deudas a la vista o con pago aplazado.
- Se entiende por “Periodo medio de pago a proveedores” el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

14. Resto de activos y pasivos

A continuación se presenta la composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados:

	Miles de euros	
	Resto de activos	
	2015	2014
Periodificaciones	2.213	1.837
Otros conceptos	1.028	1.164
Totales	3.241	3.001

	Resto de pasivos	
	2015	2014
Periodificaciones. Gastos devengados no vencidos	24.028	22.532
Otros conceptos	17.101	12.622
Totales	41.129	35.154

15. Derivados de cobertura

A continuación se presenta el valor razonable de los derivados designados como cobertura contable:

	2015		2014	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Coberturas del valor razonable:				
De los que coberturas de cartera	23	49.654	--	33.332

El Banco cubre el riesgo de tipo de interés derivado de una cartera de instrumentos financieros a tipo fijo. El objetivo de dicha cobertura es el mantenimiento del valor razonable de las operaciones cubiertas, constituidas por títulos de renta fija. Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 el nominal de los contratos de derivados para cerrar el riesgo de tipo de interés ascendía 3.127.883 y 372.083 miles de euros, respectivamente.

El importe registrado en resultados durante los ejercicios 2015 y 2014 en los instrumentos de cobertura y en la partida cubierta que sea atribuible al riesgo cubierto no es significativo y se encuentra registrado en el epígrafe “Resultados por operaciones financieras –neto- Coberturas contables no incluidas en intereses” (véase Nota 29).

16. Provisiones

El saldo registrado en este epígrafe de los balances consolidados corresponde íntegramente a “Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” y el movimiento registrado durante los ejercicios 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	221	552
Dotaciones netas con cargo a resultados	31	(303)
Utilización de saldos	(20)	(28)
Saldos al cierre del ejercicio	232	221

17. Ajustes por valoración. (Patrimonio neto)

Los saldos del capítulo "Ajustes por valoración" de los balances consolidados incluye los importes, netos de su efecto fiscal, de los ajustes realizados a los activos y pasivos registrados transitoriamente en el patrimonio neto a través del estado total de cambios en el patrimonio neto hasta que se produzca su extinción o realización, momento en el que se reconocen definitivamente entre los fondos propios a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los importes procedentes de las entidades dependientes y asociadas se presentan, línea a línea, en las partidas que correspondan según su naturaleza.

Incluye el importe neto de las variaciones del valor razonable no realizadas de activos incluidos, a efectos de su valoración, como activos financieros disponibles para la venta y las derivadas de los derivados de cobertura de flujos de efectivo.

Su movimiento, durante los ejercicios 2015 y 2014, es el siguiente:

	Miles de euros					
	Activos disponibles		Coberturas de flujos		Totales	
	para la venta		de efectivo			
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	18.945	4.955	--	--	18.945	4.955
Ganancias (pérdidas) netas por valoración	(9.357)	16.892	11	--	(9.346)	16.892
Importes traspasados a las cuentas de pérdidas y ganancias	(4.152)	3.094	--	--	(4.152)	3.094
Impuesto sobre beneficios	4.052	(5.996)	(3)	--	4.049	(5.996)
Saldos al cierre del ejercicio	9.489	18.945	8	--	9.497	18.945

18. Capital Social y Prima de Emisión*18.1 Capital Social*

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social del Banco estaba formalizado en 1.514.297 acciones nominativas de 60,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 27 de mayo de 2015, acordó un aumento de capital con cargo a reservas voluntarias, con opción de adquisición por parte de la sociedad de los derechos de asignación gratuita ("scrip dividend"), delegando en el Consejo de Administración la realización de todos los actos necesarios para su ejecución y formalización.

Con fecha 15 de junio de 2015 se elevó a escritura pública la ampliación de capital de 133.554 acciones de 60,10 euros de valor nominal realizada con cargo a la reserva voluntaria por lo que el capital social a 31 de diciembre de 2015 estaba formalizado en 1.647.851 íntegramente suscritas y desembolsadas.

Los accionistas que poseían una participación superior al 10% del capital social eran, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los siguientes:

Entidad	% Participación	
	2015	2014
Caja Rural de Navarra, S. Coop de Crédito	15,45	--
DZ Bank AG	12,02	12,02
Caja Rural de Albacete, Ciudad Real y Cuenca, S. Coop. Credito	11,09	--
Caja Rural del Sur, S. Coop de Crédito	10,99	--

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Banco no poseía acciones propias.

18.2 Prima de Emisión

Recoge el importe desembolsado por los accionistas en la suscripción del capital social, por encima del valor nominal de las acciones. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la prima de emisión alcanza los 85.972 miles de euros.

19. Reservas y Resultado atribuido al Grupo

Definición

El saldo del epígrafe "Fondos Propios - Reservas - Reservas Acumuladas", de los balances consolidados, incluye el importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada que, en la distribución del beneficio, se destinaron al patrimonio neto consolidado. De igual forma, el saldo del epígrafe "Fondos Propios - Reservas de Entidades Valoradas por el Método de la Participación" de dichos balances consolidados incluye el importe neto de los resultados acumulados en ejercicios anteriores, generados por entidades valoradas por el método de participación, reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Composición

La composición del saldo de ambos epígrafes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2015	2014
Acumuladas		
Legal	18.202	18.202
Otras reservas	156.225	118.851
Reservas de revalorización (véase Nota 11)	4.430	4.431
Reservas de consolidación atribuidas al Banco	(45)	292
Reservas en sociedades dependientes	20.305	19.062
Totales	199.117	160.838

Movimientos

En el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, de los ejercicios 2015 y 2014 se presenta el detalle de las variaciones habidas en este epígrafe del patrimonio neto consolidado durante dichos ejercicios.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda el 10% del capital social ya aumentado.

Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reservas (pérdidas) de entidades consolidadas por integración global

El detalle por sociedades de este epígrafe se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2015	2014
Rural Informática, S.A.	6.236	5.836
Gescooperativo, S.A., S.G.I.I.C.	10.668	10.065
Espiga Capital Gestión, S.A.	154	147
Rural Inmobiliario, S.L.	2.134	1.959
BCE Formación, S.A.	577	538
Rural Renting, S.A.	536	517
Totales	20.305	19.062

Resultado atribuido al Grupo

El detalle por sociedades del resultado atribuido al Grupo, considerando los ajustes de consolidación, se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	2015	2014
Banco Cooperativo Español, S.A.	33.150	42.998
Rural Informática, S.A.	391	432
Rural Inmobiliario, S.L.	189	141
Gescooperativo, S.A., S.G.I.I.C.	3.382	2.603
BCE Formación, S.A.	218	119
Espiga Capital Gestión, S.A.	(8)	8
Rural Renting, S.A.	37	19
Totales	37.359	46.320

20. Situación fiscal

Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	Miles de euros			
	Corrientes		Diferidos	
	2015	2014	2015	2014
Activos Fiscales				
Diferencias temporarias de activo	--	--	27.521	13.564
I.V.A.	276	226	--	--
Otros conceptos	6.237	4.160	--	--
Totales	6.513	4.386	27.521	13.564
Pasivos Fiscales				
Diferencias temporarias de pasivo	--	--	6.523	10.414
Impuesto sobre beneficios	338	229	--	--
IVA	355	449	--	--
Otros	536	492	--	--
Totales	1.229	1.170	6.523	10.414

El saldo del epígrafe de “Activos fiscales” recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses (“Activos fiscales - Corrientes”) y los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar (“Activos fiscales – Diferidos”). El saldo del epígrafe de “Pasivos fiscales” incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos.

El Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de diciembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, establece determinadas medidas destinadas a permitir que ciertos activos por impuestos diferidos puedan seguir computando como capital, en línea con la regulación vigente en otros estados entre ellas, la modificación del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo “Conversión de activos por impuestos diferidos en créditos frente a la Administración Tributaria” y la Ley 27/2014, de 27 de noviembre (para los ejercicios 2015 y siguientes), estableció un régimen destinado a permitir que ciertos activos por impuestos diferidos puedan seguir computando como capital prudencial, dentro del “Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios” (denominados Acuerdos Basilea III) y al amparo de la normativa de desarrollo de dichos Acuerdos, esto es el Reglamento (UE) nº 575/2013 y la Directiva 2013/36/UE, ambos de 26 de junio de 2013 (en adelante CRD IV).

La normativa prudencial establece que los activos fiscales diferidos que dependen en cuanto a su utilización de beneficios futuros deben deducirse del capital regulatorio si bien teniendo en cuenta si se trata de créditos por pérdidas fiscales y deducciones o por diferencias temporarias. Es para esta última categoría de activos fiscales diferidos y dentro de ella los derivados de insolvencias, adjudicados, compromisos por pensiones y prejubilaciones, para los que se establece que no dependen de beneficios futuros, ya que en determinadas circunstancias se pueden convertir en créditos frente a la Hacienda Pública, y, por tanto, no deducen del capital regulatorio (en adelante denominados activos fiscales monetizables).

Durante 2015 se ha completado la regulación sobre activos fiscales monetizables generados antes del ejercicio 2016 mediante la introducción de una prestación patrimonial que podría suponer el pago de un importe del 1,5% anual por mantener el derecho a la monetización. Dicha prestación del 1,5% se aplicaría sobre el importe de los activos fiscales monetizables generados entre los ejercicios 2008 a 2015 que exceda del importe de la suma agregada de las cuotas liquidas positivas del Impuesto sobre Sociedades correspondientes a los ejercicios 2008 a 2015.

La estimación realizada por el Banco a 31 de diciembre de 2015 y 2014 supone un importe de 12.919 y 9.548 miles de euros, respectivamente, que pueden ser considerados créditos fiscales exigibles frente a la Administración Pública, y en la medida que el importe de la suma agregada de las cuotas liquidas positivas del Impuesto sobre Sociedades correspondientes a los ejercicios 2008 a 2015 excede del importe de los activos fiscales monetizables, el Banco no deberá hacer efectiva la prestación del 1,5% para que los activos fiscales gocen de la consideración de monetizables en los términos regulados en los artículos 11.12, 130, disposición adicional decimotercera y disposición transitoria trigesima tercera de la Ley 27/2014, del Impuesto sobre Sociedades.

A estos efectos, el desglose de los activos y pasivos fiscales diferidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 atiende al siguiente detalle:

	Miles de euros			
	2015	2014	2015	2014
Diferencias Temporarias				
Compromiso por pensiones	443	311	--	--
Deterioro de Insolvencias	12.477	9.237	--	--
Otros conceptos	13.146	2.706	1.020	1.087
DT imputadas a P. Neto Instrumentos Financieros	1.455	1.310	5.503	9.327
Créditos por deducciones fiscales no aplicadas	--	--	--	--
Cuotas tributarias Negativas	--	--	--	--
Total Activos/Pasivos Fiscales	27.521	13.564	6.523	10.414

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2015 y 2014, es como sigue:

	Miles de euros	
	Activos	Pasivos
Saldo al 31 de diciembre de 2013	13.498	6.605
Altas	2.415	3.882
Bajas	(2.349)	(73)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	13.564	10.414
Altas	14.136	47
Bajas	(179)	(3.939)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	27.521	6.523

Las altas de activos por impuestos diferidos recogen fundamentalmente dotaciones no deducibles para la cobertura de riesgos de insolvencia, compromisos por pensiones, deterioro de cartera, el efecto impositivo por la variación negativa del valor de la cartera a valor razonable contra patrimonio neto, y el reconocimiento de los activos fiscales diferidos derivados de las Actas de Inspección de 4 de noviembre de 2015 por el Impuesto sobre Sociedades ejercicios 2011 y 2012. Las bajas recogen la recuperación de impuesto de dotaciones no deducibles para la cobertura de riesgos de insolvencia, compromisos por pensiones, recuperación de amortización que fueron ajustadas como fiscalmente no deducible, recuperación de ajuste por valoración de activos, otras dotaciones no deducibles e ingresos no computables fiscalmente correspondiente a periodificaciones de comisiones (véase Nota 2-p).

A su vez las altas de pasivos diferidos recogen fundamentalmente el efecto impositivo por la variación positiva de la del valor de la cartera a valor razonable contra patrimonio neto y las bajas recogen fundamentalmente el efecto impositivo por la variación negativa del valor de la cartera a valor razonable contra patrimonio neto (véase Nota 2-p).

Tal y como se indica en la Nota 2, el Grupo registra activos por impuesto diferidos en la medida que considera probable su recuperación futura, de acuerdo con las previsiones existentes en cada momento de beneficios fiscales futuros. En este sentido, al evaluar la posibilidad de disponer de ganancias fiscales futuras contra las que compensar los activos por impuestos diferidos, los Administradores del Banco ha considerado que el plan de negocio para los próximos años muestra un escenario de generación de beneficios fiscales que permiten la recuperación de dichos activos.

Impuesto sobre Beneficios

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible, de acuerdo con la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades y la anterior Texto Refundido en vigor. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2015 y 2014 y el resultado fiscal que el Grupo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales.

	Miles de euros	
	2015	2014
Beneficio contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades	52.138	65.792
Diferencias permanentes		
Donativos y gastos no deducibles	133	68
Reserva de Capitalización	(2.884)	--
Base contable del impuesto	49.387	65.860
Diferencias temporarias		
Provisión de insolvencias y compromiso por pensiones	3.600	7.179
Deterioro de cartera, amortización y otros	3.579	329
Ajustes por valoración	(12.258)	--
Otros ajustes a la base imponible sin efecto en el GIS	(10.168)	(1.999)
Base imponible fiscal	34.140	71.369
Cuota al 30%	10.242	21.411
Retenciones y pagos a cuenta	(7.312)	(18.637)
Deducciones y bonificaciones con efecto en GIS	(31)	(70)
Otras deducciones sin efecto en el GIS	(2.462)	(4.628)
Efecto de la imputación de la participación del Grupo en el resultado neto de las entidades asociadas	(99)	(240)
Impuesto sobre beneficios a pagar/(recuperar)	338	(2.164)

Las diferencias permanentes en la base imponible se corresponden a gastos por:

- Donativos a entidades sin ánimo de lucro y sanciones no deducibles fiscalmente.
- Reducción en la base imponible por dotación a Reserva de Capitalización reconocida en el artículo 25 de la LIS, correspondiente al incremento de fondos propios del grupo en el ejercicio 2015 derivado de la aplicación del resultado del ejercicio 2014 aprobado por la Junta General de Accionistas en mayo de 2015. El importe del incremento de fondos propios de ejercicio 2015 ascendió en el grupo a 46.634 miles de euros, por lo cual, dentro del límite del 10% del incremento de fondos propios, procedería una reducción en la base imponible por importe de hasta 4.663 miles de euros, de los cuales en el ejercicio 2015 se reducen 2.884 miles de euros por aplicación del límite a la reducción del 10% de la base imponible positiva previa del ejercicio 2015, quedando pendiente de ejercicios futuros 1.780 miles de euros.

Las diferencias temporales recogen fundamentalmente los ajustes fiscales a la dotación a la cobertura genérica del ejercicio, fondo de insolvencia subestandar no deducible, fondo de insolvencia específica (dudosos) no deducible, reversión de la periodificación de comisiones en primera aplicación de la Circular 4/2004, los derivados de compromisos por pensiones, ajustes por deterioro de cartera, recuperación de ajustes derivados de la limitación en los ejercicios 2013 y 2014 a la deducibilidad fiscal de los gastos por amortización contabilizados y la recuperación parcial, en 2015, del ajuste por valoración de activos derivado del acta de inspección de 4 de noviembre de 2015.

Otros ajustes a la base imponible y deducciones sin efecto en el Gasto por Impuesto sobre Sociedades (GIS) recogen la imputación de bases imponibles negativas por importe de 10.168 miles de euros y deducciones por importe de 2.462 miles de euros, derivadas de la participación en dos Agrupaciones de Interés Económico (AIE) por aplicación de los términos regulados en el artículo 36 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades. El Banco participa en dos AIE's que se dedican a las inversiones en producciones cinematográficas y que, en cumplimiento de la normativa fiscal vigente, imputan a sus socios sus bases imponibles positivas o negativas, las retenciones soportadas y las bonificaciones en la cuota del Impuesto, todo ello en función de sus respectivos porcentajes de participación. El impacto económico de la inversión realizada ha sido considerado contablemente como una inversión financiera y por tanto se ha reconocido contablemente como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Intereses y rendimientos asimilados", formando parte de la base imponible tributable por lo que esta imputación se integra de esta manera en el GIS.

Las deducciones en la cuota con efecto en el Gasto por Impuesto sobre Sociedades (GIS) provienen de deducciones por doble imposición internacional y donativos a entidades sin ánimo de lucro.

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	Miles de euros	
	2015	2014
Gasto correspondiente al ejercicio corriente:		
Base contable al 30%	14.816	19.758
Bonificaciones y deducciones	(31)	(70)
Efecto de la imputación de la participación del Grupo en el resultado neto de las entidades asociadas	(99)	(240)
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	89	15
Gasto por Impuesto sobre sociedades	14.775	19.463
Gasto por Impuestos extranjeros	6	7
Totales	14.781	19.470

Ajustes impositivos de ejercicios anteriores corresponden a diferencias por ajustes entre lo contabilizado a 31 de diciembre de cada ejercicio y las correspondientes declaraciones presentadas.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son aplicables desde 2011.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores del Banco, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales consolidadas.

No obstante lo anterior, con fecha 12 de febrero de 2015 y respecto del Banco, se iniciaron por parte de la Agencia Estatal de Administración Tributaria, actuaciones de comprobación e investigación de los ejercicios 2011 y 2012 por los conceptos de Impuesto sobre Sociedades (IS), Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA) y Retención/Ingreso a Cuenta de los Rendimientos del Trabajo / Profesional (IRPF). Con fecha 4 de noviembre de 2015, la Administración Tributaria notificó al Banco los acuerdos de liquidación, firmados en conformidad y estando pagados a 31 de diciembre de 2015. El importe contabilizado con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2015 derivado de estas actas ha ascendido a 1.897 miles de euros.

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Grupo de los ejercicios 2015 y 2014 se muestran en el siguiente cuadro:

	Miles de euros	
	2015	2014
En cuota impositiva:		
Deducciones por doble imposición	6	36
Deducción por gastos de I+D+it	--	10
Deducción por donativos	25	24
Total	31	70

Derivado de la venta de una aplicación informática el 26/12/2011, el Grupo obtuvo un beneficio extraordinario por importe de 32 miles de euros, habiendo acogido dicho beneficio a deducción por reinversión por importe de 4 miles de euros, por aplicación de lo dispuesto en el artículo 42 del Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. El importe obtenido de la venta ascendió a 73 miles de euros; como materialización de la reinversión, el Grupo adquirió durante el ejercicio 2011 nuevas aplicaciones informáticas incorporadas a su inmovilizado intangible por un importe de 502 miles de euros.

Independientemente de los impuestos sobre beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el Grupo ha registrado en su patrimonio neto los impuestos correspondientes a los Ajustes por valoración de los “Activos financieros disponibles para la venta”, hasta el momento en que sean vendidos, por un importe de 1.455 y 1.310 miles de euros al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2015, el Grupo integra en su balance activos materiales de uso propio revalorizados contablemente por importe de 6.638 miles de euros (véase Nota 11) al amparo de la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 del Banco de España en el ejercicio 2005. En este sentido y de acuerdo con el artículo 122 de la Ley del Impuesto de Sociedades, dicho importe no se ha incluido en la base imponible del ejercicio 2015 y 2014.

21. Cuentas de orden

Recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por las entidades consolidadas aunque no comprometan su patrimonio.

a) *Riesgos contingentes*

Incluye las operaciones por las que las entidades consolidadas garantizan obligaciones de un tercero surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas o por otro tipo de contratos. Esta categoría se desglosa en las siguientes partidas:

- Garantías financieras

Corresponde a los importes que las entidades consolidadas deberán pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago en respuesta a los compromisos asumidos por ellas en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra su composición al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	2015	2014
Garantías financieras	31.764	40.999
Otros avales y cauciones prestadas	47.473	40.797
Créditos documentarios irrevocables	8.759	16.125
Totales	87.996	97.921

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para las sociedades consolidadas, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura de financiación o liquidez a conceder a terceros.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo "Comisiones Percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía (véase Nota 27).

b) Compromisos contingentes

Incluye aquellos compromisos irrevocables que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

Seguidamente se muestra su composición al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	2015	2014
Disponibles por terceros	174.961	166.118
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	2.988	10.599
Valores suscritos pendientes de desembolso	2	2
Compromisos de colocación y suscripción de valores	2.263	2.263
Totales	180.214	178.982

22. Recursos gestionados fuera de balance

El detalle de los recursos fuera de balance gestionados por el Grupo al cierre de los ejercicios de 2015 y 2014 se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2015	2014
Sociedades y Fondos de inversión	3.586.527	3.022.562
Carteras de clientes gestionadas discrecionalmente	1.181.836	886.644
Comercializados pero no gestionados por el grupo	385.673	235.705
Totales	5.154.036	4.144.911

23. Activos y Pasivos (financieros y no financieros) : Valor Razonable**a) Valor razonable de los activos y pasivos financieros**

A continuación se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

- Nivel 1: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos.
- Nivel 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: Instrumentos cuyo valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

A efectos de lo dispuesto en los párrafos anteriores, se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

2015

Miles de euros

Activos Financieros	Cartera de negociación		Activos financieros disponibles para la venta		Cartera de inversión a vencimiento		Inversiones crediticias		Totales	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libro	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Nivel 1: Valores representativos de deuda	1.820.932	1.820.932	3.785.354	3.785.354	115.454	128.593	46.900	50.937	5.768.640	5.785.816
Instrumentos de capital	--	--	8.734	8.734	--	--	--	--	8.734	8.734
Nivel 2: Valores representativos de deuda	473.531	473.531	26.337	26.337	--	--	10.919	11.858	510.787	511.726
Depósitos en entidades de crédito	--	--	--	--	--	--	9.369.469	9.371.249	9.369.469	9.371.249
Crédito a la clientela	--	--	--	--	--	--	995.342	1.074.393	995.342	1.074.393
Derivados	457.292	457.292	--	--	--	--	--	--	457.292	457.292
Nivel 3: Instrumentos de capital	--	--	8.441	8.441	--	--	--	--	8.441	8.441
Derivados	40.554	40.554	--	--	--	--	--	--	40.554	40.554
Totales	2.792.309	2.792.309	3.828.866	3.828.866	115.454	128.593	10.422.630	10.508.437	17.159.259	17.258.205

Miles de euros

Pasivos Financieros	Cartera de negociación		Otros pasivos a valor razonable con cambios en pyg		Pasivos financieros a coste amortizado		Derivados de cobertura		Totales	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Nivel 1:										
Posiciones cortas de valores	195.022	195.022	--	--	--	--	--	--	195.022	195.022
Nivel 2:										
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	--	--	4.731	4.731	11.349.861	11.357.986	--	--	11.354.592	11.362.717
Depósitos de la clientela	--	--	--	--	4.921.950	4.922.054	--	--	4.921.950	4.922.054
Derivados	389.496	389.496	--	--	--	--	49.654	49.654	439.150	439.150
Otros pasivos financieros	--	--	--	--	11.356	11.356	--	--	11.356	11.356
Nivel 3:										
Derivados	40.516	40.516	--	--	--	--	--	--	40.516	40.516
Totales	625.034	625.034	4.731	4.731	16.283.167	16.291.396	49.654	49.654	16.962.586	16.970.815

2014

Miles de euros										
Activos Financieros	Cartera de negociación		Activos financieros disponibles para la venta		Cartera de inversión a vencimiento		Inversiones crediticias		Totales	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libro	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Nivel 1:										
Valores representativos de deuda	2.979.114	2.979.114	3.873.462	3.873.462	143.988	160.324	70.286	71.705	7.066.850	7.084.605
Instrumentos de capital	--	--	14.831	14.831	--	--	--	--	14.831	14.831
Nivel 2:										
Valores representativos de deuda	111.993	111.993	8.605	8.605	--	--	--	--	120.598	120.598
Depósitos en entidades de crédito y Bancos Centrales	--	--	--	--	--	--	10.934.067	10.940.517	10.934.067	10.940.517
Crédito a la clientela	--	--	--	--	--	--	1.016.805	1.122.848	1.016.805	1.122.848
Derivados	546.037	546.037	--	--	--	--	--	--	546.037	546.037
Nivel 3:										
Valores representativos de deuda	--	--	1.902	1.902	--	--	--	--	1.902	1.902
Instrumentos de capital	297	297	11.490	11.490	--	--	--	--	11.787	11.787
Derivados	18.663	18.663	--	--	--	--	--	--	18.663	18.663
Totales	3.656.104	3.656.104	3.910.290	3.910.290	143.988	160.324	12.021.158	12.135.070	19.731.540	19.861.788

Miles de euros								
Pasivos Financieros	Cartera de negociación		Otros pasivos a valor razonable con cambios en pyg		Pasivos financieros a coste amortizado		Totales	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Nivel 2:								
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	--	--	--	--	16.926.899	17.070.261	16.926.899	17.070.261
Depósitos de la clientela	--	--	--	--	3.690.718	3.690.304	3.690.718	3.690.304
Débitos representados por valores negociables	--	--	--	--	2.813.439	2.970.608	2.813.439	2.970.608
Derivados	427.863	427.863	--	--	--	--	427.863	427.863
Otros pasivos financieros	--	--	--	--	7.956	7.956	7.956	7.956
Totales	427.863	427.863	--	--	23.439.012	23.739.129	23.866.875	24.166.992

La metodología empleada para calcular el valor razonable para cada clase de activos y pasivos financieros es la siguiente:

Derivados de negociación y derivados de cobertura

- Derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos: se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.
- Derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes: se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”), utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc., en concreto:
- Derivados sobre tipos de interés: el valor razonable se ha determinado, para aquellos instrumentos financieros sin condiciones opcionales, principalmente swaps, mediante el descuento de flujos futuros utilizando las curvas implícitas del mercado monetario y la curva swap, y para los derivados opcionales de tipos de interés, utilizando métodos de valoración generalmente aceptados basados en Black-Scholes y las matrices de volatilidades implícitas.
- Derivados sobre instrumentos de patrimonio o índices bursátiles y derivados sobre divisas: el método de valoración es Montecarlo que consiste en la generación aleatoria de posibles observaciones del subyacente teniendo en cuenta su distribución. Los factores que intervienen en la generación de las simulaciones son: el precio del subyacente, los tipos de interés de la divisa, los tipos de cambio de las divisas, los dividendos de los subyacentes, su volatilidad y la correlación existente.
- Los ajustes por valoración de crédito (Credit Valuation Adjustment, en adelante “CVA”) y los ajustes por valoración de débito (Debit Valuation Adjustment, en adelante “DVA”) se incorporan en la valoraciones de los productos derivados, tanto de activo como de pasivo, para reflejar el impacto en el valor razonable del riesgo de crédito de la contraparte y el propio, respectivamente.

Los ajustes a realizar se calculan mediante la estimación de la exposición (“Exposure At Default”), la probabilidad de incumplimiento (“Probability of Default”) y la severidad (“Loss Given Default”), para todos los productos derivados sobre cualquier subyacente, a nivel de entidad legal (todas las contrapartidas bajo el mismo contrato ISDA/CMOF) con la que el Banco Cooperativo Español tenga exposición.

Como norma general el cálculo de CVA es el producto de la exposición esperada positiva por la probabilidad de incumplimiento de la contraparte. Análogamente, el DVA se calcula como el producto de la exposición esperada negativa por las probabilidades de incumplimiento y multiplicando el resultado por la severidad del Banco. Ambos cálculos están realizados sobre todo el periodo de la exposición potencial.

Los datos necesarios para el cálculo de la probabilidad de incumplimiento así como de la severidad provienen de los mercados de crédito (Credit Default Swaps o Índices iTraxx), aplicándose el de la Entidad para los casos en que esté disponible. Para aquellos casos en que la información no esté disponible, se utiliza proceso basado en el sector, rating y geografía para poder asignar tanto probabilidades de quiebra como pérdidas esperadas en caso de quiebra, calibradas directamente a mercado o con un factor de ajuste a mercado de la probabilidad de quiebra y pérdida esperada históricas.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco tiene posiciones en instrumentos derivados OTC, principalmente Interest Rate Swaps, Equity Options y Swaps de Titulización, como consecuencia, fundamentalmente, de su actividad prestación de servicios a las Cajas Rurales intermediando entre estas y contrapartes de mercado y Fondos de Titulización de Activos (Operaciones Back to Back). Estos instrumentos tienen la particularidad de que sus flujos de fondos esperados no están predeterminados sino que depende de la evolución de determinados factores de riesgo de mercado (tipos de interés, tipos de cambio, precios de acciones, etc.) lo que convierte al valor razonable en una magnitud aleatoria que, en cada momento, puede tomar valor positivo (exposición al riesgo de contraparte) o negativo (exposición al riesgo de crédito propio).

En base a los cálculos realizados por el Grupo y validados por un tercero experto independiente, el impacto neto correspondiente a la valoración del riesgo de crédito de las posiciones en derivados tanto activas “Credit Valuation Adjustment” (CVA) como pasivas “Debt Valuation Adjustment” (DVA), no ha sido significativo al 31 de diciembre de 2015, registraN un ingreso neto de 6.496 miles de euros en el epígrafe “Resultado de operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

b) Valor razonable del inmovilizado material

El activo material se encuentra valorado por su valor de tasación al 1 de enero de 2004 (véase Nota 11). El valor razonable se ha estimado en base a valoraciones externas (tasaciones) y valoraciones internas contrastadas con el mercado y al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se estima que no difieren significativamente del valor en libros.

24. Intereses y rendimientos asimilados

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo con independencia de que se valoren por su valor razonable. Los intereses se registran por su importe bruto sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	2015	2014
Depósitos en bancos centrales (véase Nota 5)	177	562
Depósitos en entidades de crédito (véase Nota 8)	20.139	88.498
Crédito a la clientela (véase Nota 8)	26.114	27.426
Valores representativos de deuda (véase Nota 7 y 9)	53.631	99.363
Activos dudosos	1	7
Otros intereses	3.294	353
Totales	103.356	216.209

25. Intereses y cargas asimiladas

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo con independencia de que se valoren por su valor razonable.

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y cargas asimiladas más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	2015	2014
Depósitos de bancos centrales (véase Nota 13)	4.547	13.239
Depósitos de entidades de crédito (véase Nota 13)	32.967	92.632
Depósitos de la clientela (véase Nota 13)	166	2.433
Débitos representados por valores negociables (véase Nota 13)	879	38.897
Rectificaciones por operaciones de cobertura (véase Nota 15)	(1.249)	(1.474)
Otros intereses	2.646	125
Totales	39.956	145.852

26. Rendimientos de instrumentos de capital

Incluye los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital correspondientes a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación.

El detalle del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Activos financieros disponibles para la venta	264	1.073
Totales	264	1.073

27. Comisiones percibidas

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Riesgos contingentes (véase Nota 21)	847	1.116
Compromisos contingentes (véase Nota 21)	77	76
Cambio de divisas	470	366
Servicio de cobros y pagos	1.839	1.802
Servicio de valores	46.000	33.424
Comercialización de productos no bancarios	2.139	1.364
Otras comisiones	1.433	2.434
Totales	52.805	40.582

28. Comisiones pagadas

Recoge el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	6.628	5.448
Comisiones pagadas por operaciones de valores	30.675	19.778
Otras comisiones	88	111
Totales	37.391	25.337

29. Resultado de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)Resultado de operaciones financieras

Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo y a correcciones de valor de activos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, así como los resultados obtenidos en su compraventa.

El desglose del saldo de este capítulo en función del origen de las partidas que lo conforman se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2015	2014
Cartera de negociación (véase Nota 6)	6.992	5.651
Activos financieros disponibles para la venta (véase Nota 7)	4.183	1.935
Inversiones crediticias (véase Nota 8)	8	11
Pasivos financieros a coste amortizado (véase Nota 13)	--	2.002
Coberturas contables no incluidas en intereses (véase Nota 15)	--	--
Otros	(250)	--
Totales	10.933	9.599

El importe registrado en el epígrafe “Coberturas contables no incluidas en intereses” corresponde a las operaciones de cobertura de valor razonable, distinguiendo entre los instrumentos de cobertura y en la partida cubierta. Los beneficios y pérdidas registradas durante el ejercicio 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Coberturas contables no incluidas en intereses	--	--
Derivados de cobertura	(10.012)	(12.560)
Beneficios	123.582	15.450
Pérdidas	(133.594)	(28.010)
Partidas cubiertas	10.012	12.560
Beneficios	131.958	31.577
Pérdidas	(121.946)	(19.017)

Diferencias de cambio (neto)

Incluye los resultados obtenidos en la compraventa de divisas y las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias del balance en moneda extranjera a euros.

El importe de estas diferencias de cambio netas registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2015 es de 696 miles de euros (290 miles de euros en 2014) (véase Nota 35-5).

30. Gastos de personal

Comprenden todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el ejercicio cualquiera que sea su concepto incluidos el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones.

Su composición es la siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Sueldos y salarios	11.410	11.356
Seguridad social	2.517	2.428
Dotaciones a planes de pensiones	94	91
Otros gastos de personal	155	220
Totales	14.176	14.095

El número medio de empleados del Grupo, durante los ejercicios 2015 y 2014, así como los existentes al cierre de dichos ejercicios, es el siguiente:

	2015		2014	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Equipo directivo	13	1	13	1
Directores	16	8	15	7
Responsables de departamento	9	10	12	10
Técnicos	37	42	27	42
Administrativos	31	50	30	49
Totales	106	111	97	109
Por tipo de contrato				
Fijo	102	111	97	108
Temporal	4	--	--	1
Totales	106	111	97	109

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, tres empleados del Grupo tenían alguna discapacidad.

31. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
De inmuebles, instalaciones y material	601	684
Informática	2.310	2.132
Comunicaciones	1.264	1.241
Publicidad y propaganda	96	159
Gastos judiciales y de letrados	258	140
Informes técnicos	1.317	1.137
Servicio de vigilancia y traslado de fondos	229	228
Primas de seguros	215	278
Por órganos de gobierno y control	222	211
Gastos de representación y desplazamiento del personal	214	278
Cuotas de asociaciones	324	307
Servicios administrativos subcontratados	640	625
Contribuciones e impuestos	623	764
Otros	290	194
Totales	8.603	8.378

KPMG Auditores, S.L., auditor de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle

	Miles de euros			
	Banco		Grupo	
	2015	2014	2015	2014
Servicios de auditoría	24	44	47	71
Otros servicios de verificación	59	21	59	21
Otros servicios	3	9	3	9
Total	86	74	109	101

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2015 y 2014, con independencia del momento de su facturación.

Las otras sociedades del grupo KPMG, han facturado al Banco y al Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2015	2014
Otros servicios	45	12

32. Información segmentada por negociosCriterios de segmentación

La información por segmentos se estructura en función de las distintas líneas de negocio del Grupo. La distribución geográfica no es significativa ya que la práctica totalidad de los ingresos se obtienen en España. Las líneas de negocio que se describen a continuación se han establecido en función de la estructura organizativa del Grupo teniendo en cuenta la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y los clientes a los que van dirigidos

En 2015 y 2014, el Grupo centro sus actividades en los siguientes segmentos:

- Banca Comercial
- Gestión de activos
- Mercados
- Actividades Corporativas

Bases y metodología de la información por segmentos de negocio

La información por segmentos está basada en los sistemas internos de cálculo de rentabilidad por áreas.

Los rendimientos por intereses e ingresos ordinarios de las líneas de negocio se calculan aplicando a sus correspondientes activos y pasivos precios de transferencia en línea con los tipos de mercado vigentes en cada momento. Los gastos de administración incluyen los gastos directos y determinadas imputaciones de unidades de servicio de apoyo.

Miles de euros

	Banca Comercial		Gestión de Activos		Mercados		Actividades Corporativas		Total Grupo	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Margen Bruto	17.126	17.702	11.058	9.825	44.856	60.461	11.232	10.659	84.272	98.647
Gastos de Administración y amortizaciones	4.653	4.599	2.604	2.574	3.957	3.908	12.963	12.804	24.177	23.885
Dotaciones a Provisiones y pérdidas por deterioro de activos financieros	4.056	8.970	--	--	--	--	3.900	--	7.956	8.970
Resultado de la actividad de explotación	8.417	4.133	8.454	7.251	40.899	56.554	(5.631)	(2.146)	52.139	65.792
Otros Resultados	--	--	--	--	--	--	(1)	--	(1)	--
Resultado antes de impuestos	8.418	4.133	8.454	7.251	40.899	56.554	(5.631)	(2.147)	52.138	65.792
Impuesto sobre sociedades	2.386	1.223	2.397	2.146	11.594	16.736	(1.596)	(635)	14.781	19.470
Resultado Consolidado del ejercicio	6.031	2.910	6.057	5.105	29.305	39.818	(4.036)	(1.511)	37.357	46.322

33. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 4 relativa a las remuneraciones percibidas, a continuación se presentan los saldos registrados en el balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2015 y 2014 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

	Alta Dirección		Otras partes vinculadas	
	2015	2014	2015	2014
Activo				
Créditos a clientes	1.865	781	69	542
Cobertura de riesgo de crédito	(31)	(13)	(1)	(9)
Pasivo				
Débitos a clientes	778	407	1.448	5.466
Otros				
Pasivos contingentes	--	25	--	43
Compromisos	--	108	--	30
Pérdidas y ganancias				
Intereses y rendimientos asimilados	16	14	2	9
Intereses y cargas asimiladas	1	2	1	6

34. Servicio de atención al cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras se resume a continuación el Informe Anual del ejercicio 2015 presentado por el responsable del servicio al Consejo de Administración celebrado el 24 de febrero de 2016.

El Servicio de Atención al Cliente, en 2015, ha recibido seis reclamaciones y/o quejas de las cuales dos han sido rechazadas y se han admitido cuatro que han sido resueltas en el ejercicio, todas correspondientes a particulares.

Motivo	Número	
	2015	2014
Operaciones Activas	1	1
Operaciones Pasivas	-	1
Otros Productos Bancarios	2	2
Servicios de inversión	1	1
Varios	-	1
Total	4	6

El número de reclamaciones resueltas, en función de la Comunidad Autónoma de origen, ha sido el siguiente:

	2015	2014
Baleares	1	1
La Rioja	-	1
Madrid	2	4
País Vasco	1	-

35. Gestión de riesgos

La exposición al riesgo del Grupo Banco Cooperativo Español queda explicada por los activos y pasivos de la Entidad cuyos activos totales representan el 99,80% de los activos totales del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (véase Nota 1).

35.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo a que una de las partes de un contrato que se ajusta a la definición de instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones y produzca en la otra una pérdida financiera.

El riesgo de crédito representa, por tanto, el riesgo de pérdida asumido por el Grupo en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliesen sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija del Grupo, derivados, etc.).

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros que en los estados financieros consolidados aparecen contabilizados por su coste amortizado, como a activos que en dichos estados consolidados se registran por su valor razonable. Independientemente del criterio contable por el que los activos financieros del Grupo se han registrado en estos estados financieros consolidados, el Grupo aplica sobre ellos las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

Las políticas y los objetivos del Grupo relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobados por el Consejo de Administración del Banco. Por su parte, el Comité de Riesgos junto con el Comité de Activos y Pasivos, se encarga de la fijación operativa de las políticas de riesgos del Grupo que permitan cumplir con los objetivos establecidos por el Consejo. Por su parte, la unidad de control de riesgos (que depende de la Dirección de Intervención General y Riesgos), independiente, por tanto de las unidades de negocio encargadas de la puesta en práctica de las políticas fijadas por la entidad) es la encargada de fijar los procedimientos de control necesarios para monitorizar en todo momento los niveles de riesgo asumidos por el Grupo y el cumplimiento estricto de los objetivos establecidos por el Grupo relacionados con el riesgo de crédito y junto con el Departamento de Auditoría Interna (dependiente del Comité de Auditoría Interna), se encarga de velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo del Grupo, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular, facilitando la información correspondiente a los órganos ejecutivos de mayor nivel que permitan poner en práctica, en su caso, las medidas correctoras que sean necesarias.

La Unidad de Control lleva un control permanente de los niveles de concentración de riesgos, de la evolución de las tasas de morosidad y de las distintas alertas definidas que permiten monitorizar en todo momento la evolución del riesgo de crédito. En caso de desviaciones entre la evolución prevista de cualquiera de estos parámetros y los datos reales, estas son analizadas en búsqueda de las causas de las mismas. Una vez conocidas, estas son analizadas por la unidad de control quien eleva los informes correspondientes a los órganos de gestión del Grupo para que sean adoptadas las medidas correctoras oportunas, que pueden ir desde la definición o corrección de los mecanismos de control definidos que puedan haber actuado de forma no satisfactoria, hasta la modificación de las políticas y límites acordados por el Grupo. En particular, se analizan de manera exhaustiva todas aquellas operaciones que, por diversos motivos, puedan haber resultado en mora o fallidas, de cara a determinar la eficacia de las coberturas establecidas por la entidad de cara a adoptar, en su caso, las medidas necesarias que permiten mejorar las políticas de aceptación y los mecanismos de análisis del riesgo de crédito del Grupo.

35.1.1. Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito

El cuadro siguiente muestra al nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 para cada clase de instrumentos financieros, sin deducir del mismo las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores:

Clases de instrumentos	2015				
	Miles de euros				
	Cartera de Negociación	Activos Financieros disponibles para la venta	Inversiones Crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	Total
Instrumentos de deuda					
Depósitos en entidades de crédito	--	--	9.361.277	--	9.361.277
Valores negociables	2.294.463	3.811.691	60.669	115.454	6.282.277
Crédito a la clientela	--	--	1.038.416	--	1.038.416
Total instrumentos de deuda	2.294.463	3.811.691	10.460.362	115.454	16.681.970
Instrumentos de capital	--	17.175	--	--	17.175
Riesgos contingentes					
Avales financieros	--	--	31.764	--	31.764
Otros riesgos contingentes	--	--	56.232	--	56.232
Total riesgos contingentes	--	--	87.996	--	87.996
Otras exposiciones					
Derivados	497.846	--	--	--	497.846
Compromisos contingentes	--	--	180.214	--	180.214
Total otras exposiciones	497.846	--	180.214	--	678.060
Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito	2.792.309	3.828.866	10.728.572	115.454	17.465.201

Clases de instrumentos	2014				
	Miles de euros				
	Cartera de Negociación	Activos Financieros disponibles para la venta	Inversiones Crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	Total
Instrumentos de deuda					
Depósitos en entidades de crédito	--	--	10.869.238	143.988	11.013.226
Valores negociables	3.091.107	3.883.969	70.543	--	7.045.619
Crédito a la clientela	--	--	1.059.462	--	1.059.462
Total instrumentos de deuda	3.091.107	3.883.969	11.999.243	143.988	19.118.307
Instrumentos de capital	297	26.321	--	--	26.618
Riesgos contingentes					
Avales financieros	--	--	40.999	--	40.999
Otros riesgos contingentes	--	--	56.922	--	56.922
Total riesgos contingentes	--	--	97.921	--	97.921
Otras exposiciones					
Derivados	564.700	--	--	--	564.700
Compromisos contingentes	--	--	178.982	--	178.982
Total otras exposiciones	564.700	--	178.982	--	743.682
Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito	3.656.104	3.910.290	12.276.146	143.988	19.986.528

En relación con la información mostrada en los cuadros anteriores, hay que señalar que:

- Los datos relativos a “Instrumentos de deuda” de los cuadros anteriores registrados en el activo del balance consolidado se muestran por su valor en libros, sin incluir los ajustes por valoración (pérdidas por deterioro, periodificaciones de intereses, comisiones de apertura y similares pendientes de periodificar, etc.) en la columna de “Saldo de activo”.
- La partida de “Compromisos contingentes” recoge el importe de los saldos disponibles sin condición alguna por parte de los deudores.
- Los riesgos contingentes se presentan registrados por el importe máximo garantizado por el Grupo. Con carácter general, se estima que la mayoría de estos saldos llegarán a su vencimiento sin suponer una necesidad real de financiación por parte de la Entidad (véase Nota 21).
- La información sobre otras exposiciones al riesgo de crédito, tales como el riesgo de contraparte correspondiente a la contratación de instrumentos financieros derivados se presenta por su valor en libros.

35.1.2. Calidad crediticia de las exposiciones al riesgo de crédito

El Grupo utiliza sistemas avanzados de medición del riesgo de crédito. La calidad de la cartera de organismos, entidades financieras y empresas se mide a través de sistemas de rating mientras que la cartera minorista, formada por riesgos de particulares, microempresas y autónomos, se mide a través de sistemas de puntuación o scoring.

A continuación se muestra la distribución del riesgo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo con su nivel de rating (externo o, en su defecto, interno conforme a los modelos de calificación desarrollados por el Grupo):

Nivel de rating	2015		2014	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
AAA	2.024	0,0	11.000	0,1
AA+	15.341	0,1	10.409	0,1
AA	43.294	0,3	11.767	0,1
AA-	5.287	0,0	9.915	0,1
A+	24.576	0,2	39.866	0,2
A	273.998	1,8	163.893	1,0
A-	12.327.325	81,9	13.441.083	80,4
BBB+	311.564	2,1	724.037	4,3
BBB	652.974	4,3	599.731	3,6
BBB-	440.694	2,9	101.636	0,6
BB+	100.618	0,7	236.167	1,4
BB	212.579	1,4	121.578	0,7
Inferior a BB	439.923	2,9	431.169	2,6
Sin calificar	195.576	1,3	810.373	4,8
Total	15.045.774	100,0	16.712.624	100,0

35.1.3. Crédito a la clientela. Detalle por contrapartes y garantías recibidas

A continuación se muestra el valor en libros de las financiaciones totales clasificado en función de las contrapartes y con detalle de las garantías de las operaciones:

2015								
Miles de euros								
Crédito con garantía real. Loan to value								
Total	Del que: Garantía Inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual 40%	Superior al 40% y menor o igual 60%	Superior al 60% y menor o igual 80%	Superior al 80% y menor o igual 100%	Loan to value Superior al 100%	
Administraciones Públicas	658.157	--	--	--	--	--	--	--
Otras instituciones financieras	108.540	--	--	--	--	--	--	--
Sociedades no financieras y empresarios individuales	176.449	15.541	1.946	5.892	10.449	1.032	115	--
Construcción y promoción inmobiliaria	--	--	--	--	--	--	--	--
Construcción de obra civil	23.135	100	--	100	--	--	--	--
Resto de finalidades	153.313	15.441	1.946	5.792	10.449	1.032	115	--
Grandes empresas	67.053	11.585	--	3.213	8.372	--	--	--
Pymes y empresarios individuales	86.261	3.856	1.946	2.579	2.077	1.032	115	--
Resto de hogares e ISFLSH	86.901	68.771	449	14.500	15.141	19.768	8.664	11.147
Viviendas	65.793	63.920	--	12.490	13.278	19.375	8.163	10.614
Consumo	3.328	13	--	13	--	--	--	--
Otros fines	17.780	4.838	449	1.997	1.863	392	502	533
SUBTOTAL	1.030.046	84.313	2.395	20.393	25.590	20.799	8.779	11.147
(-) Corrección de valor por deterioro activos no imputadas a operaciones concretas.	(34.704)	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL	995.342	--	--	--	--	--	--	--
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (neto de provisiones específicas)	31.863	13.309	--	3.740	8.704	865	--	--

2014								
Miles de euros								
Crédito con garantía real. Loan to value								
Total	Del que: Garantía Inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual 40%	Superior al 40% y menor o igual 60%	Superior al 60% y menor o igual 80%	Superior al 80% y menor o igual 100%	Loan to value Superior al 100%	
Administraciones Públicas	652.647	--	--	--	--	--	--	--
Otras instituciones financieras	43.519	--	--	--	--	--	--	--
Sociedades no financieras y empresarios individuales	261.787	24.013	1.587	1.618	2.740	1.136	16.497	3.610
Construcción y promoción inmobiliaria	327	80	--	6	--	--	56	18
Construcción de obra civil	23.003	106	--	106	--	--	--	--
Resto de finalidades	238.457	23.827	1.587	1.506	2.740	1.136	16.441	3.592
Grandes empresas	78.882	19.569	--	--	--	--	15.977	3.592
Pymes y empresarios individuales	159.575	4.258	1.587	1.506	2.740	1.136	464	--
Resto de hogares e ISFLSH	91.919	71.819	441	16.438	16.235	17.305	11.039	11.242
Viviendas	67.068	65.351	--	13.842	13.896	16.645	10.512	10.456
Consumo	2.825	17	--	17	--	--	--	-
Otros fines	22.026	6.451	441	2.579	2.339	660	527	786
SUBTOTAL	1.049.872	95.832	2.028	18.056	18.975	18.441	27.536	14.852
(-) Corrección de valor por deterioro activos no imputadas a operaciones concretas.	(33.067)	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL	1.016.805	--	--	--	--	--	--	--
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (neto de provisiones específicas)	43.591	21.414	--	6	565	1.136	15.977	3.730

Política de refinanciaciones y reestructuraciones

La Política de Refinanciación sigue las mejores prácticas recogidas en la Circular 6/2012 de 28 de septiembre del Banco de España y cartas del Banco de España del 30 de abril de 2013. El objetivo de la misma es la recuperación de todos los importes debidos y recoge la necesidad de reconocer inmediatamente las cantidades que se consideren irrecuperables.

La política de refinanciación de operaciones incluye:

- Análisis individualizado y actualizado de la situación económica y financiera de los prestatarios y avalistas, así como de su capacidad de pago.
- Situación y eficacia de las garantías aportadas.

- Experiencia con el prestatario: historial de cumplimiento suficientemente extenso o, en su defecto, de un importe de amortización del principal que sea equivalente.
- Interrupción de la morosidad. La refinanciación o reestructuración de las operaciones que no se encuentren al corriente de pagos no interrumpe su morosidad, ni producirá su reclasificación salvo que exista una certeza razonable de que el cliente puede hacer frente a sus pagos o se aporten nuevas garantías eficaces y, en ambos casos, se perciban al menos los intereses ordinarios pendientes de cobro.

La refinanciación de operaciones, así como su consecuente deterioro contable, lleva asociada su calificación bajo una de las siguientes categorías:

- Refinanciación normal. Aquellas para las que se tenga evidencia objetiva que haga altamente probable la recuperación de todos los importes debidos, y por tanto no lleva aplicada ninguna provisión. En este sentido, se toman en consideración los siguientes factores:
 - Período de carencia máximo de 12 meses.
 - Existencia de un plan de amortización adecuado.
 - Incorporación de avalistas de indudable solvencia, o de nuevas garantías eficaces.
- Refinanciación dudosa. Serán calificadas así las operaciones en las que hay evidencia de debilidad en la capacidad de pago del prestatario. La provisión mínima aplicada a este tipo de operaciones es de un 25%. En este sentido, se tomarán en consideración los siguientes factores:
 - La no aportación de nuevas garantías eficaces o no haber percibido todos los intereses pendientes.
 - El otorgamiento de períodos de carencia de amortización de capital superiores a 30 meses.
 - La procedencia de refinanciaciones o reestructuraciones previas.

Todo ello, salvo que exista evidencia de una suficiente capacidad del prestatario para atender sus compromisos en el tiempo y forma previstos contractualmente.

- Refinanciación subestándar. Serán todos aquellos casos no contemplados en las dos clasificaciones anteriores, y su provisión contable será, como mínimo, un 15%.

Tipos de operaciones. Según la Circular mencionada se diferencia entre:

- Operación de refinanciación: operación que, cualquiera que sea su titular o garantías, se concede o se utiliza por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras –actuales o previsibles- del titular (o titulares) para cancelar una o varias operaciones concedidas, por la propia entidad o por otras entidades de su grupo, al titular (o titulares) o a otra u otras empresas de su grupo económico, o por las que se pone a dichas operaciones total o parcialmente al corriente de pagos, con el fin de facilitar a los titulares de las operaciones canceladas o refinanciadas el pago de su deuda (principal o intereses) porque no puedan, o se prevea que no vayan a poder cumplir e tiempo y forma con sus condiciones.
- Operación refinanciada: operación que se pone total o parcialmente al corriente de pago como consecuencia de una operación de refinanciación realizada por la propia u otra entidad de su grupo económico.

- Operación reestructurada: operación en la que, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras, actuales o previsibles, del titular (o titulares), se modifican sus condiciones financieras con el fin de facilitar el pago de la deuda (principal e intereses) porque el titular no puedan o se prevea que no vaya a poder, cumplir en tiempo y forma con dichas condiciones, aun cuando dicha modificación estuviese prevista en el contrato. En todo caso, se consideran como reestructuradas las operaciones en las que se realiza una quita o se reciben activos para reducir la deuda, o en las que se modifican sus condiciones para alargar su plazo de vencimiento, variar el cuadro de amortización para minorar el importe de las cuotas en el corto plazo o disminuir su frecuencia, o establecer o alargar el plazo de carencia de principal, de intereses o de ambos, salvo cuando se pueda probar que las condiciones se modifican por motivos diferentes de las dificultades financieras de los titulares y sean análogas a las que se apliquen en el mercado en la fecha de su modificación a las operaciones que se concedan a clientes con similar perfil de riesgo.
- Operación de renovación: operación formalizada para sustituir a otra concedida previamente por la propia entidad, sin que el prestatario tenga, o se prevea que pueda tener en el futuro, dificultades financieras; es decir, la operación se formaliza por motivos diferentes de la refinanciación.
- Operación renegociada: operación en la que se modifican sus condiciones financieras sin que el prestatario tenga, o se prevea que pueda tener en el futuro, dificultades financieras; es decir, cuando se modifican las condiciones por motivos diferentes de la reestructuración.

A 31 de diciembre de 2015, el Banco tiene un importe vivo refinanciado de 40.253 miles de euros (52.711 miles de euros al 31 de diciembre de 2014). Esta cifra incluye préstamos tanto en situación normal, como saldos subestándar y dudosos y supone el 2,4% (3,7% en 2014) del total del Crédito a la clientela.

31.12.2015

Miles de euros											
Normal						Subestandar					
Garantía Hipotecaria Inmobiliaria Plena			Resto de Garantías Reales			Garantía Hipotecaria Inmobiliaria Plena			Resto de Garantías Reales		
Número de Operaciones	Importe Bruto	Número de Operaciones	Importe Bruto	Número de Operaciones	Importe Bruto	Número de Operaciones	Importe Bruto	Número de Operaciones	Importe Bruto	Número de Operaciones	Importe Bruto
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4	12.977	1	141	7	12.160	--	--	1	1.114	11	5.852
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2	332	--	--	1	7	--	--	--	--	--	--
6	13.309	1	141	8	12.167	1	1.114	11	5.852	11	(1.044)

Administraciones Públicas

Resto de personas jurídicas y empresarios individuales

Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria

Resto de personas físicas

Total

Dudoso

Garantía Hipotecaria Inmobiliaria Plena						Resto de Garantías Reales						Sin garantía Real						Total					
Garantía Hipotecaria Inmobiliaria Plena			Resto de Garantías Reales			Sin garantía Real			Total			Garantía Hipotecaria Inmobiliaria Plena			Resto de Garantías Reales			Sin garantía Real			Total		
Número de Operaciones	Importe Bruto	Número de Operaciones	Importe Bruto	Número de Operaciones	Importe Bruto	Número de Operaciones	Importe Bruto	Número de Operaciones	Importe Bruto	Número de Operaciones	Importe Bruto	Número de Operaciones	Importe Bruto	Número de Operaciones	Importe Bruto	Número de Operaciones	Importe Bruto	Número de Operaciones	Importe Bruto	Número de Operaciones	Importe Bruto	Número de Operaciones	Importe Bruto
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	1	7.237	3	433	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	28	39.914	--	--	--	--
--	--	--	--	1	7.237	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1	7.237	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3	340	--	--	--	--
--	--	--	--	1	7.237	3	433	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	31	40.253	--	--	--	--

Administraciones Públicas

Resto de personas jurídicas y empresarios individuales

Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria

Resto de personas físicas

Total

31.12.2014

Miles de euros														
Normal										Subestandar				
Garantía Hipotecaria Inmobiliaria Plena			Resto de Garantías Reales			Sin garantía Real			Garantía Hipotecaria Inmobiliaria Plena		Resto de Garantías Reales		Sin garantía Real	
Número de Operaciones	Importe Bruto		Número de Operaciones	Importe Bruto		Número de Operaciones	Importe Bruto		Número de Operaciones	Importe Bruto		Número de Operaciones	Importe Bruto	
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3	17.446		3	3.784		13	15.408		1	55		2	1.124	
--	--	--	--	--	--	--	--	--	1	55		1	11	
1	232		1	130		1	9		--	--		--	--	
4	17.678		4	3.914		14	15.417		1	55		2	1.124	
Total														
												13	6.615	(1.212)

Administraciones Públicas

Resto de personas jurídicas y empresarios individuales

Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria

Resto de personas físicas

Total

Dudoso

	Garantía Hipotecaria Inmobiliaria Plena		Resto de Garantías Reales		Sin garantía Real			Total		
	Número de Operaciones	Importe Bruto	Número de Operaciones	Importe Bruto	Número de Operaciones	Importe Bruto	Cobertura Específica	Número de Operaciones	Importe Bruto	Cobertura Específica
Administraciones Públicas	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	--	--	1	7.237	1	671	(7.908)	37	52.341	(9.120)
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	--	--	1	7.237	--	--	(7.237)	4	7.323	(7.293)
Resto de personas físicas	--	--	--	--	--	--	--	3	370	--
Total	--	--	1	7.237	1	671	(7.908)	40	52.711	(9.120)

Administraciones Públicas

Resto de personas jurídicas y empresarios individuales

Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria

Resto de personas físicas

Total

35.1.4. Riesgo de crédito con construcción y promoción inmobiliaria

Al 31 de diciembre de 2015, la financiación destinada a la promoción y construcción inmobiliaria ascendía a 7.237 miles de euros (7.410 miles de euros en 2014), del que 7.237 miles de euros estaban clasificados como “Activos dudosos” (7.237 miles de euros en 2014) (datos del Grupo consolidado). El importe total de las provisiones específicas a dicha fecha era de 7.237 miles de euros (7.293 miles de euros en 2014).

Las cifras anteriores corresponden a las financiaciones concedidas con la finalidad de construcción y promoción inmobiliaria. En consecuencia, y acuerdo con las instrucciones del Banco de España no se ha tenido en cuenta la actividad del deudor sino la finalidad de la operación. La clasificación de los créditos en este cuadro se realizará de acuerdo con la finalidad de los créditos, y no con la CNAE del deudor. Ello implica, por ejemplo, que si el deudor se trata: (a) de una empresa inmobiliaria pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluirá en estos cuadros, y (b) de una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o inmobiliaria pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, se incluirá en estos cuadros.

La información cuantitativa sobre riesgo inmobiliario es la siguiente a 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de euros					
	Importe bruto		Exceso sobre valor de garantía		Cobertura específica	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo	7.237	7.410	4.624	4.001	(7.237)	(7.293)
Del que: Dudoso	7.237	7.237	4.624	3.904	(7.237)	(7.237)
Del que: Subestándar	--	86	--	58	--	(56)
Activos fallidos	--	--	--	--	--	--

Se detallan a continuación los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 del total del crédito a la clientela, excluidos los saldos con las Administraciones Públicas.

	Miles de euros	
	2015	2014
Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas	380.711	283.441
Total activo consolidado	17.442.750	20.036.284
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito. Cobertura colectiva total	(39.625)	(35.539)

Se detalla a continuación el riesgo de crédito con construcción y promoción inmobiliaria en función de la tipología de las garantías asociadas:

		Miles de euros	
		Crédito: Importe bruto	
		2015	2014
1.	Sin garantía hipotecaria	--	62
2.	Con garantía hipotecaria	7.237	7.348
2.1.	Edificios terminados	--	--
2.1.1.	Vivienda	--	--
2.1.2.	Resto	--	--
2.2.	Edificios en construcción	7.237	7.237
2.2.1.	Vivienda	--	--
2.2.2.	Resto	7.237	7.237
2.3.	Suelo	--	111
2.3.1.	Terrenos urbanizados	--	--
2.3.2.	Resto de suelo	--	111
Total		7.237	7.410

Se muestra a continuación el detalle del crédito a los hogares para adquisición de vivienda:

		Miles de euros			
		2015		2014	
		Importe bruto	Del que: Dudoso	Importe bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda:		65.223	143	66.129	256
Sin garantía hipotecaria		1.872	--	1.593	--
Con garantía hipotecaria		63.351	143	64.536	256

El siguiente cuadro muestra el desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV):

		Miles de euros					
		2015					
		Rangos de LTV					
		LTV < 40%	40% < LTV < 60%	60% < LTV < 80%	80% < LTV < 100%	LTV > 100%	Totales
Importe bruto		11.901	13.095	19.240	8.480	10.635	63.351
Del que: dudosos		13	--	--	--	131	143
		Miles de euros					
		2014					
		Rangos de LTV					
		LTV < 40%	40% < LTV < 60%	60% < LTV < 80%	80% < LTV < 100%	LTV > 100%	Totales
Importe bruto		13.224	13.743	16.602	10.512	10.455	64.536
Del que: dudosos		35	--	221	--	--	256

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo no mantiene activos adjudicados en los balances consolidados.

35.1.5. Activos deteriorados por riesgo de crédito

A continuación se muestra el detalle de los activos financieros considerados como deteriorados por el Banco al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	2015	2014
Activos dudosos:		
Inversiones Crediticias (véase Nota 8)	9.109	9.161

A continuación se presenta un análisis de la antigüedad de los importes en mora (vencidos e impagados) clasificados en función de las garantías de la operación:

	31.12.2015			
	Hipotecaria	Pignoraticia	Otras	Totales
Hasta 6 meses	--	--	16	16
Más de 6 meses, sin exceder de 9	--	--	2	2
Más de 9 meses, sin exceder de 12	--	--	10	10
Más de 12 meses	179	--	40	219
Totales	179	--	68	247

	31.12.2014			
	Hipotecaria	Pignoraticia	Otras	Totales
Hasta 6 meses	221	248	8	477
Más de 6 meses, sin exceder de 9	19	--	5	24
Más de 9 meses, sin exceder de 12	--	--	6	6
Más de 12 meses	51	665	29	745
Totales	291	913	48	1.252

El análisis de los instrumentos de deuda cuyo deterioro se ha determinado individualmente se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2015	2014
Tratamiento general		
Hasta 6 meses	1.625	--
Más de 12 meses	--	672
Operaciones con garantía inmobiliaria		
Más de 12 meses	7.237	7.237
Totales	8.862	7.909

Los activos deteriorados se analizan periódicamente. Los factores principales que se consideran para evaluar el deterioro de cada activo son los siguientes:

- Análisis de los estados financieros
- Evolución y análisis de las cuentas de resultados y de la capacidad de pago del cliente
- Análisis de los flujos de caja previstos
- Movimientos de la capitalización del cliente
- Variaciones de deuda
- Evolución y análisis de la estructura de costes
- Valor de las garantías y sus variaciones
- Cualquier evento presente o futuro que pueda afectar a la capacidad de pago del cliente.

35.1.6. Movimiento de las pérdidas por deterioro

A continuación se presenta el movimiento habido en las pérdidas por deterioro contabilizadas por el Grupo durante los ejercicios 2015 y 2014, clasificado por clases de activos financieros:

	Miles de euros								
	Saldo al 31 de diciembre de 2013	Dotaciones netas con cargo a resultados	Utilizaciones	Ajustes por diferencias de cambio y otros movimientos	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Dotaciones netas con cargo a resultados	Utilizaciones	Ajustes por diferencias de cambio y otros movimientos	Saldo al 31 de diciembre de 2015
Activos financieros disponibles para la venta	281	501	--	--	782	4.027	(3.900)	--	909
Específica	--	--	--	--	--	3.900	(3.900)	--	--
Colectiva	281	501	--	--	782	127	--	--	909
Inversiones crediticias	36.084	8.246	(1.124)	5	43.211	4.512	(1.583)	6	46.147
Específica	8.078	1.726	(1.124)	(5)	8.675	72	(1.094)	--	7.654
Colectiva	28.006	6.520	--	10	34.536	4.440	(489)	6	38.493
Riesgos y Compromisos contingentes	552	(331)	--	--	221	31	(20)	--	232
Específica	--	5	--	--	5	24	(20)	--	9
Colectiva	552	(336)	--	--	216	7	--	--	223
Totales	36.917	8.416	(1.124)	5	44.214	8.570	(5.503)	6	47.288

El detalle por contrapartes y zona geográficas de los importes constituidos para la cobertura del riesgo de crédito, según haya sido determinada individual o colectivamente es el siguiente:

	Miles de euros			
	Específica		Colectiva	
	2015	2014	2015	2014
<u>Por contrapartes</u>				
Otros sectores privados residentes	7.663	8.680	39.414	35.392
Otros sectores privados no residentes	--	--	211	147
Totales	7.663	8.680	39.625	35.539
<u>Por zonas Geográficas</u>				
España	7.663	8.680	39.414	35.392
Resto de la Unión Europea	--	--	56	--
Estados Unidos	--	--	155	147
Totales	7.663	8.680	39.625	35.539

35.1.7. Activos financieros deteriorados y dados de baja del activo

A continuación se muestra el movimiento producido en los ejercicios 2015 y 2014 de los activos financieros deteriorados del Grupo que no se encuentran registrados en el balance consolidado por considerarse remota su recuperación, aunque el Grupo no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicio	6.587	7.304
Altas		
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	1.094	15
Con cargo directo a la cuenta de pérdidas y ganancias	95	1.079
Productos vencidos y no cobrados	74	138
Otras	132	128
Bajas		
Por recuperación en efectivo del principal	(148)	(431)
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	(3)	(30)
Por condonación	(387)	(1.488)
Por otros conceptos	(72)	(128)
Saldo final	7.372	6.587

35.2 Riesgo de liquidez

La gestión del riesgo de liquidez consiste en asegurar que el Grupo dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer su capacidad para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado. En esta gestión se incluye la obtención de financiación en los mercados mayoristas al menor coste posible a medio y largo plazo, siendo el objetivo mantener un nivel óptimo de activos líquidos bajo una política prudente.

En el citado contexto, las claves para poder solventar problemas de liquidez radican en la anticipación y la gestión preventiva. Consciente de ello, el Banco considera ambos aspectos sus primeras líneas de defensa frente a los potenciales efectos adversos de una situación de iliquidez sobre sus resultados, reputación y solvencia.

En términos de identificación temprana, el Grupo realiza un seguimiento permanente de su situación de liquidez de corto, medio y largo plazo y de la evolución de los principales mercados monetarios y de capitales en los que opera. Para ello cuenta con: (i) una amplia batería de indicadores cuantitativos y cualitativos, (ii) límites y alertas definidos en función del nivel de tolerancia máxima al riesgo de liquidez y (iii) el soporte humano, técnico y operativo necesario para incorporar oportunamente estos indicadores como input estratégico y de gestión del riesgo.

Por lo que respecta a la gestión preventiva, el Comité de Activos y Pasivos (COAP) guía la gestión estructural de la liquidez hacia: (i) el equilibrio entre los flujos financieros positivos y negativos a lo largo de un horizonte amplio de observación, (ii) la diversificación de usos y fuentes de financiación y (iii) la protección de la capacidad del Banco para financiar su crecimiento y hacer frente a sus obligaciones de pago en la fecha y forma contractualmente establecidas a un coste razonable y sin afectar su reputación.

Finalmente, en términos de anticipación la Entidad cuenta con un colchón de activos líquidos libres de cargas que le permite hacer frente holgadamente a situaciones de severa tensión. La calidad, liquidez relativa y capacidad de pignoración de los activos que conforman el colchón son contrastadas periódicamente y sometidas a pruebas de estrés para determinar su capacidad para hacer frente a coyunturas extremas.

Las principales métricas empleadas en la actualidad para el control de la liquidez y sus resultados a 31 de diciembre de 2015 son:

- *Control diario de liquidez*, a través del cual el Banco realiza un seguimiento permanente de su liquidez intradía, la elegibilidad de títulos para apelación a financiación del Banco de España (póliza) y la suficiencia de su margen de maniobra (colchón de activos líquidos disponible) para hacer frente a salidas de efectivo a corto plazo, entre otros indicadores. Este análisis contempla adicionalmente pruebas de tensión sobre su cartera de activos elegibles (dentro y fuera de la póliza en Banco de España), sometiendo los títulos a escenarios de reducción de su valor de mercado y pérdidas de rating y elegibilidad.
- *Gap de liquidez*, que proporciona información sobre los movimientos de flujos de caja con el fin de detectar la existencia de desfases entre cobros y pagos en el tiempo. Para aquellas partidas de vencimientos contractuales desconocidos se han establecido hipótesis y criterios de comportamiento muy conservadores.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Gap de liquidez era el siguiente:

2015							
Miles de euros							
A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Insensibles	Total
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	229.485	--	--	--	--	--	229.485
Depósitos en entidades de crédito	320.072	3.301.661	621.943	508.093	4.610.649	7.052	9.369.469
Crédito a la clientela	62.165	1.281	5.111	381.218	394.576	150.643	995.342
Cartera de renta fija	--	143.607	351.413	1.710.915	3.615.258	458.235	6.279.427
Otros activos	--	50.020	21.252	74.382	109.249	282.337	569.027
Total Activo	611.721	3.496.569	999.718	2.674.607	8.729.732	898.267	17.442.750
Pasivo							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.735.854	3.597.611	123.993	38.873	3.846.505	7.025	11.349.861
Depósitos de la clientela	661.261	4.248.618	2.987	4.602	3.173	1.309	4.921.950
Otros pasivos	--	205.260	20.476	71.666	105.259	272.027	1.170.939
Total Pasivo	4.397.115	8.051.490	147.456	115.141	3.954.937	280.361	17.442.750
Gap Simple	(3.785.393)	(4.554.921)	852.262	2.559.467	4.774.795	617.906	(464.115)
Gap Acumulado	(3.785.393)	(8.340.314)	(7.488.052)	(4.928.585)	(153.790)	464.115	--
2014							
Miles de euros							
A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Insensibles	Total
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	266.571	--	--	--	--	--	266.571
Depósitos en entidades de crédito	402.570	5.587.693	3.265.575	43.177	1.622.158	12.894	10.934.067
Crédito a la clientela	65.702	82.631	16.823	202.230	517.907	131.512	1.016.805
Cartera de renta fija	--	483.510	487.687	2.453.802	3.265.417	498.934	7.189.350
Otros activos	--	22.334	33.502	55.836	162.910	290.116	629.341
Total Activo	734.843	6.176.168	3.803.587	2.755.045	5.568.392	933.456	20.036.134
Pasivo							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.766.071	7.638.523	3.085.790	44.082	1.286.240	12.839	17.833.545
Débitos representados por valores negociables	--	361.930	--	--	--	--	361.930
Depósitos de la clientela	511.758	193.056	27.432	11.259	1.302	--	744.807
Otros pasivos	--	23.191	34.786	57.977	169.156	301.239	1.095.852
Total Pasivo	6.277.829	8.216.700	3.148.008	113.318	1.456.698	314.078	20.036.134
Gap Simple	(5.542.986)	(2.040.532)	655.579	2.641.727	4.111.694	619.378	(444.860)
Gap Acumulado	(5.542.986)	(7.583.518)	(6.927.939)	(4.286.212)	(174.518)	444.860	--

Los activos líquidos y la capacidad de emisión disponible a 31 de diciembre de 2015 se muestran en el siguiente cuadro:

	Miles de euros
Activos líquidos	
Activos elegibles (valor nominal)	2.577.913
Activos elegibles (valor de mercado y recorte BCE)	2.418.286
de los que: Deuda de administraciones públicas centrales	2.042.660
Capacidad de emisión	
Cédulas hipotecarias	41.372
Cédulas territoriales	--
Total	41.372

• *Ratio de liquidez a corto plazo (LCR)*: bajo el escenario de estrés definido por el acuerdo de capital Basilea III, el ratio de liquidez a 30 días a 31 de diciembre de 2015 ascendía al 129,5%, nivel cercano al habitual y superior al doble del objetivo (60%) establecido para la fecha de entrada en vigor de este ratio (octubre de 2015).

• *Ratio de financiación estructural (NSFR)*: el Banco mantiene una estructura de financiación a largo plazo equilibrada y ajustada a su perfil de liquidez. A 31 de diciembre de 2015, el ratio de financiación estructural se situaba en el 92% cercano al objetivo establecido en Basilea III para el 2018.

Adicionalmente, el Banco tiene establecidas una serie de alertas y límites objeto de monitorización continua que permiten anticipar posibles tensiones de liquidez y activar en el caso de requerirse la convocatoria y celebración de reuniones extraordinarias o de crisis (según la situación) del COAP. Esto último se contempla en el plan de contingencia de riesgo de liquidez, que constituye una segunda línea de acción frente a los potenciales efectos adversos derivados de una situación de iliquidez. En esencia se trata de un plan de acción de carácter práctico que permite optimizar en tiempo, coste y forma la respuesta del Banco ante situaciones categorizadas como de exposición alta o crítica, así como mitigar las posibles perturbaciones e impactos sobre la continuidad del negocio durante estos episodios.

35.3 Exposición al riesgo de interés

Como apoyo en la gestión del riesgo de tipo de interés el Comité de Activos y Pasivos del Banco analiza de forma global los desfases temporales que se producen entre los vencimientos y reprecaciones de las distintas partidas de activo y pasivo a través del Gap de reprecio. Para el cálculo del Gap de reprecio se agrupan los distintos activos y pasivos por su valor contable en función de las fechas de revisión de los tipos de interés o de vencimiento considerando el capital pendiente. En el caso de los pasivos a la vista en los que no existe vencimiento contractual la estructura de reprecio responde a la estabilidad que históricamente han venido demostrando los saldos, el período máximo aplicado es de 2,5 años para aquellos saldos a la vista con una remuneración inferior al 0,5%.

En el siguiente cuadro de recogen los gaps temporales a 31 de diciembre de 2015 y 2014:

2015							
Miles de euros							
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Insensibles	Total
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	229.485	--	--	--	--	--	229.485
Depósitos en entidades de crédito	3.256.826	636.934	520.205	4.953.624	1.880	--	9.369.469
Crédito a la clientela	45.580	107.831	463.483	330.541	47.906	--	995.342
Cartera de renta fija	186.041	373.064	2.183.947	3.376.092	160.283	--	6.279.427
Otros activos	50.020	21.252	74.382	109.249	282.337	31.787	569.027
Total Activo	3.767.952	1.139.082	3.242.018	8.769.505	492.406	31.787	17.442.750
Pasivo							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.087.865	1.024.970	2.062.579	5.172.567	1.880	--	11.349.861
Depósitos de la clientela	4.681.601	183.694	43.419	13.236	--	--	4.921.950
Otros pasivos	205.260	20.476	71.666	105.259	272.027	496.251	1.170.939
Total Pasivo	7.974.726	1.229.140	2.177.664	5.291.062	273.907	496.251	17.442.750
Operaciones fuera de balance	2.960.501	(22.063)	(44.199)	(2.786.396)	(107.843)	--	--
Gap Simple	(1.246.273)	(112.121)	1.020.155	692.047	110.656	(464.464)	--
Gap Acumulado	(1.246.273)	(1.358.394)	(338.239)	353.808	464.464	--	--
2014							
Miles de euros							
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Insensibles	Total
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	266.571	--	--	--	--	--	266.571
Depósitos en entidades de crédito	5.990.263	3.265.575	43.177	1.622.158	12.894	--	10.934.067
Crédito a la clientela	130.775	121.900	374.132	351.435	38.563	--	1.016.805
Cartera de renta fija	483.510	487.687	2.453.802	3.265.417	498.934	--	7.189.350
Otros activos	22.334	33.502	55.836	162.910	290.116	64.643	629.341
Total Activo	6.893.453	3.908.664	2.926.947	5.401.920	840.507	64.643	20.036.134
Pasivo							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	13.404.594	3.085.790	44.082	1.286.240	12.839	--	17.833.545
Débitos representados por valores negociables	361.930	--	--	--	--	--	361.930
Depósitos de la clientela	522.943	168.886	40.428	12.550	--	--	744.807
Otros pasivos	23.191	34.786	57.977	169.156	301.239	509.503	1.095.852
Total Pasivo	14.312.658	3.289.462	142.487	1.467.946	314.078	509.503	20.036.134
Operaciones fuera de balance	3.154.195	(64.031)	(706.395)	(2.289.552)	(94.216)	--	--
Gap Simple	(4.265.010)	555.171	2.078.065	1.644.422	432.213	(444.860)	--
Gap Acumulado	(4.265.010)	(3.709.839)	(1.631.774)	12.648	444.860	--	--

Para la medición del riesgo de tipo de interés la Unidad de Control del Riesgo realiza una simulación del margen financiero para un período de 12 meses ante diversos escenarios de tipos de interés asumiendo determinados supuestos de comportamiento que caracterizan a la Entidad: crecimiento, diferenciales aplicados, plazos de revisión, estabilidad de saldos a la vista, etc. Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 la sensibilidad del margen financiero ante un desplazamiento paralelo de incremento de la curva de tipos de interés en 100 pb para un horizonte temporal de 12 meses es la siguiente:

	%	
	2015	2014
Sensibilidad Margen Financiero		
+ 100 p.b.	(4,53)	16,63
- 100p.b.	(5,16)	1,2

El nivel de riesgo de tipo de interés también se analiza desde la perspectiva del valor económico del patrimonio neto medido como el efecto de las variaciones de tipos de interés sobre el valor actual neto de los flujos futuros esperados de las diferentes masas del balance. A cierre de los ejercicios 2015 y 2014 la sensibilidad del valor económico el Banco ante un hipotético desplazamiento paralelo positivo de la curva de tipos de 100 puntos básicos es:

	%	
	2015	2014
Sensibilidad Valor Patrimonial	(4,52)	(4,55)

35.4 Riesgo de mercado

La gestión del riesgo de mercado se lleva a cabo a través del control del Valor en Riesgo (VaR) cuyo objetivo es limitar las pérdidas que se produzcan como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. El VaR se calcula diariamente y para el total de la actividad del área de Tesorería y Mercado de Capitales con independencia de la naturaleza de las carteras.

El detalle del VaR máximo y medio es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
VaR medio	1.947	1.636
VaR máximo	3.595	2.822

Atendiendo a la naturaleza del factor de riesgo, los movimientos de los tipos de interés son el factor de riesgo predominante en el Banco. A 31 de diciembre de 2015 y 2014 la distribución por factor de riesgo era la siguiente:

	Distribución (%)	
	2015	2014
Tipo de interés	75,6	80,4
Renta Variable	24,4	19,6

35.5 Riesgo de cambio

El detalle de los activos y pasivos del balance del Banco denominados en las monedas extranjeras más significativas, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Miles de euros			
	2015		2014	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólar de E.E.U.U.	43.513	64.204	23.497	52.408
Libra esterlina	10.659	12.661	11.217	9.846
Franco Suizo	327	288	1.288	1.232
Corona Noruega	213	211	208	180
Corona Sueca	26	25	247	71
Dólar Canadiense	11.040	886	432	400
Corona Danesa	593	591	25	15
Yen Japonés	47	28	406	90
Otras	2.137	634	972	504
Total	68.555	79.527	38.292	64.746

El desglose de los principales saldos mantenidos en moneda extranjera atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Activo		
Depósitos en entidades de crédito	49.392	32.766
Crédito a la clientela	8.475	5.395
Valores representativos de deuda	10.144	--
Otros activos	544	131
Totales	68.555	38.292
Pasivo		
Depósitos en entidades de crédito	71.411	62.474
Depósitos de la clientela	7.605	2.205
Otros pasivos	511	67
Totales	79.527	64.746

35.6 Riesgo de concentración

Se define el riesgo de concentración como aquel que puede afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo y a su patrimonio consolidado como consecuencia de mantener instrumentos financieros que tengan características similares y que puedan verse afectados de manera similar por cambios económicos o de otro tipo.

El Grupo tiene fijadas políticas que tienen como objetivo fundamental limitar el grado de concentración del Grupo a determinados riesgos, que se fijan de manera coordinada con otras políticas de gestión de riesgos del Grupo y en el marco del plan estratégico de la Entidad. La medida de las concentraciones de riesgo y los límites a los mismos se establecen considerando los distintos riesgos a los que está sujeto atendiendo a la naturaleza y clasificación de los distintos instrumentos financieros del Grupo y atendiendo a distintos niveles (entidad, grupo, sector, país, etc.).

Como medida de concentración de riesgos se utiliza el valor en libros de los distintos instrumentos financieros.

Adicionalmente a la información que se ha mostrado en Notas anteriores de estas cuentas anuales sobre concentración por divisa, tipos de contraparte y calidad crediticia de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito, a continuación se presenta determinada información sobre el valor en libros de los activos financieros más significativos (depósitos en entidades de crédito, crédito a la clientela, valores representativos de deuda, instrumentos de capital y derivados de negociación) clasificados por área geográfica, contraparte y finalidad y segmento de actividad mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	2015				
	Miles de euros				
	Total	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	10.322.113	10.113.381	189.355	--	19.377
Administraciones Públicas	6.127.127	6.127.127	--	--	--
Administración Central	6.049.722	6.049.722	--	--	--
Resto	77.405	77.405	--	--	--
Otras instituciones financieras	493.863	437.126	49.812	6.926	--
Sociedades no financieras y empresarios individuales	250.610	238.823	9.437	1.086	1.264
Construcción y promoción inmobiliaria	--	--	--	--	--
Construcción de obra civil	25.931	25.931	--	--	--
Resto de finalidades	224.678	212.891	9.437	1.086	1.264
Grandes empresas	118.378	106.595	9.433	1.086	1.264
Pymes y empresarios individuales	106.301	106.297	4	--	--
Resto de hogares e ISFLSH	89.178	89.061	113	--	3
Viviendas	65.793	65.684	109	--	--
Consumo	3.328	3.327	--	--	--
Otros fines	20.057	20.050	4	--	3
SUBTOTAL	17.282.891	17.005.518	248.717	8.012	20.644
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(35.613)	--	--	--	--
TOTAL	17.247.278	--	--	--	--

	2014				
	Miles de euros				
	Total	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	11.347.025	11.304.565	38.704	--	3.756
Administraciones Públicas	7.306.309	7.306.309	--	--	--
Administración Central	7.241.837	7.241.837	--	--	--
Resto	64.472	64.472	--	--	--
Otras instituciones financieras	419.766	401.559	18.117	90	--
Sociedades no financieras y empresarios individuales	691.320	684.360	4.873	2.087	--
Construcción y promoción inmobiliaria	327	327	--	--	--
Construcción de obra civil	26.109	25.907	202	--	--
Resto de finalidades	664.884	658.126	4.671	2.087	--
Grandes empresas	200.374	195.883	2.404	2.087	--
Pymes y empresarios individuales	464.510	462.243	2.267	--	--
Resto de hogares e ISFLSH	99.260	99.257	3	--	--
Viviendas	67.068	67.068	--	--	--
Consumo	2.825	2.825	--	--	--
Otros fines	29.367	29.364	3	--	--
SUBTOTAL	19.863.680	19.796.050	61.697	2.177	3.756
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(34.219)	--	--	--	--
TOTAL	19.829.461	--	--	--	--

A continuación presentamos la clasificación por área geográfica y segmento de actividad, para España, al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

CONCENTRACIÓN DE RIESGOS POR ACTIVIDAD Y ÁREA GEOGRÁFICA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Miles de euros										
	Total	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla La Mancha	Castilla y León	Cataluña	
Entidades de crédito	10.113.381	755.682	8.710	4.385	304.295	86.955	3.696.253	685.974	472.080	--	
Administraciones Públicas	6.127.127	1.633	303	--	8.864	5.839	1.373	4.036	57	--	
Administración Central	6.049.722	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Resto	77.405	1.633	303	--	8.864	5.839	1.373	4.036	57	--	
Otras instituciones financieras	437.126	--	--	--	--	--	58.321	--	112.986	527	
Sociedades no financieras y empresarios individuales	238.823	8.277	10.802	1.980	4.000	7	33.912	2.288	6.257	15.775	
Construcción y promoción inmobiliaria											
Construcción de obra civil	25.931	2.238	27	--	--	--	1.700	--	--	--	
Resto de finalidades	212.891	6.039	10.775	1.980	4.000	7	32.212	2.288	6.257	15.775	
Grandes empresas	106.595	969	--	1.980	4.000	--	30.712	2.214	0	6.296	
Pymes y empresarios individuales	106.297	5.070	10.775	--	--	7	1.500	74	6.257	9.479	
Resto de hogares e ISFLSH	89.061	656	127	173	3	5	132	1.020	360	2.904	
Viviendas	65.684	142	114	130	--	--	--	934	299	348	
Consumo	3.327	98	13	37	3	5	8	75	58	41	
Otros fines	20.050	416	--	6	--	--	124	11	4	2.516	
SUBTOTAL	17.005.518	766.248	19.942	6.538	317.162	92.806	3.789.991	693.318	591.740	19.206	

(Continúa)

CONCENTRACIÓN DE RIESGOS POR ACTIVIDAD Y ÁREA GEOGRÁFICA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

Miles de euros									
	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	C. Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
Entidades de crédito	2.295	12.077	4.040.244	292	--	36.333	7.806	--	2.295
Administraciones Públicas	1	--	55.299	--	--	--	--	--	1
Administración Central	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Resto	1	--	55.299	--	--	--	--	--	1
Otras instituciones financieras	--	--	265.291	--	--	--	--	--	--
Sociedades no financieras y empresarios individuales	6	3.529	136.516	6.957	67	3.576	4.852	22	6
Construcción y promoción inmobiliaria	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Construcción de obra civil	--	--	21.966	--	--	--	--	--	--
Resto de finalidades	6	3.529	114.550	6.957	67	3.576	4.852	22	6
Grandes empresas	0	2.126	52.922	1.632	--	1.816	1.929	--	--
Pymes y empresarios individuales	6	1.403	61.628	5.325	67	1.760	2.923	22	6
Resto de hogares e ISFLSH	9	124	82.133	65	7	629	10	704	9
Viviendas	--	64	63.275	54	--	168	--	154	--
Consumo	9	42	2.882	10	7	30	10	--	9
Otros fines	--	18	15.977	--	--	430	--	549	--
SUBTOTAL	2.310	15.730	4.579.485	7.314	74	40.537	12.668	726	2.310

CONCENTRACIÓN DE RIESGOS POR ACTIVIDAD Y ÁREA GEOGRÁFICA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	Miles de euros									
	Total	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla La Mancha	Castilla y León	Cataluña
Entidades de crédito	11.293.857	2.501.521	729.651	186.994	--	59.526	4.969	444.176	294.150	79.647
Administraciones Públicas	7.299.462	14.357	5.940	--	--	--	--	9.307	6.978	4
Administración Central	7.234.990	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Resto	64.472	14.357	5.940	--	--	--	--	9.307	6.978	4
Otras instituciones financieras	398.120	--	--	--	--	--	--	--	--	38
Sociedades no financieras y empresarios individuales	694.117	10.287	27	88	--	--	--	2.815	74	24.956
Construcción y promoción inmobiliaria	327	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Construcción de obra civil	25.907	2.687	27	22	--	--	--	22	--	--
Resto de finalidades	667.883	7.600	--	66	--	--	--	2.793	74	24.956
Grandes empresas	195.883	1.937	--	66	--	--	--	2.569	--	8.440
Pymes y empresarios individuales	472.000	5.663	--	--	--	--	--	224	74	16.516
Resto de hogares e ISFLSH	99.257	329	129	159	1	4.869	4	1.008	820	2.296
Viviendas	67.068	130	119	138	--	--	--	933	473	370
Consumo	2.825	25	9	11	1	5	4	65	43	29
Otros fines	29.364	174	1	10	--	4.864	--	10	304	1.897
SUBTOTAL	19.784.813	2.526.494	735.747	187.241	1	64.395	4.973	457.306	302.022	106.941

(Continúa)

CONCENTRACIÓN DE RIESGOS POR ACTIVIDAD Y ÁREA GEOGRÁFICA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Continuación)

	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	C. Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
Entidades de crédito	345.026	18.042	4.868.484	412	1.309.213	370.396	81.650	--	--
Administraciones Públicas	1.072	11.574	2.792	6.424	--	6.024	--	--	--
Administración Central	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Resto	1.072	11.574	2.792	6.424	--	6.024	--	--	--
Otras instituciones financieras	--	--	396.703	--	--	--	1.379	--	--
Sociedades no financieras y empresarios individuales	23	4.777	639.066	5.493	--	2.694	3.817	--	--
Construcción y promoción inmobiliaria	--	--	327	--	--	--	--	--	--
Construcción de obra civil	--	--	23.052	--	--	96	1	--	--
Resto de finalidades	23	4.777	615.687	5.493	--	2.598	3.816	--	--
Grandes empresas	--	3.242	174.509	4.641	--	7	472	--	--
Pymes y empresarios individuales	23	1.535	441.178	852	--	2.591	3.344	--	--
Resto de hogares e ISFLSH	3	120	88.619	64	--	466	--	370	--
Viviendas	--	73	64.593	61	--	178	--	--	--
Consumo	3	35	2.578	3	--	14	--	--	--
Otros fines	--	12	21.448	--	--	274	--	370	--
SUBTOTAL	346.124	34.513	5.995.664	12.393	1.309.213	379.580	86.846	370	--

Riesgos por deudas soberanas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Grupo únicamente mantenía riesgos por deudas soberanas con las administraciones públicas españolas.

36. Concesión responsable de préstamos

Banco Cooperativo Español, S.A. ha incorporado las mejores prácticas de concesión responsable de préstamos y créditos a los consumidores, y dispone de políticas y procedimientos que lo contemplan dando cumplimiento a lo establecido por la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda EHA/2899/2011, de 28 de octubre, de transparencia y protección del cliente de servicios bancarios y responsabilidad en la concesión de préstamos. En concreto, las “Políticas en materia de riesgo de Banca Comercial” y las Normas Específicas que de ella emanan, establecen las políticas, métodos y procedimientos en relación con la concesión responsable de préstamos y créditos a los consumidores.

En cumplimiento de la Circular 3/2014, de 30 de julio, de Banco de España, se facilita el siguiente resumen de dichas políticas, que constan en las políticas en materia de riesgo de Banca Comercial de Banco Cooperativo Español, S.A.:

- La necesidad de adecuación los planes de pago con las fuentes de generación de ingresos;
- Los requerimientos de evaluación de capacidad de pago;
- La necesidad de tener en cuenta el nivel de ingresos previsible en la jubilación del prestatario;
- La necesidad de tomar en consideración los pagos de obligaciones financieras existentes;
- En aquellos casos que por motivos comerciales o por el tipo de tasa/divisa sea adecuado, la oferta a los prestatarios de la inclusión de cláusulas contractuales o la contratación de productos financieros de cobertura de los riesgos de tipos de interés y de cambio;
- La necesidad de, cuando existan garantías reales, establecer una prudente relación entre el importe del préstamo y sus potenciales ampliaciones y el valor de la garantía, sin tener en cuenta las revalorizaciones de ésta;
- La necesidad de extremar la prudencia en el uso de valores de tasación en las operaciones de crédito que cuenten con activos inmobiliarios como garantía adicional a la personal del prestatario;
- La revisión periódica del valor de las garantías reales tomadas como cobertura de préstamos concedidos;
- Una serie de elementos de gestión a efectos de asegurar la independencia en la actividad de las sociedad de tasación;
- La necesidad de advertir al cliente de las potenciales consecuencias en términos de coste por interés de demora y otros gastos que supondría mantener el impago;
- Los criterios de renegociación de deudas (refinanciaciones y reestructuras);
- La documentación mínima que deben tener las operaciones para su concesión y durante su vigencia.

Como mecanismos para el control de efectivo seguimiento de las políticas mencionadas, Banco Cooperativo Español, S.A. dispone de:

- Validaciones y controles informáticos incorporados en los workflows de análisis, decisión y contratación de operaciones a efectos de embeber estos principios de gestión;
- Alineamiento entre las especificaciones del catálogo de productos con las políticas de concesión responsable de créditos;
- Diferentes ámbitos de sanción que aseguran adecuados niveles de contraste de las decisiones en atención a la complejidad de las operaciones;
- Un esquema de reporting que permite hacer seguimiento de la correcta aplicación de las políticas de concesión responsable de créditos.

Anexo I. a.

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A. – Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(en miles de euros)

ACTIVO	2015	2014	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2015	2014
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	229.485	266.571	PASIVO	625.034	554.519
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	2.792.309	3.656.104	1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-
2.1. Cartera en entidades de crédito	-	-	1.1. Depósitos de bancos centrales	-	-
2.2. Crédito a la clientela	2.294.463	3.091.197	1.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-
2.3. Valores representativos de deuda	497.846	564.700	1.3. Depósitos de la clientela	430.012	553.017
2.4. Instrumentos de capital	2.083.853	1.574.286	1.4. Débitos representados por valores negociables	195.022	1.502
2.5. Derivados de negociación	-	-	1.5. Posiciones en derivados	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	1.6. Posiciones cortas de valores	-	-
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	4.731	4.731
3.1. Instrumentos en entidades de crédito	-	-	2.1. Depósitos de bancos centrales	4.731	4.731
3.2. Crédito a la clientela	-	-	2.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-
3.3. Valores representativos de deuda	-	-	2.3. Depósitos de la clientela	-	-
3.4. Instrumentos de capital	-	-	2.4. Débitos representados por valores negociables	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	2.5. Pasivos subordinados	-	-
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	3.803.569	3.889.224	2.6. Otros pasivos financieros	-	-
4.1. Instrumentos en entidades de deuda	3.790.114	3.866.428	3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	16.281.370	18.993.015
4.2. Instrumentos de capital	13.455	22.796	3.1. Depósitos de bancos centrales	6.074.432	8.703.568
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	22.796	2.424.087	3.2. Depósitos de entidades de crédito	4.923.003	746.583
5. INVERSIONES CREDITICIAS	10.419.269	12.018.684	3.3. Depósitos de la clientela	-	-
5.1. Depósitos en entidades de crédito	8.704.491	10.550.241	3.4. Débitos representados por valores negociables	-	361.930
5.2. Crédito a la clientela	1.656.959	1.398.157	3.5. Pasivos subordinados	-	52.802
5.3. Valores representativos de deuda	57.819	70.286	3.6. Otros pasivos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	49.145	-	4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	115.454	143.988	5. DERIVADOS DE COBERTURA	49.654	33.332
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	51.150	57.374	6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	8. PROVISIONES	232	221
8. DERIVADOS DE COBERTURA	23	-	8.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
10. PARTICIPACIONES	11.256	11.452	8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	232	221
10.1. Entidades asociadas	-	-	8.4. Otras provisiones	-	-
10.2. Entidades multigrupo	-	-	9. PASIVOS FISCALES	6.020	9.808
10.3. Entidades del grupo	11.256	11.452	9.1. Corrientes	475	9.369
11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-	9.2. Diferidos	5.544	-
13. ACTIVO MATERIAL	1.710	1.634	10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL	-	-
13.1. Inmovilizado material	1.710	1.634	11. RESTO DE PASIVOS	-	-
13.1.1. Inmovilizado material	1.710	1.634	12. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA	39.427	33.761
13.1.2. Cedido en arrendamiento operativo	-	-	TOTAL PASIVO	17.006.468	19.629.387
13.1.3. Afecto a la Obra Social (solo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito)	-	-	PATRIMONIO NETO	394.822	359.450
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	1.1. Capital propio de emisión	99.036	91.009
14. ACTIVO INTANGIBLE	1.393	1.562	1.1.1. Menos: Capital no exigido (-)	99.036	91.009
14.1. Fondo de comercio	-	-	1.2. Prima de emisión	85.972	85.972
14.2. Otro activo intangible	1.393	1.562	1.3. Reservas	174.427	137.053
15. ACTIVOS FISCALES	33.145	15.447	1.4. Otros instrumentos de capital	-	-
15.1. Corrientes	5.692	13.581	1.4.1. Cajas de pensiones y fondos asociados (solo Cajas de Ahorros)	-	-
15.2. Diferidos	27.453	13.581	1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados (solo Cajas de Ahorros)	-	-
16. RESTO DE ACTIVOS	3.123	2.877	1.4.3. Resto de instrumentos de capital	-	-
	-	-	1.5. Menos: Valores propios	-	-
	-	-	1.6. Resultado del ejercicio atribuido	35.387	45.416
	-	-	1.7. Resultados de ejercicios anteriores	18.706	18.706
	-	-	2.1. Activos financieros disponibles para la venta	9.445	18.706
	-	-	2.2. Coberturas de los flujos de efectivo	8	-
	-	-	2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
	-	-	2.4. Diferencias de cambio	-	-
	-	-	2.5. Activos no corrientes en venta	-	-
	-	-	2.7. Resto de ajustes por valoración	-	-
TOTAL ACTIVO	17.410.736	20.007.543	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	404.267	378.156
			TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	17.410.736	20.007.543
			PRO-MEMORIA		
			1. RIESGOS CONTINGENTES	88.488	98.772
			2. COMPROMISOS CONTINGENTES	182.652	181.687

Anexo I.b.**Banco Cooperativo Español, S.A.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados al
31 de diciembre de 2015 y 2014**

(en miles de euros)	2015	2014
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	102.643	215.441
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	39.956	145.859
3. REMUNERACIÓN DE CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA	-	-
A) MARGEN DE INTERESES	62.687	69.582
4. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	2.494	3.402
6. COMISIONES PERCIBIDAS	17.997	16.619
7. COMISIONES PAGADAS	8.578	7.097
8. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	10.902	9.612
8.1. Cartera de negociación	6.992	5.651
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	4.160	3.961
8.4. Otros	(250)	-
9. DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	696	290
10. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.112	1.006
11. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	9.092	223
B) MARGEN BRUTO	78.219	93.191
12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	20.594	19.642
12.1. Gastos de personal	13.060	12.262
12.2. Otros gastos generales de administración	7.534	7.380
13. AMORTIZACIÓN	1.110	1.103
14. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	31	(303)
15. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	7.919	9.266
15.1. Inversiones crediticias	3.965	8.882
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.954	384
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	48.565	63.483
16. PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)	-	-
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-
16.2. Otros activos	-	-
17. GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	(1)	-
18. DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS	-	-
19. GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OP. INTERRUPTIDAS	-	-
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	48.564	63.483
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	13.177	18.067
21. DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	-	-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	35.387	45.416
22. RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUPTIDAS (NETO)	-	-
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	35.387	45.416
BENEFICIO POR ACCIÓN (euros)	21,48	29,99

Anexo I.c.

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(en miles de euros)	2015	2014
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	35.386	45.416
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(9.261)	14.063
1. Activos financieros disponibles para la venta	(13.241)	20.090
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(9.089)	16.996
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(4.152)	3.094
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo	11	-
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	11	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
2.3. Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
2.4. Otras reclasificaciones	-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
3.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Otras reclasificaciones	-	-
4. Diferencias de cambio	-	-
4.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
4.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
4.3. Otras reclasificaciones	-	-
5. Activos no corrientes en venta	-	-
5.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
5.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
5.3. Otras reclasificaciones	-	-
6. Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
9. Impuesto sobre beneficios	3.969	(6.027)
C) TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	26.126	59.479

Anexo I.d.**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

(en miles de euros)		FONDOS PROPIOS							AJUSTES POR VALORACIÓN		TOTAL PATRIMONIO NETO	
		Capital/Fondo de Dotación	Prima de Emisión	Reservas de revalorización	Resto de reservas (pérdidas)	Total reservas	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios	Activos financieros disponibles para la venta	Total ajustes por valoración	
1. Saldo final al 31 de diciembre de 2013												
	1.1 Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	(266)	-	-	-	-	-
	1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado												
		91.009	85.972	162	106.685	106.847	42.206	-	326.034	4.643	4.643	330.677
3. Total ingresos y gastos reconocidos												
		-	-	-	-	-	45.416	-	45.416	14.063	14.063	59.479
4. Otras variaciones del patrimonio neto												
		-	-	(1)	30.207	30.206	(42.206)	-	(12.000)	-	-	(12.000)
4.1 Aumentos de capital/fondo de dotación												
	4.2 Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital												
	4.4 Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5 Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital												
	4.6 Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7 Distribución de Dividendos/Remuneración a los socios												
	4.8 Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	(12.000)	(12.000)	-	-	(12.000)	-	-	(12.000)
4.9 Traspasos entre partidas de patrimonio neto												
	4.10 Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	(1)	42.207	42.206	(42.206)	-	-	-	-	-
4.11 Dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito)												
	4.12 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	4.13 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Saldo final al 31 de diciembre de 2014												
		91.009	85.972	161	136.892	137.053	45.416	-	359.450	18.706	18.706	378.156

Anexo I.d.**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

(en miles de euros)	FONDOS PROPIOS						AJUSTES POR VALORACIÓN			TOTAL PATRIMONIO NETO	
	Capital/Fondo de Dotación	Prima de Emisión	Reservas de revalorización	Resto de reservas (pérdidas)	Total reservas	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Activos financieros disponibles para la venta	Coberturas de los flujos de efectivo	Total ajustes por valoración	
1. Saldo final al 31 de diciembre de 2014	91.009	85.972	161	136.892	137.053	45.416	-	18.706	-	18.706	378.157
1.1 Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	91.009	85.972	161	136.892	137.053	45.416	-	18.706	-	18.706	378.157
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	35.387	-	(9.269)	8	(9.261)	26.126
4. Otras variaciones del patrimonio neto	8.027	-	(1)	37.375	37.374	(45.416)	-	-	-	-	(15)
4.1 Aumentos de capital/fondo de dotación	8.027	-	-	(8.027)	(8.027)	-	-	-	-	-	-
4.2 Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4 Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5 Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6 Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7 Distribución de Dividendos/Remuneración a los socios	-	-	-	(15)	(15)	-	-	-	-	-	(15)
4.8 Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9 Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(1)	45.417	45.416	(45.416)	-	-	-	-	-
4.10 Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11 Dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Saldo final al 31 de diciembre de 2015	99.036	85.972	160	174.268	174.427	35.387	-	9.437	8	9.445	404.267

Anexo I.e.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014**

(en miles de euros)	2015	2014
A). FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(60.597)	(146.382)
1. Resultado del ejercicio	35.387	45.416
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	22.207	28.787
2.1. Amortización	1.110	1.103
2.2. Otros ajustes	21.097	27.684
3. Aumento/disminución neto de los activos de explotación	2.531.661	4.085.318
3.1. Cartera de negociación	863.795	1.276.847
3.2. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Activos financieros disponibles para la venta	76.394	1.915.019
3.4. Inversiones crediticias	1.591.496	4.723.490
3.5. Otros activos de explotación	(23)	-
4. Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	(2.624.808)	(4.290.520)
4.1. Cartera de negociación	70.515	126.656
4.2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	4.731
4.3. Pasivos financieros a coste amortizado	(2.711.645)	(4.449.488)
4.4. Otros pasivos de explotación	16.322	27.315
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	(25.044)	(15.117)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9.769	230.206
6. Pagos	(18.961)	(1.395)
6.1. Activos materiales	(366)	(193)
6.2. Activos intangibles	(651)	(1.199)
6.3. Participaciones	-	(3)
6.4. Otras unidades de negocio	-	-
6.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
6.6. Cartera de inversión a vencimiento	-	-
6.7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(17.944)	-
7. Cobros	28.730	231.601
7.1. Activos materiales	-	-
7.2. Activos intangibles	-	-
7.3. Participaciones	196	-
7.4. Otras unidades de negocio	-	-
7.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
7.6. Cartera de inversión a vencimiento	28.534	225.844
7.7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	5.757
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	13.741	(1.790)
8. Pagos	(15)	(12.000)
8.1. Dividendos	(15)	(12.000)
8.2. Pasivos subordinados	-	-
8.3. Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
8.4. Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
8.5. Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
9. Cobros	13.757	10.210
9.1. Pasivos subordinados	-	-
9.2. Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
9.3. Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
9.4. Otros cobros relacionados con actividades de financiación	13.757	10.210
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(37.086)	82.034
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	266.571	184.537
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	229.485	266.571
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO		
1.1. Caja	844	802
1.2. Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	228.641	265.769
1.3. Otros activos financieros	-	-
1.4. Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del ejercicio	229.485	266.571

Este Anexo I forma parte integrante de la Nota 1 de la memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas de 2015, junto con la que debe ser leído.

Anexo II

Sociedades dependientes consolidadas por integración global

31.12.2015	Sociedad	Domicilio	Actividad	Participación (%)		Miles de Euros			
				Directa	Indirecta	Importe de Participación	Capital y Reservas	Total Activo	Ingresos Ordinarios
	Rural Informática, S.A.	Madrid	Servicios Informáticos Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	99,8	0,2	6.822	11.062	559.636	3.126
	Gescooperativo, S.A., S.G.I.I.C.	Madrid	Tenencia de Inmuebles	--	100	1.893	10.561	18.931	6.283
	Rural Inmobiliario, S.L.	Madrid	Servicios de Formación	100	--	3.486	9.891	131.447	766
	BCE Formación, S.A.	Madrid	Gestora de Sociedades de Capital Riesgo	100	--	60	557	991	801
	Espiga Capital Gestión, S.A.	Madrid	Financiera	80	--	288	362	352	--
	Rural Renting, S.A.	Madrid		100	--	600	1.136	3.244	140

31.12.2014	Sociedad	Domicilio	Actividad	Participación (%)		Miles de Euros			
				Directa	Indirecta	Importe de Participación	Capital y Reservas	Total Activo	Ingresos Ordinarios
	Rural Informática, S.A.	Madrid	Servicios Informáticos Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	99,8	0,2	6.822	12.662	338.064	3.613
	Gescooperativo, S.A., S.G.I.I.C.	Madrid	Tenencia de Inmuebles	--	100	1.893	9.958	16.793	5.211
	Rural Inmobiliario, S.L.	Madrid	Servicios de Formación	100	--	3.486	9.715	71.323	767
	BCE Formación, S.A.	Madrid	Gestora de Sociedades de Capital Riesgo	100	--	60	518	798	570
	Espiga Capital Gestión, S.A.	Madrid	Financiera	80	--	481	784	828	947
	Rural Renting, S.A.	Madrid	Otros Servicios	100	--	600	1.117	3.534	112
	Espiga Asesoramiento, S. L.	Madrid		100	--	3	2	2	(1)

Este Anexo II forma parte integrante de la Nota 1 de la memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas de 2015, junto con la que debe ser leído.

Anexo III

Información del Grupo Banco Cooperativo Español para el cumplimiento del artículo 87 de la Ley 10/2014, de 26 de junio

INFORME BANCARIO ANUAL

La presente información se ha preparado en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 87 y la Disposición transitoria decimosegunda de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, publicada en el Boletín Oficial del Estado del 27 de junio de 2014, que transpone el artículo 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE (CRD IV) y se derogan las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE.

De conformidad con la citada normativa, el 1 de julio de 2014 las entidades de crédito tendrán la obligación de publicar por primera vez, especificando por países donde estén establecidas, la siguiente información en base consolidada correspondiente al último ejercicio cerrado:

- a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad.
- b) Volumen de negocio.
- c) Número de empleados equivalentes a tiempo completo.
- d) Resultado bruto antes de impuestos.
- e) Impuestos sobre el resultado
- f) Subvenciones o ayudas públicas recibidas.

En virtud de lo anterior, se detalla a continuación, la información requerida, anteriormente mencionada:

a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad

El Banco Cooperativo Español, S.A., se constituyó por escritura pública de fecha 31 de julio de 1990, otorgada ante el Notario de Madrid, D. Francisco Lucas Fernández con el número 2656 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 7 de septiembre del mismo año.

El Banco tiene su domicilio en Madrid, calle Virgen de los Peligros, 4 y 6, donde podrá consultarse la información pública sobre la sociedad. Los Estatutos Sociales pueden consultarse en el Registro Mercantil de Madrid y en la Asesoría Jurídica del Banco.

Los estatutos del Banco establecen las actividades que puede llevar a cabo, las cuales corresponden a las actividades típicas de las entidades de crédito y, en particular, se ajustan a lo requerido por la Ley de 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas (véanse Anexos II de las cuentas anuales consolidadas del Grupo) y que constituyen, junto con él, el Grupo Banco Cooperativo Español. Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

El grupo consolidado desarrolla su actividad en España.

b) Volumen de negocio y número de empleados equivalentes a tiempo completo

A continuación se muestra la información del Grupo Banco Cooperativo Español correspondiente al volumen de negocio y al número de empleados equivalentes a tiempo completo al cierre del ejercicio 2015, así como unas notas explicativas sobre las bases de presentación de dicha información

- Volumen de Negocio: 84 millones de euros
- Número de empleados equivalentes a tiempo completo: 217

A efectos del presente informe se considera Volumen de Negocio el Margen Bruto, tal y como dicho margen se define y presenta en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada que forma parte de las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

c) Resultado antes de impuestos e Impuesto sobre el resultado.

En la cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada a 31 de diciembre de 2015 adjunta, se recoge para el Grupo Banco Cooperativo Español un resultado antes de impuestos por importe 52.138 miles de euros y un impuesto sobre beneficios por 14.781 miles de euros.

d) Subvenciones o ayudas públicas recibidas.

El Grupo Banco Cooperativo Español no ha recibido ayudas públicas durante el ejercicio 2015, ni anteriormente.

Este Anexo III forma parte integrante de la Nota 1 de la memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas de 2015, junto con la que debe ser leído.

Informe de Gestión

Este informe de gestión reseña la actividad del Grupo Banco Cooperativo Español realizada en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015, vigésimo quinto ejercicio desde su fundación en julio de 1990.

1. Situación de la entidad

1.1 Descripción

Banco Cooperativo Español es un grupo financiero con la vocación de prestar los servicios de una central bancaria a sus Cajas Rurales asociadas. Desde este principio, considerando las singulares características de los negocios realizados y las diferentes necesidades de la clientela, la estructura adoptada obedece a un principio de segmentación, simplificando así, la conducción de los negocios al tiempo que se incrementa el nivel de calidad de los servicios y se mejora la eficiencia en los costes. El negocio bancario tradicional es la principal actividad del grupo de Cajas accionistas, por lo que el Banco Cooperativo Español se ha marcado como objetivo principal el contribuir a que esas Cajas alcancen una posición de mercado relevante y se beneficien de las sinergias y de las ventajas competitivas de su asociación.

Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo alcanzó una cifra de activo de 17.443 millones de euros, unos fondos propios de 421 millones de euros y contaba con 217 empleados.

Dentro de la organización del Grupo, el consejo de administración es el órgano con mayor poder de decisión y que dispone de las más amplias atribuciones para la administración de la Sociedad, salvo en las materias reservadas a la competencia de la junta general de accionistas. Asume como núcleo de su misión la supervisión del Grupo, delegando la gestión ordinaria en los correspondientes órganos ejecutivos y en el equipo de dirección

Los miembros del consejo de administración no tienen poderes ejecutivos.

El Grupo opera fundamentalmente en España y para el desarrollo de sus actividades se estructura en las siguientes áreas de negocio:

- **Área de Tesorería y Mercado de Capitales:**

- Las especiales características del Banco como proveedor de servicios al por mayor hacen que el Área de Mercados Monetarios y de Divisas, sea la que genera unos mayores volúmenes y es aquí donde la presencia del Banco es más notoria.
- El Área de Mercado de Capitales, se encarga del diseño, estructuración y colocación de operaciones de Renta Fija, y Renta Variable domésticas e internacionales, salidas a bolsa y privatizaciones; préstamos sindicados domésticos e internacionales; y operaciones de cobertura de balance de las Cajas Rurales.

- **Banca de Particulares:** presta servicios financieros a particulares y comercios con el objetivo básico de satisfacer sus necesidades mediante una oferta completa de productos y servicios, con la posibilidad de contratar y operar desde los distintos canales habilitados para tal fin (oficinas, banca por Internet, telefónica, móviles, cajeros automáticos, etc.). Por ello, al ser estos productos y servicios financieros el eje de la relación de nuestras Cajas con sus clientes, el Banco ha centrado la actividad de sus distintas Unidades responsables de la Banca de Particulares en el desarrollo, promoción y potenciación de los mismos, para alcanzar un incremento del volumen y rentabilidad del negocio de las primeras y del propio Banco Cooperativo Español, en sus dos oficinas que operan en Madrid.
- **Banca de Empresas:** con el fin de dar servicios a empresas e instituciones activas el Banco mantiene dos líneas básicas de actuación; la de apoyo comercial, suscribiendo contratos con clientes de manera individual o compartida con las Cajas, y paralelamente como asesor o promotor del desarrollo de nuevos productos, acciones comerciales o cualquier alternativa que mejore la capacidad de comercialización en este segmento de clientela.
- **Banca Privada** que dispone de dos líneas de negocio diferenciadas:
 - Negocio propio: Desde esta área se da servicio y se atiende a los clientes de Banca Privada del propio Banco, así como la captación de nuevos clientes.
 - Negocio de las Cajas Rurales: cuyo objetivo fundamental es prestar apoyo a las Cajas Rurales accionistas.
- **Área Internacional:** Facilita el acceso de las Cajas Rurales y del propio Banco a los sistemas de pago internacionales y a los acuerdos de colaboración y prestación de servicios que permiten acceder a la economía global.

El Grupo dispone además de distintas unidades de apoyo, como son Recursos Humanos, Organización y Tecnología, Secretaría General y Asesoría Legal, Operaciones, Servicio de Estudios, Intervención General y Riesgos y, Auditoría Interna.

1.2 Modelo de negocio

Los pilares básicos del modelo de negocio del Banco Cooperativo son los siguientes:

- Banco Cooperativo, como central de servicios bancarios de las Cajas Rurales, pretende un crecimiento sostenido y rentable con los objetivos básicos de prestar servicios de calidad a sus Cajas accionistas, potenciar su negocio y centrar la actividad propia en las áreas mayoristas y de banca corporativa.
- El perfil global de riesgos del Grupo Banco Cooperativo es bajo. En este sentido, cabe destacar una notable fortaleza de los ratios de capital, una volatilidad estimada para los resultados del Grupo en el rango bajo de los benchmarks disponibles, una exposición reducida al riesgo (derivada principalmente de su actuación en los mercados de capitales) y una sólida posición de liquidez.
- Orientación comercial hacia las Cajas accionistas y clientes finales, profesionalidad y agilidad en los procesos de decisión, y empleo intensivo de la tecnología de la información.

- Gestión Activa del capital intelectual, formación, motivación y desarrollo del equipo humano. Los profesionales que forman parte del Grupo Banco Cooperativo son un pilar clave del modelo de negocio.

La actividad del Grupo está expuesta a los mismos riesgos a los que se enfrentan otras instituciones financieras, que en caso de producirse pueden tener un impacto adverso. La actividad está condicionada por otros factores como son; fuerte competencia, volatilidad de los mercados, carácter cíclico de algunos negocios, pérdidas por litigios, y otros que pueden afectar negativamente a los resultados y la solvencia del Grupo.

La descripción de estos riesgos y de otros específicos relacionados con la actividad bancaria, como son el riesgo de crédito, de liquidez, de mercado, etc., se detallan en la nota 35 de las memoria consolidada.

2. Evolución y resultado de los negocios

	Miles de euros	
	2015	2014
Balance		
Activos Totales	17.442.750	20.036.134
Recursos de Clientes en Balance	4.921.950	744.807
Otros Recursos Gestionados	5.154.036	4.144.911
Créditos a la Clientela (neto)	995.342	1.016.805
Fondos Propios	421.484	384.139
Resultados		
Margen Bruto	84.272	98.646
Resultado de la Actividad de Explotación	52.139	65.792
Resultado Antes de Impuestos	52.138	65.792
Resultado Atribuido	37.359	46.322
Ratios significativos (%)		
Costes de Transformación/Margen Bruto	28,69	24,21
Beneficio Neto/Fondos Propios Medios (ROE)	8,86	11,86
Beneficio Neto/Activos Totales Medios (ROA)	0,16	0,19
Ratio de Solvencia	21,0	16,60

2.1 Entorno Económico

En base a las publicaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), en 2015 la actividad económica internacional se mantuvo atenuada. A pesar de que aún generan más del 70% del crecimiento mundial, las economías de mercados emergentes y en desarrollo se desaceleraron por quinto año consecutivo, en tanto que las economías avanzadas siguieron registrando una ligera recuperación.

Las perspectivas mundiales siguen estando determinadas por tres transiciones críticas: 1) la desaceleración y el reequilibrio gradual de la actividad económica de China, que se está alejando de la inversión y la manufactura para orientarse hacia el consumo y los servicios, 2) el descenso de los precios de la energía y de otras materias primas y 3) el endurecimiento paulatino de la política monetaria de Estados Unidos en el contexto de una resiliente recuperación económica, en un momento en que los bancos centrales de otras importantes economías avanzadas continúan distendiendo la política monetaria.

En general, el crecimiento global de China está evolucionando según lo previsto, aunque las importaciones y las exportaciones se están enfriando con más rapidez que la esperada, en parte como consecuencia de la contracción de la inversión y de la actividad manufacturera. Esta situación, sumada a las inquietudes del mercado en torno al futuro desempeño de la economía china, está creando efectos de contagio a otras economías a través de los canales comerciales y de la caída de los precios de las materias primas, así como mediante una menor confianza y un recrudecimiento de la volatilidad en los mercados financieros.

La actividad manufacturera y el comercio siguen siendo débiles en el mundo entero, debido no solo a la situación de China sino también a la debilidad de la demanda mundial y de la inversión a nivel más amplio (y, especialmente, la contracción de la inversión en las industrias extractivas). Además, la caída drástica de las importaciones observada en una serie de economías de mercados emergentes y en desarrollo aquejadas por tensiones económicas también está afectando negativamente el comercio mundial. Los precios del petróleo han experimentado un marcado descenso desde septiembre de 2015 debido a la expectativa de que seguirá aumentando la producción por parte de los miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) en un contexto en el cual la producción mundial de petróleo continúa superando el consumo.

Los precios de otras materias primas, especialmente los metales, también han retrocedido. La caída de los precios del petróleo está ejerciendo presión en los saldos fiscales de los exportadores de combustibles y está empañando sus perspectivas de crecimiento. Al mismo tiempo, está apuntalando la demanda de los hogares y rebajando el coste comercial de la energía en los países importadores, especialmente en las economías avanzadas, donde los usuarios finales se benefician plenamente de este abaratamiento. Si bien un descenso de los precios del petróleo impulsado por un aumento de la oferta debería respaldar la demanda mundial ya que los importadores de petróleo tienen una mayor propensión al gasto que los exportadores, en las circunstancias actuales existen varios factores que han reducido el impacto positivo de la caída de los precios del petróleo.

En términos generales, la distensión monetaria emprendida por la zona del euro y Japón prosigue según lo previsto. Por su parte, la Reserva Federal de Estados Unidos subió la tasa de interés de los fondos federales, que hasta diciembre de 2015 se había mantenido en el límite inferior cero. En general, las condiciones financieras continúan siendo muy acomodaticias dentro de las economías avanzadas. Las perspectivas de un alza paulatina de las tasas de política monetaria en Estados Unidos, así como de estallidos de la volatilidad financiera en un contexto marcado por las inquietudes en torno al futuro crecimiento en los mercados emergentes, han contribuido a condiciones financieras externas más restrictivas, menores flujos de capital y nuevas depreciaciones de las monedas de muchas economías de mercados emergentes.

En términos amplios, el nivel general de inflación se ha movido lateralmente en la mayoría de los países, si bien es probable que lo haga a la baja teniendo en cuenta que las nuevas caídas de los precios de las materias primas y la debilidad de la manufactura mundial están ejerciendo presión sobre los precios de los bienes. Las tasas de inflación subyacente se mantienen muy por debajo de los objetivos de las economías avanzadas. La evolución desigual de la inflación en las economías de mercados emergentes refleja, por un lado, las implicaciones de una demanda interna débil y de la caída de los precios de las materias primas y, por el otro, las pronunciadas depreciaciones cambiarias ocurridas en el curso del último año.

Según las proyecciones, el crecimiento mundial será de 3,4% en 2016 y de 3,6% en 2017.

El crecimiento en las economías avanzadas aumentaría 0,2 puntos porcentuales en 2016, a 2,1%, y se mantendría sin cambios en 2017. La actividad global conserva el vigor en Estados Unidos, gracias a condiciones financieras que aún son favorables y al fortalecimiento del mercado de la vivienda y del trabajo; ahora bien, la fortaleza del dólar está lastrando la actividad manufacturera y el retroceso de los precios del petróleo está frenando la inversión en estructuras y equipos de minería.

En la zona del euro, el fortalecimiento del consumo privado — estimulado por el abaratamiento del petróleo y las condiciones financieras favorables— está compensando el debilitamiento de las exportaciones netas.

Se prevé que el crecimiento en Japón también se afiance en 2016, por obra del respaldo fiscal, la caída de los precios del petróleo, las condiciones financieras acomodaticias y el aumento de los ingresos.

El crecimiento de las economías de mercados emergentes y en desarrollo aumentará, según los pronósticos, de 4% en 2015 —el nivel más bajo desde la crisis financiera de 2008-09— a 4,3% y 4,7% en 2016 y 2017, respectivamente.

Se prevé que el crecimiento en China disminuya a 6,3% en 2016 y 6,0% en 2017, más que nada debido a un crecimiento más bajo de la inversión a medida que la economía continúa reequilibrándose.

Globalmente, las proyecciones de crecimiento mundial han sufrido una revisión a la baja de 0,2 puntos porcentuales, tanto en 2016 como en 2017. Estas revisiones se deben —en gran medida pero no totalmente— a que el repunte de las economías emergentes será más débil que lo pronosticado anteriormente.

Las perspectivas de crecimiento del comercio mundial también han sido revisadas a la baja en más de ½ punto porcentual en 2016 y 2017, como consecuencia de la situación en China y en las economías con problemas.

A menos que las transiciones críticas que están ocurriendo en la economía mundial lleguen a buen término, el crecimiento mundial podría descarrilarse. Entre los riesgos a la baja, que son particularmente destacados en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, cabe mencionar los siguientes:

- Una desaceleración más marcada de lo esperado mientras China lleva a cabo la transición necesaria hacia un crecimiento más equilibrado, con mayores efectos de contagio internacionales por la vía del comercio, los precios de las materias primas y la confianza, y los efectos consecuentes en los mercados financieros internacionales y las valoraciones de las monedas.
- Un estallido de la aversión mundial al riesgo, cualquiera sea su causa, que profundice las depreciaciones y genere tensiones financieras en las economías de mercados emergentes vulnerables.

- Una escalada de las tensiones geopolíticas en una serie de regiones que afecten a la confianza y trastornen los flujos internacionales comerciales, financieros y turísticos. Los mercados de materias primas plantean riesgos en dos vertientes. A la baja, un mayor abaratamiento de las materias primas empeoraría las perspectivas para productores de materias primas de por sí frágiles, y el aumento de los rendimientos de la deuda del sector energético amenaza con generalizar el endurecimiento de las condiciones de crédito. Al alza, el reciente retroceso de los precios del petróleo puede brindar un mayor impulso a la demanda de los importadores de petróleo que el previsto actualmente, entre otras cosas al sembrar entre los consumidores la idea de que los precios seguirán más bajos durante más tiempo.

Como el repunte proyectado del crecimiento nuevamente es más bajo que lo esperado y como los riesgos siguen inclinándose a la baja, aumentar el producto efectivo y potencial combinando el respaldo a la demanda y las reformas estructurales es una tarea que reviste aún más urgencia. En las economías avanzadas, donde las tasas de inflación aún están muy por debajo de las metas de los bancos centrales, sigue siendo esencial una política monetaria acomodaticia. Cuando las condiciones lo permitan, la política fiscal a corto plazo debería respaldar en mayor medida la recuperación, especialmente mediante inversiones que aumenten el capital productivo futuro.

Cuando esté justificada por desequilibrios fiscales, la consolidación fiscal debería ser equitativa y promover el crecimiento. Los esfuerzos por elevar el producto potencial a través de reformas estructurales siguen siendo críticos. Aunque el programa de reformas estructurales debería ser específico de cada país, los ámbitos de acción comunes deberían incluir el fortalecimiento de la participación en el mercado laboral y el empleo tendencial, la solución del sobreendeudamiento y la reducción de los obstáculos al ingreso en los mercados de productos y servicios.

En Europa, donde la marea de refugiados está creando grandes dificultades para la capacidad de absorción de los mercados de trabajo de la Unión Europea y está poniendo a prueba los sistemas políticos, las medidas de política encaminadas a respaldar la integración de los migrantes a la fuerza laboral son críticas para calmar las inquietudes en torno a la exclusión social y a los costes fiscales a largo plazo, y para aprovechar los beneficios económicos a largo plazo que encierra la llegada de refugiados.

En las economías de mercados emergentes y en desarrollo, las prioridades en materia de políticas son variadas, dada la diversidad de las situaciones. Las autoridades deben manejar las vulnerabilidades y recuperar la fortaleza y la resistencia frente a shocks potenciales, incrementando a la vez el crecimiento y asegurándose de que continúe la convergencia hacia los niveles de ingreso de las economías avanzadas. Los importadores netos de materias primas se enfrentan a menores presiones inflacionarias y vulnerabilidades externas, pero en algunos casos la depreciación de la moneda que acompaña la reducción de las entradas de capital puede limitar el margen de distensión de la política monetaria para apuntalar la demanda.

Una serie de exportadores de materias primas podrían adaptarse mejor a la caída de los ingresos fiscales recortando el gasto público e imprimiéndole más eficiencia, fortaleciendo las instituciones fiscales e incrementando el ingreso no relacionado con las materias primas. En general, la flexibilización del tipo de cambio será una herramienta importante para amortiguar el impacto de shocks externos adversos en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, especialmente en el caso de los exportadores de materias primas, aunque será necesario seguir de cerca los efectos de las depreciaciones de los tipos de cambio en los balances del sector público y privado y en las tasas de inflación internas.

Las autoridades de las economías de mercados emergentes y en desarrollo deben insistir en la reforma estructural para aliviar los estrangulamientos de infraestructura, facilitar un clima empresarial dinámico e innovador, y fortalecer el capital humano. La profundización de los mercados de capital locales, la mejora de la movilización de los ingresos fiscales y la diversificación de las exportaciones, alejándolas de las materias primas, también seguirán siendo retos para muchas de estas economías.

2.2 Balance

- El activo total disminuyó un 12,9% hasta situarse en 17.442.750 miles de euros.
- El “Crédito a la clientela” alcanzó al 31 de diciembre de 2015 un importe de 995.342 miles de euros, lo que supone un 2,1% menos que la cifra de cierre del ejercicio 2014.
- Los “Depósitos de la clientela” crecieron un 560,8% hasta alcanzar una cifra final de 4.921.950 miles de euros.
- Los depósitos de entidades de crédito y bancos centrales del pasivo decrecieron un 36,3% y alcanzaron una cifra final de 11.354.592 miles de euros.
- La cifra de fondos propios creció un 9,7% hasta situarse en 421.484 miles de euros.

2.3 Cuenta de resultados

- El margen de intereses se situó en 63.400 miles de euros, lo que supone una disminución del 9,9% sobre la cifra del ejercicio 2014.
- El margen bruto retrocede un 14,6% hasta situarse en 84.272 miles de euros, debido al comportamiento de los distintos componentes de este margen, el de intereses ya comentado, las comisiones netas (incremento del 1,1% hasta 15.414 miles de euros), del resultado por operaciones financieras y diferencias de cambio (crecimiento del 17,6% hasta situarse en 11.629 miles de euros) y los Otros productos de explotación netos de otras cargas que retrocedieron , hasta 6.435 miles de euros, negativos, como consecuencia, fundamentalmente de la aportación al Fondo de Resolución Nacional.
- Los gastos de administración, personal y generales, crecieron un 1,4 %, hasta situarse en 22.779 miles de euros. Las amortizaciones alcanzaron la cifra de 1.398 miles de euros (menos 0,9% sobre la cifra de 2014). La suma de las dotaciones a provisiones y las pérdidas por deterioro de activos decrecieron hasta situarse en 7.956 miles de euros (un 11,3%). Todo ello sitúa el Resultado de la actividad de explotación en 52.138 miles de euros, lo que supone una disminución del 20,8% sobre el obtenido en 2014.
- El resultado atribuido al Grupo alcanzó la cifra de 37.359 miles de euros, un 19,3% menos que la registrada en el ejercicio 2014.

2.4 Áreas de negocio

A continuación se muestra información resumida sobre los resultados de los distintos segmentos de negocio en los que se encuentra dividida la actividad del Banco y su desempeño en los ejercicios 2015 y 2014. Más información puede encontrarse en la nota 32 de la memoria.

	Miles de euros									
	Banca Comercial		Gestión de Activos		Mercados		Actividades Corporativas		Total Grupo	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Margen Bruto	17.126	17.702	11.058	9.825	44.856	60.461	11.232	10.658	84.272	98.646
Resultado de la actividad de Explotación	8.418	4.134	8.454	7.251	40.899	56.554	(5.631)	(2.146)	52.139	65.792
Resultado antes de impuestos	8.418	4.134	8.454	7.251	40.899	56.554	(5.632)	(2.146)	52.138	65.792
Impuesto sobre sociedades	2.386	1.223	2.397	2.146	11.594	16.736	(1.596)	(635)	14.781	19.470
Resultado Consolidado del ejercicio	6.031	2.910	6.057	5.105	29.304	39.818	(4.036)	(1.511)	37.357	46.322

2.5 Cuestiones relativas al medio ambiente

El Banco, en el desarrollo de su actividad, tiene presente la preservación del medio ambiente e intenta promover iniciativas que apuesten por su protección y prevengan o mitiguen el impacto ambiental. En ese sentido existe un protocolo de reciclaje con el objeto de minimizar los residuos que genera la actividad, que en general son de reducida dimensión, e igualmente el Banco es especialmente sensible en cuanto a la financiación de proyectos relacionados con la protección y mejora del medio ambiente.

2.6 Cuestiones relativas a recursos humanos

El modelo de gestión de Recursos Humanos de Banco Cooperativo está dirigido a favorecer el crecimiento y desarrollo profesional dentro de la organización, primando la promoción y la rotación interna, de cara a tener una plantilla con amplitud de conocimientos y velando siempre por la igualdad de condiciones y oportunidades.

La gestión asimismo, se caracteriza por su personalización y cercanía. Cada empleado es considerado clave y esencial en la consecución de los objetivos de la entidad.

Nuestros principales valores giran alrededor del respeto, la integridad, el compromiso, el espíritu del trabajo en equipo y sobre todo la calidad en la atención al cliente, externo e interno.

	2015	2014
Antigüedad Media (Años)	11,5	11,4
Edad Media	41,2	40,7
Formación:		
(%) Titulación Universitaria	80	79
Nº horas formación	4.628	4.322
Horas formación/empleado	21	21
Diversidad (%)		
Mujeres	48	47
Hombres	52	53
Gestión RHHH (%)		
Promoción interna	9	10
Contratación indefinida	98	99

3. Liquidez y capital

3.1 Liquidez

La gestión del riesgo de liquidez consiste en asegurar que el Grupo dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer su capacidad para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado. En esta gestión se incluye la obtención de financiación en los mercados mayoristas al menor coste posible a medio y largo plazo, siendo el objetivo mantener un nivel óptimo de activos líquidos bajo una política prudente.

En el citado contexto, las claves para poder solventar problemas de liquidez radican en la anticipación y la gestión preventiva. Consciente de ello, el Banco considera ambos aspectos sus primeras líneas de defensa frente a los potenciales efectos adversos de una situación de iliquidez sobre sus resultados, reputación y solvencia.

En términos de identificación temprana, el Grupo realiza un seguimiento permanente de su situación de liquidez de corto, medio y largo plazo y de la evolución de los principales mercados monetarios y de capitales en los que opera. Para ello cuenta con: (i) una amplia batería de indicadores cuantitativos y cualitativos, (ii) límites y alertas definidos en función del nivel de tolerancia máxima al riesgo de liquidez y (iii) el soporte humano, técnico y operativo necesario para incorporar oportunamente estos indicadores como input estratégico y de gestión del riesgo.

Por lo que respecta a la gestión preventiva, el Comité de Activos y Pasivos (COAP) guía la gestión estructural de la liquidez hacia: (i) el equilibrio entre los flujos financieros positivos y negativos a lo largo de un horizonte amplio de observación, (ii) la diversificación de usos y fuentes de financiación y (iii) la protección de la capacidad del Banco para financiar su crecimiento y hacer frente a sus obligaciones de pago en la fecha y forma contractualmente establecidas a un coste razonable y sin afectar su reputación.

Finalmente, en términos de anticipación la Entidad cuenta con un colchón de activos líquidos libres de cargas que le permite hacer frente holgadamente a situaciones de severa tensión. La calidad, liquidez relativa y capacidad de pignoración de los activos que conforman el colchón son contrastadas periódicamente y sometidas a pruebas de estrés para determinar su capacidad para hacer frente a coyunturas extremas.

Las principales métricas empleadas en la actualidad para el control de la liquidez y sus resultados a 31 de diciembre de 2015 son:

- **Control diario de liquidez:** a través del cual el Banco realiza un seguimiento permanente de su liquidez intradía, la elegibilidad de títulos para apelación a financiación del Banco de España (póliza) y la suficiencia de su margen de maniobra (colchón de activos líquidos disponible) para hacer frente a salidas de efectivo a corto plazo, entre otros indicadores. Este análisis contempla adicionalmente pruebas de tensión sobre su cartera de activos elegibles (dentro y fuera de la póliza en Banco de España), sometiendo los títulos a escenarios de reducción de su valor de mercado y pérdidas de rating y elegibilidad.
- **Gap de liquidez:** que proporciona información sobre los movimientos de flujos de caja con el fin de detectar la existencia de desfases entre cobros y pagos en el tiempo. Para aquellas partidas de vencimientos contractuales desconocidos se han establecido hipótesis y criterios de comportamiento muy conservadores.
- **Ratio de liquidez a corto plazo (LCR):** bajo el escenario de estrés definido por el acuerdo de capital Basilea III, el ratio de liquidez a 30 días a 31 de diciembre de 2015 ascendía al 129,5%, nivel cercano al habitual y superior al doble del objetivo (60%) establecido para la fecha de entrada en vigor de este ratio.
- **Ratio de financiación estructural (NSFR):** el Banco mantiene una estructura de financiación a largo plazo equilibrada y ajustada a su perfil de liquidez. A 31 de diciembre de 2014, el ratio de financiación estructural se situaba en el 92%, cifra superior al objetivo establecido en Basilea III.

Adicionalmente, el Banco tiene establecidas una serie de alertas y límites objeto de monitorización continua que permiten anticipar posibles tensiones de liquidez y activar en el caso de requerirse la convocatoria y celebración de reuniones extraordinarias o de crisis (según la situación) del COAP. Esto último se contempla en el plan de contingencia de riesgo de liquidez, que constituye una segunda línea de acción frente a los potenciales efectos adversos derivados de una situación de iliquidez. En esencia se trata de un plan de acción de carácter práctico que permite optimizar en tiempo, coste y forma la respuesta del Banco ante situaciones categorizadas como de exposición alta o crítica, así como mitigar las posibles perturbaciones e impactos sobre la continuidad del negocio durante estos episodios.

Más información sobre los vencimientos residuales y la estructura de financiación del Banco puede obtenerse en la nota 35 de la memoria consolidada.

3.2 Capital

La gestión del capital busca garantizar la solvencia de la entidad asegurando el cumplimiento de los objetivos internos de capital, así como los requerimientos regulatorios y es una herramienta fundamental en la toma de decisiones.

El objetivo de recursos propios es aquel que la Entidad considera necesario mantener tanto en la actualidad como en el período futuro contemplado en su planificación del capital y que resulta acorde con los riesgos inherentes a su actividad, el entorno económico en que opera, los sistemas de gobierno, gestión y control de los riesgos, el plan estratégico de negocio, la calidad de los recursos propios disponibles, las exigencias regulatorias (actuales y futuras en la medida en que éstas se conozcan) y las posibilidades reales de obtención de mayores recursos propios en caso de que ello fuera necesario.

	Miles de euros	
	2015	2014
Capital	99.036	91.009
Reservas	285.304	246.969
Deducciones	(1.410)	(1.572)
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	382.930	336.406
Elementos de capital de nivel 1 adicional	--	--
Capital de nivel 1	382.930	336.406
Provisión genérica	11.214	11.956
Otros elementos	--	--
Capital de nivel 2	11.214	11.956
Total Recursos Propios Computables	394.144	348.362
Por riesgo de crédito, contraparte, dilución y entrega	99.125	133.639
Por riesgo de precio, de cambio y de las posiciones en materias primas	18.354	19.385
Riesgo operacional y otros	32.792	14.422
Total Recursos Propios Exigibles	150.271	167.446
Superávit	243.873	180.916
Ratio de capital (%)	21,0	16,6
Capital de nivel 1 (%)	20,4	16,1

Los recursos propios computables, ascienden 394.144 miles de euros y la exigencia de recursos propios se sitúa en 150.271 miles de euros, lo que determina en un superávit de 243.873 miles de euros, es decir 162,3% más de los mínimos necesarios.

De esta cifra, la mayor parte corresponde capital de nivel ordinario (CET 1), que se eleva a 382.930 miles de euros y representan un 97,2% del total de recursos propios computables.

Los recursos propios de segunda categoría que están constituidos por la provisión genérica ascendían al 31 de diciembre de 2015, a 11.214 miles de euros y suponen un 2,8% 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 99.125 miles de euros supone el 66,0% del total de los requerimientos de capital calculados de acuerdo con la normativa de Banco de España.

Todo ello determina un ratio de solvencia del 21,0% y un TIER1 del 20,4%.

4. Riesgo

Los principios que rigen la gestión de riesgos en Banco Cooperativo pueden resumirse del siguiente modo:

- Perfil de riesgo adecuado a los objetivos estratégicos, entre los que se encuentra un elevado nivel de solvencia.
- Implicación de la Alta Dirección.
- Segregación de funciones, garantizando la independencia de la función de control y gestión integral de los riesgos en relación con las áreas generadoras de ellos.

- Vocación de apoyo al negocio, sin menoscabo del principio anterior y manteniendo la calidad del riesgo conforme al perfil de riesgo del Grupo.
- Política de atribuciones y mecanismos de control estructurados y adecuados a las distintas fases de los circuitos de riesgos, asegurando de este modo una gestión adecuada del riesgo y un perfil acorde a los parámetros definidos por el Consejo de Administración y la Alta Dirección.
- Utilización de sistemas adecuados de identificación, medición, control y seguimiento de los riesgos.
- Políticas y procedimientos de reducción de riesgos mediante el uso de técnicas de mitigación.
- Asignación de capital adecuada al nivel de riesgo asumido y el entorno económico en el que opera la Entidad.

Estos principios son trasladados a las políticas internas en materia de asunción, seguimiento y control de riesgos, recogándose en los correspondientes manuales y siendo objeto de control continuo, como se explica más adelante.

4.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo a que una de las partes de un contrato que se ajusta a la definición de instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones y produzca en la otra una pérdida financiera.

El riesgo de crédito representa, por tanto, el riesgo de pérdida asumido por el Banco en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliesen sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija del Grupo, derivados, etc).

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros que en los estados financieros consolidados aparecen contabilizados por su coste amortizado, como a activos que en dichos estados consolidados se registran por su valor razonable. Independientemente del criterio contable por el que los activos financieros del Grupo se han registrado en estos estados financieros consolidados, el Banco aplica sobre ellos las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

Las políticas y los objetivos del Banco relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobados por el Consejo de Administración. Por su parte, el Comité de Riesgos junto con el Comité de Activos y Pasivos, se encarga de la fijación operativa de las políticas de riesgos del Banco que permitan cumplir con los objetivos establecidos por el Consejo. Por su parte, la unidad de control de riesgos (que depende de la Dirección de Intervención General y Riesgos), independiente, por tanto de las unidades de negocio encargadas de la puesta en práctica de las políticas fijadas por la entidad) es la encargada de fijar los procedimientos de control necesarios para monitorizar en todo momento los niveles de riesgo asumidos por la entidad y el cumplimiento estricto de los objetivos establecidos por el Banco relacionados con el riesgo de crédito y junto con el Departamento de Auditoría Interna (dependiente del Comité de Auditoría Interna), se encarga de velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo del Banco, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular, facilitando la

información correspondiente a los órganos ejecutivos de mayor nivel que permitan poner en práctica, en su caso, las medidas correctoras que sean necesarias.

La Unidad de Control lleva un control permanente de los niveles de concentración de riesgos, de la evolución de las tasas de morosidad y de las distintas alertas definidas que permiten monitorizar en todo momento la evolución del riesgo de crédito. En caso de desviaciones entre la evolución prevista de cualquiera de estos parámetros y los datos reales, estas son analizadas en búsqueda de las causas de las mismas. Una vez conocidas, estas son analizadas por la unidad de control quien eleva los informes correspondientes a los órganos de gestión del Banco para que sean adoptadas las medidas correctoras oportunas, que pueden ir desde la definición o corrección de los mecanismos de control definidos que puedan haber actuado de forma no satisfactoria, hasta la modificación de las políticas y límites acordados por el Banco. En particular, se analizan de manera exhaustiva todas aquellas operaciones que, por diversos motivos, puedan haber resultado en mora o fallidas, de cara a determinar la eficacia de las coberturas establecidas por la entidad de cara a adoptar, en su caso, las medidas necesarias que permiten mejorar las políticas de aceptación y los mecanismos de análisis del riesgo de crédito del Banco.

4.2 Riesgo de Mercado

La gestión del riesgo de Mercado se lleva a cabo a dos niveles:

- a) Posiciones derivadas de la actividad de negociación, que incluye aquellas carteras que tienen como objetivo beneficiarse de las variaciones de precio a corto plazo.
- b) Posiciones calificadas como de Balance, es decir, carteras e instrumentos financieros que, como criterio general, son utilizadas para gestionar la estructural global de riesgo así como aquellas posiciones en renta fija con carácter estructural y que son contabilizadas por devengo en el margen.

La Unidad de Análisis y Control de Riesgos tiene entre sus funciones básicas las de medir, controlar y seguir los riesgos de mercado, valorando la exposición y su adecuación a los límites asignados, así como realizar el contraste, implantación y mantenimiento de herramientas.

La estructura de límites de riesgo de mercado se basa en el cálculo del Valor en Riesgo (VaR), control de la pérdida máxima (límite de stop-loss), realización de pruebas de contraste y de stress-testing y límites al tamaño de la posición.

La gestión de este riesgo persigue limitar las pérdidas que se produzcan en las posiciones mantenidas como consecuencia de los movimientos adversos en los precios de mercado. La estimación de las pérdidas potenciales se realiza a través de un modelo de valor en riesgo que constituye la herramienta principal de medición y control en la operativa de negociación.

El modelo básico de estimación del VaR es el paramétrico, calculado con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día. Para determinadas carteras o productos exóticos con características especiales para los que no se pueden aplicar los supuestos de normalidad del modelo de covarianzas, el VaR se obtiene a partir de simulación histórica o de Monte Carlo.

El VaR se calcula diariamente, y de forma centralizada, para el global de la actividad de Tesorería y Mercado de Capitales con independencia de la naturaleza de las carteras.

A través de la metodología del valor en riesgo se pretende:

- establecer una base de referencia para la definición de la estructura de límites.
- proporcionar al Grupo una medida de riesgo de mercado única y homogénea a todos los niveles, y proporcionar al regulador una medida global del riesgo de mercado asumido por la Entidad.

Además del seguimiento del nivel de riesgo de mercado existen señales de alerta, stop-loss, que completan las herramientas de control de riesgo. El objetivo del establecimiento de niveles de alerta es el de limitar las pérdidas máximas en las estrategias de negociación al nivel que se desea, obligando a cerrar la posición cuando se hayan producido los excesos.

La medición y control del riesgo de mercado se complementa con las pruebas de contraste consistentes en la comparación de las pérdidas y ganancias teóricas que se habrían producido diariamente bajo la suposición de que las posiciones se mantuviesen inalteradas, es decir, en ausencia de operativa diaria, con las estimaciones que genera el modelo de riesgos. Las pruebas de back-testing tratan de determinar si el número de veces que las pérdidas superan al VaR estimado, es coherente con el esperado según el nivel de confianza del 99% fijado en el modelo. La aplicación de esta técnica refleja que las mediciones de riesgo están dentro de los estándares de validación normalmente admitidos.

Como complemento al control y medición del riesgo de mercado, se realizan estimaciones de estrés cuantificando así la pérdida máxima en el valor de una cartera ante movimientos extremos de los factores de riesgo. Entre los análisis de stress-testing utilizados se encuentra la aplicación de escenarios históricos con situaciones pasadas de crisis en los mercados financieros así como de valores extremos de las variables de mercado.

La estructura de límites de riesgo de mercado se completa con límites específicos sobre el tamaño de la posición para determinadas operaciones que han sido realizadas por acuerdo del COAP del Banco y que son analizadas y seguidas de forma individualizada por dicho órgano.

4.3 Riesgo de Tipo de Interés

La medición del riesgo de tipo de interés sobre el balance global se realiza a partir del cálculo del gap y la sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial ante variaciones en los tipos de interés.

- El gap de tipo de interés se basa en el análisis de los desfases en el perfil de vencimientos o reprecios de las diferentes masas de activos y pasivos en diferentes intervalos temporales.
- La sensibilidad del margen financiero se estima a través de la proyección a 12 meses del margen financiero en función del escenario de tipos de interés previsto así como de un determinado comportamiento de las masas de balance.
- Por último, la sensibilidad del valor patrimonial permite obtener una visión del riesgo de tipo de interés asumido por la Entidad a largo plazo. Mediante el concepto de duración se puede aproximar la variación que experimentaría el valor económico de la Entidad ante modificaciones en los tipos de interés.

Para la gestión del riesgo de tipos de interés el Comité de Activos y Pasivos analiza de forma global los desfases temporales que se producen entre los vencimientos y reprecitaciones de las distintas partidas de activo y pasivo. En el caso de productos sin vencimiento contractual se aplican determinadas hipótesis basadas en la evolución histórica de los mismos.

Mensualmente se realiza una simulación del margen financiero para un período de 12 meses sobre la base de determinados supuestos de comportamiento como son el crecimiento de cada una de las partidas del balance, hipótesis de renovación respecto a diferenciales aplicados y a plazos de revisión de cada tipo de operación así como distintos escenarios de tipos de interés.

Por último el nivel de riesgo también se analiza desde la perspectiva del valor económico, medido como el efecto de las variaciones de tipos de interés sobre el valor actual de la entidad descontando los flujos futuros esperados.

4.4 Riesgo de Contrapartida

El control del riesgo de contrapartida se realiza mediante un sistema integrado, en tiempo real, que permite conocer en cada momento la línea de crédito disponible con cualquier contrapartida, en cualquier producto y plazo y para cada área de mercado.

La aprobación de líneas y, en su caso, los excesos producidos siguen los procedimientos de autorización establecidos.

El riesgo se mide a través del valor actual de cada una de las posiciones más una estimación del incremento que puede alcanzar el valor de mercado hasta su vencimiento. La estimación de las variaciones futuras del precio de mercado se basa en un hipotético escenario de “el peor de los casos” en función del plazo de la operación y de los factores de riesgo por los que se puede ver afectado.

En cuanto a la exposición al riesgo de contrapartida de la posición de derivados, se aplica la compensación del riesgo de crédito de las posiciones cuya contrapartida sea una entidad financiera que haya firmado el contrato marco CMOF, contratos que permiten la compensación de las posiciones cuyo valor de mercado sea negativo con aquellas posiciones con valor de mercado positivo frente a una misma entidad. A 31 de diciembre de 2015 se ha aplicado el acuerdo de compensación a un total de 50 entidades (47 en 2014).

La Unidad de Análisis de Riesgos efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de riesgo crediticio por país, sector o contrapartida. En este sentido, el Comité de Activos y Pasivos del Banco revisa los límites de exposición apropiados para llevar a cabo una adecuada gestión del grado de concentración de riesgo crediticio.

En la nota 35 de la memoria se incluye información detallada sobre los riesgos a los que se halla sometida la actividad del Grupo. En la misma se incluye información sobre el riesgo de crédito, riesgo de mercado, de tipo de interés, refinanciaciones, de cambio y concentración del riesgo.

5. Información sobre la evolución previsible

En el 2016, el Banco acometerá el diseño y lanzamiento de nuevas áreas de negocio que permitan aumentar nuestra presencia y la de las Cajas Rurales accionistas en los mercados, el reforzamiento del control de las distintas actividades desarrolladas y la mejora de la calidad de los servicios prestados

6. Actividades de Investigación, Desarrollo e Innovación

En el ámbito tecnológico, el Grupo ha seguido desarrollando aplicaciones que permitan el ahorro de costes, elevar la calidad del servicio prestado a nuestros clientes, y a la vez, estar preparado para afrontar nuevas necesidades de renovación tecnológica y funcional. Los principales esfuerzos han permitido continuar con la política de aprovechamiento de sus recursos, obteniendo resultados en la mejora de eficiencia y racionalización de procesos.

7. Adquisición y enajenación de acciones propias

Durante 2015 no se han realizado operaciones con acciones propias.

8. Otra Información relevante

Las agencias de calificación contratadas coinciden en destacar el reducido perfil de riesgos del Banco como consecuencia de los sólidos niveles de capitalización, una volatilidad estimada para los resultados del Grupo en el rango bajo de los "benchmarks" empleados y una reducida exposición a los diferentes riesgos como consecuencia de la política y de las prácticas de la Entidad.

A la fecha de este informe, los ratings asignados al Banco son los siguientes:

Moody's	Ba1
Fitch	BBB
DBRS	BBB

**APROBACION POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LAS CUENTAS
ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO 2015 DEL GRUPO
BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.**

Los miembros del Consejo de Administración del Banco Cooperativo Español, S.A., cuyos nombre se hacen constar más abajo, suscriben y refrendan con su firma estas Cuentas Anuales Consolidadas, formuladas en la sesión del Consejo de Administración que se celebra en Madrid el 30 de marzo de 2016, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 253 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, y que constan de balance consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados, estado total de cambios en patrimonio neto consolidado, estado de flujos de efectivo consolidado, memoria consolidada de 52 hojas (páginas 7 a 110) y tres anexos (páginas 111 a 119), así como un informe de gestión de 9 hojas (páginas 120 a 135) correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015 de Banco Cooperativo Español, S.A. y Sociedades Dependientes.

Todas las hojas son visadas por el Sr. Secretario y firmadas en esta última y la siguiente por todos los Sres. Consejeros.

Madrid, a 30 de marzo de 2016

D. José Luis García Palacios
- Presidente -

D. José Luis García-Lomas Hernández
- Vicepresidente 1º -

D. Pedro García Romera
- Vicepresidente 2º -

D. Ignacio Arrieta del Valle
- Consejero -

D. Nicanor Bascuñana Sánchez
- Consejero -

D. Fernando Bergé Royo
- Consejero -

Dr. Luis Esteban Chalmovsky
- Consejero -

D. Carlos de la Sierra Torrijos
- Consejero -

D. Cipriano García Rodríguez
- Consejero -

D. Carlos Martínez Izquierdo
- Consejero -

D. Jesús Méndez Álvarez-Cedrón
- Consejero -

D. José María Quirós Rodríguez
- Consejero -

D. Dimas Rodríguez Rute
- Consejero -

Dña. Dagmar Werner
- Consejera -

RED DE OFICINAS DEL BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL

SERVICIOS CENTRALES

Dirección: Virgen de los Peligros, 4-6
28013 Madrid

Teléfono: 91 595 67 00

Fax: 91 595 68 00

Urbana 1

Dirección: Hilarión Eslava, 34
28015 Madrid

Teléfono: 91 544 87 23 / 91 545 50 95

Fax: 91 549 45 36

EL INFORME ANUAL 2015 ESTÁ DISPONIBLE EN INTERNET, EN LA DIRECCIÓN:

<http://www.bancocooperativo.es>

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.
Virgen de los Peligros, 4-6
28013 Madrid
Teléfono: 91 595 67 00 - Fax: 91 595 68 00



**BANCO
COOPERATIVO
ESPAÑOL**