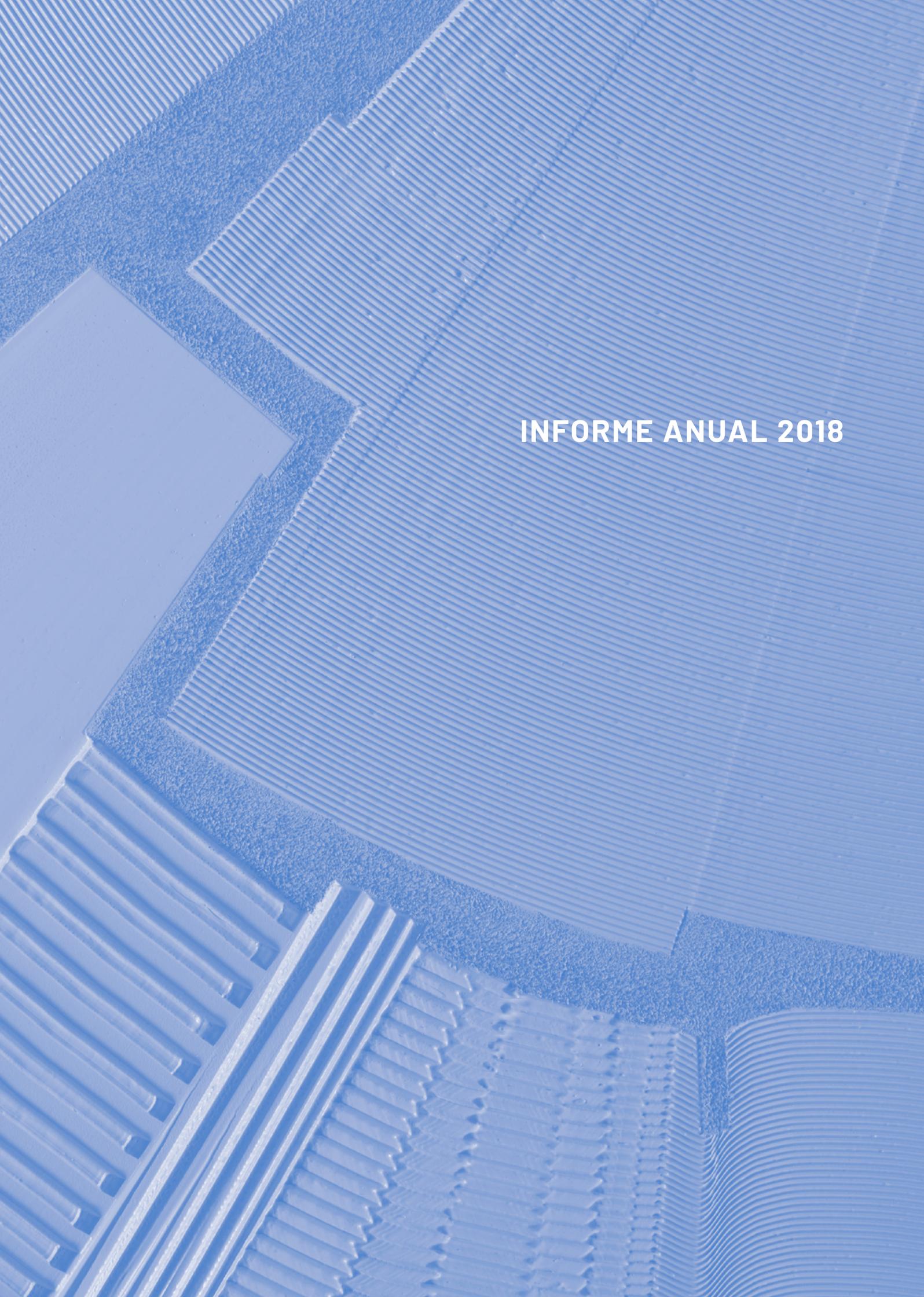


Informe Anual
2018

The background is a monochromatic blue with various textures and patterns. It features a grid of squares, some with fine horizontal lines, some with a pebbled texture, and some with a wavy, undulating pattern. The overall effect is a complex, layered geometric design.

INFORME ANUAL 2018

CONSEJOS DE NAVEGACIÓN

- Haciendo click en "Caja Rural del Asturias" (en la parte superior de la página) iremos a la página web.
- Haciendo click en "Informe anual 2018" (en la parte superior de la página) iremos a la página índice.
- Alt+flecha izquierda para volver a la vista anterior después de ir a un hipervínculo.

Índice

7

Identificación

7

Convocatoria de las Asambleas
Ordinaria y Extraordinaria

9

Órganos de gobierno

10

Presentación del señor Presidente

13

Datos relevantes de Caja Rural de Asturias

15

Evolución Financiera del ejercicio 2018

33

Informe de auditoría

41

Estados financieros comparados

51

Memoria

155

Informe de Gestión

165

Oficinas de Caja Rural de Asturias

Identificación

Caja Rural de Asturias Sociedad Cooperativa de Crédito

Domicilio Social
Melquiades Álvarez, 7 - Oviedo.

Régimen Jurídico

- Ley 10/2014 de Ordenación, Supervisión y Solvencia de Entidades de Crédito.
- Ley 13/1989 de Cooperativas de Crédito.
- Ley 20/1990 sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas.
- Ley del Principado de Asturias 4/2010 de Cooperativas.

Inscripción

- En el Registro de Cooperativas del Principado de Asturias con el número 981.
- En el Registro Mercantil de Oviedo, T. 1.021, F. 83, S. 8, Ho. 625, I/A 1 (26.09.90).
- En el Registro del Banco de España, con el número 3059.
- Integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito.

Constitución

El 14 de febrero de 1963.

Identificación Fiscal

F-33007337

Convocatoria de las Asambleas Ordinaria y Extraordinaria

En el artículo 35 de los Estatutos Sociales se establece que las Asambleas Generales podrán ser Ordinarias y Extraordinarias.

La Asamblea General Ordinaria se reunirá una vez al año por convocatoria del Consejo Rector, dentro de los seis meses siguientes a la fecha de cierre de cada ejercicio económico, al objeto de examinar la gestión social, aprobar si procede las cuentas anuales y resolver sobre la distribución de excedentes, al igual que para establecer la política general de la Caja Rural de Asturias.

Las Asambleas Generales Extraordinarias, serán todas aquellas que no tengan el carácter de Ordinarias, y serán convocadas a iniciativa del Consejo Rector, o a petición de quinientos socios o de un número de éstos que represente el diez por ciento del censo societario.

En el mismo artículo de los Estatutos Sociales se establecen los requisitos legales para que las Convocatorias de las Asambleas, ya sean Ordinarias o Extraordinarias, sean correctamente realizadas y por tanto plenas jurídicamente.

Órganos de gobierno

CONSEJO RECTOR

Presidente

D. José María Quirós Rodríguez

Vicepresidente

D. José Manuel Riestra Rodríguez

Secretaria

D^a. María José Bastián Pérez

Vicesecretario

D. José Ramón Fernández Martínez

VOCALES

D^a. Marta María Cernuda Álvarez

D. Armando Carlos Barrio Acebal

D. Jorge García Álvarez

D^a. María Teresa Díaz López

D^a. Olga Castro Pérez

D. José Ángel Díaz Miranda

D. José María García Gayol

D. Javier Robledo García

D. Alberto Gómez Diéguez

INTERVENTORES DE CUENTAS

D. Óliver Menéndez Gutiérrez

D. Armando Cándido Fernández Campa

D. Gerardo Gutiérrez Romano

COMITÉ DE DIRECCIÓN

Director General

D. Fernando Martínez Rodríguez

Subdirector General

D. Antonio Romero Casado

Director de Riesgos

D. Silvino Urizar Montes

Director de Recursos Humanos

D. Francisco Jaime Rodrigo Juan

Presentación del señor Presidente



A los señores socios:

Un año más el Consejo Rector de la Caja Rural de Asturias convoca a sus socios en Asamblea General Ordinaria para darles cuenta de su gestión y presentarles las cuentas del ejercicio finalizado, que sometidas a revisión de la firma auditora PricewaterhouseCooper (PWC), han merecido su aprobación y quedan reflejadas en la presente memoria.

Este año celebramos también Asamblea Extraordinaria para, que cumpliendo las exigencias estatutarias, renovar los órganos de gobierno de La Caja y los del patronato de nuestra Fundación.

Durante el pasado año, la Caja al igual que el resto de la industria bancaria, sigue sometida a circunstancias financieras, tecnológicas, políticas y sociales a las que permanentemente tiene que enfrentarse para asegurar una presencia exitosa en el mercado y lograr los resultados que le permitan ofrecer una retribución razonable a los socios en sus aportaciones al capital, y principalmente mantener una capitalización robusta que responda a la confianza que la sociedad nos tiene atribuida.

La política de bajos intereses impulsada por el Banco Central Europeo dificulta conseguir unos resultados que permitan cubrir las premisas antes referidas y las necesidades de inversión para acometer la transformación digital necesaria.

La compleja normativa regulatoria, sin atender la dimensión y particularidades de las Cooperativas de Crédito, no facilita una razonable competencia en un mercado exigente. La incertidumbre política esperamos se asiente razonablemente tras el proceso electoral, y que los responsables de la gobernanza del país acometan las reformas necesarias para revitalizar la economía, encaminándola a una competitividad que fomente la creación de empleo hasta límites similares a los registrados en los países de nuestro entorno.

Un nuevo año, la Caja les ofrece un crecimiento sostenido en negocio y resultados, del que seguidamente les hago un relato breve de lo más significativo, invitándoles a seguir el desarrollo de la presente memoria en la que les informamos minuciosamente.

Seguimos reforzando nuestra solvencia con unos recursos computables de 416 millones de euros que sitúan nuestro ratio de capital TIR 1 en un 24,04 %, lejos del 11,25 % que nos exige el Regulador, con una eficiencia del 52.14 %. Estos parámetros nos permiten desarrollar el negocio, logrando un ROE del 7,33 % que posibilita retribuir las aportaciones al capital con un 5,66 % e incrementar nuestra reservas en más de 23 millones de euros.

El balance que presentamos alcanza los 4.383 millones de euros, elevando el volumen de negocio hasta 5.736 millones con incremento del 5 %.

Un año más reducimos la cifra de operaciones dudosas que baja hasta el 3,05 % de la inversión, desde el 4,09 % registrada al finalizar el pasado año.

En relación con el Sistema Institucional de Protección constituido por las veintinueve Cajas integrantes de la Asociación Española de Cajas Rurales, que como hecho relevante les presentábamos en la pasada memoria, podemos informarles que su reglamento ya ha sido reconocido por el Regulador y es aplicado con el rigor que su naturaleza requiere. El fondo de solidaridad constituido ya cuenta con aportaciones por 175 millones de euros, camino de los 300 fijados como primer objetivo.

Hoy son 121.496 nuestros socios alcanzando 328.324 el número de clientes al que se incorporaron 17.056 personas durante el ejercicio.

Para conseguir los logros expuestos, quiero constatar un año más el buen hacer de los 438 empleados que integran la plantilla, que con respeto a los ideales que siempre imperaron en la Caja y cumpliendo con la prudencia recomendada por el Consejo Rector, desarrollaron su profesionalidad ofreciendo un trato transparente y cercano a toda la sociedad asturiana.

Quiero terminar constatando que el Consejo Rector seguirá potenciando La Caja como entidad de referencia en Asturias, manteniendo altos estándares de solvencia y liquidez, abordando las exigencias tecnológicas del momento, sin abandonar el trato cercano que nos caracteriza, y seguirá potenciando la Obra Social con atenciones en educación e investigación, asistiendo a los menos favorecidos y fomentando el desarrollo rural; de todo ello les proporcionamos cumplida información en el libro ya editado "Nuestro compromiso con Asturias".

Con todo afecto.



D. José María Quirós Rodríguez

Datos relevantes de Caja Rural de Asturias

	Miles de Euros		
	2018	2017	Variación
Negocio			
Activos totales medios	4.307.771	4.262.335	1,07%
Recursos propios	412.846	391.220	5,53%
de los que capital social	52.880	52.016	1,66%
Recursos gestionados			
Recursos de balance	3.489.351	3.278.956	6,42%
Recursos fuera de balance	409.059	372.212	9,90%
Crédito a la clientela bruto	2.292.395	2.234.324	2,60%
Volumen de negocio	6.190.805	5.885.492	5,19%
Resultados formulados			
Margen de intereses	75.592	73.118	3,38%
Margen bruto	96.484	103.234	-6,54%
Resultado de las actividades de explotación	35.554	30.398	16,96%
Dotación FEP	2.946	2.804	5,06%
Resultado del ejercicio	29.460	27.936	5,46%
Recursos Humanos, Socios y Clientes			
Empleados	438	417	5,04%
Número de socios	121.496	122.114	-0,51%
Clientes	328.324	316.596	3,70%
Red de Oficinas			
Sucursales	112	112	0,00%
Cajeros	116	115	0,87%
TPVs	6.858	6.198	10,65%
Tarjetas	177.471	164.481	7,90%
Ratios			
Ratio eficiencia	52,14	46,74	5,40
Ratio de capital total	24,04	21,06	2,98
Ratio de capital nivel 1	24,04	20,30	3,74
Tasa de dudosos	3,05	4,09	-1,04
Tasa de cobertura de dudosos	61,22	53,67	7,55
LRC (Liquidez)	907,29	2.285,48	-1.378,19
Productividad			
Volumen de negocio por oficina	55.275	52.549	5,19%
Volumen de negocio por empleado	14.134	14.114	0,14%
Número de empleados por oficinas	3,91	3,72	5,04%
ROA	0,68	0,57	0,11
ROE	7,33	7,14	0,19



EVOLUCIÓN FINANCIERA DEL EJERCICIO 2018

Correspondiente a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Perfil de la Entidad

Caja Rural de Asturias es una entidad de crédito de naturaleza cooperativa con la misión fundamental de proveer de productos y servicios financieros a la sociedad asturiana, tanto a particulares y familias como a negocios, pymes y empresas de mayor tamaño.

Durante los más ya de 50 años de existencia, a su ya tradicional e histórica especialización en el sector primario, ha ido acumulando una gran experiencia y conocimiento de las actividades en el resto de sectores y servicios de ámbito nacional e internacional.

A día de hoy cuenta con 112 oficinas y 438 empleados en una plantilla que presta servicio a más de 121 mil socios y 328 mil clientes. El balance que presentamos alcanza los 4.383 millones de euros con un volumen de negocio de 5.736 millones de euros.

Forma parte de un modelo de éxito, como es la banca cooperativa, con más de medio siglo de contrastada experiencia siendo una de las principales entidades asociadas en el **Grupo Caja Rural**. Inspiradas por el modelo cooperativo europeo, la creación de este grupo formado por 29 Cajas Rurales permite ofrecer a sus socios y clientes productos y servicios financieros de carácter universal, pero también especializados y personalizados gracias a los servicios y economías de escala propias de un gran grupo financiero. Para ello, el Grupo Caja Rural cuenta con el apoyo de las siguientes entidades participadas: Banco Cooperativo Español (BCE); Seguros RGA y Rural Servicios Informáticos. El BCE participa como asociado del Unico Banking Group, entidad que reúne a ocho entidades europeas y cuyo objetivo es sentar las bases y establecer los protocolos para la colaboración y el apoyo mutuo entre entidades.

Caja Rural de Asturias, además de ser la única entidad con presencia en toda la región que tributa exclusivamente en Asturias, está comprometida con el conjunto de la sociedad a través de la Obra Social. Este compromiso se articula a través del Fondo de Educación y Promoción (FEP) y la Fundación Caja Rural de Asturias. En el ejercicio 2018 fueron destinados a la Obra Social más de un millón doscientos mil euros.

INFORMACIÓN FINANCIERA

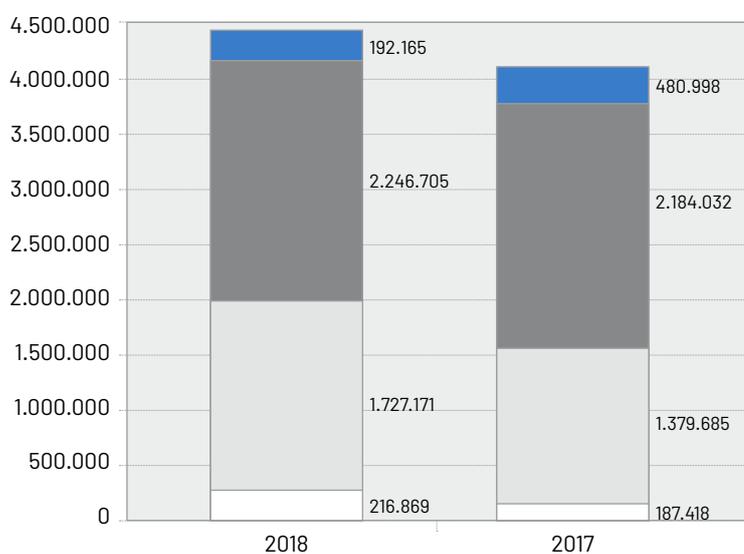
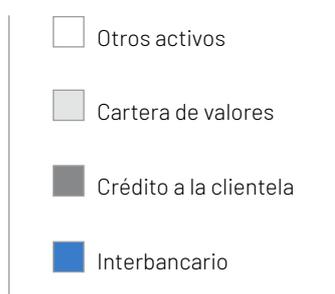
Balance

El total balance al cierre del ejercicio asciende a 4.383 millones de euros, con un aumento del 3,57% respecto al ejercicio 2017.

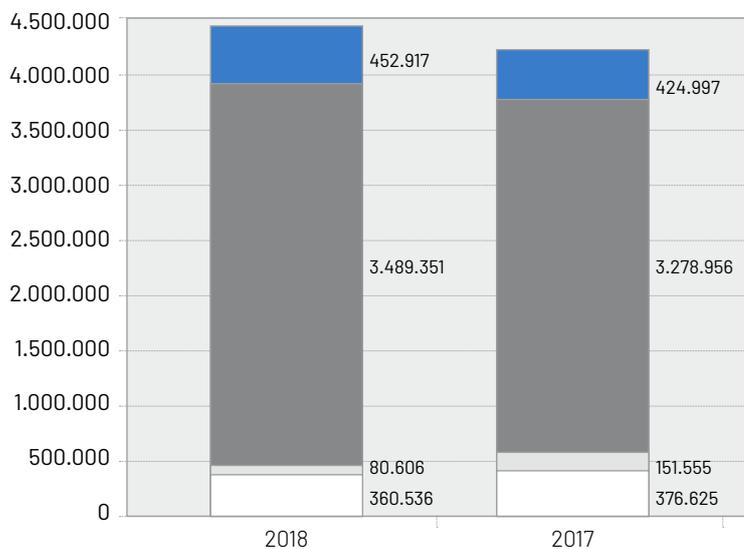
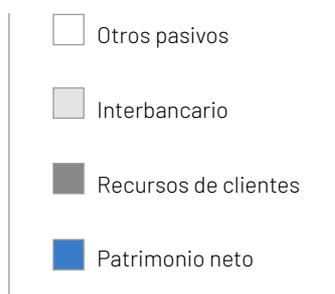
Los Activos Totales Medios gestionados en el ejercicio 2018 fueron de 4.307 millones de euros superiores en 1,07% a los del 2017.

Los fondos propios han pasado de 391 millones de euros a 31 de diciembre de 2017, a 413 millones de euros al cierre del ejercicio 2018, lo que supone un aumento interanual del 5,53%.

ACTIVO (miles de euros)



PASIVO + PATRIMONIO NETO (miles de euros)



ESTRUCTURA DEL BALANCE

Activo	31.12.18		31.12.17		Variación 17/18	
	Miles Euros	Estructura	Miles Euros	Estructura	Absoluta	Relativa
Efectivo y otros depósitos a la vista	155.575	3,55%	424.814	10,04%	-269.239	-63,38%
Activos financieros mantenidos para negociar	530	0,01%	763	0,02%	-233	-30,54%
Activos financieros no destinados a negociación	4.776	0,11%	0	0,00%	4.776	100,00%
Valores representativos de deuda	902	0,02%	0	0,00%	902	100,00%
Préstamos y anticipos	3.874	0,09%	0	0,00%	3.874	100,00%
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.559.097	35,57%	1.017.568	24,04%	541.529	53,22%
Instrumentos de patrimonio	105.430	2,41%	75.465	1,78%	29.965	39,71%
Valores representativos de deuda	1.453.667	33,16%	942.103	22,26%	511.564	54,30%
Activos financieros a coste amortizado	2.552.523	58,23%	2.677.798	63,27%	-125.275	-4,68%
Valores representativos de deuda	273.102	6,23%	437.582	10,34%	-164.480	-37,59%
Préstamos y anticipos	2.279.421	52,00%	2.240.216	52,93%	39.205	1,75%
Entidades de crédito	36.590	0,83%	56.184	1,33%	-19.594	-34,87%
Clientela	2.242.831	51,17%	2.184.032	51,61%	58.799	2,69%
Activos tangibles	21.851	0,50%	21.726	0,51%	125	0,58%
Activos intangibles	340	0,01%	240	0,01%	100	41,67%
Activos por impuestos	35.765	0,82%	31.841	0,75%	3.924	12,32%
Otros activos	12.425	0,28%	12288	0,29%	137	1,11%
Activos no corrientes	40.528	0,92%	45.095	1,07%	-4.567	-10,13%
TOTAL ACTIVO	4.383.410	100,00%	4.232.133	100,00%	151.277	3,57%
Pasivo						
Pasivos financieros mantenidos para negociar	27	0,00%	32	0,00%	-5	-15,63%
Pasivos financieros a coste amortizado	3.861.914	88,10%	3.738.975	88,35%	122.939	3,29%
Bancos Centrales	276.804	6,31%	277.000	6,55%	-196	-0,07%
Depósitos de entidades de crédito	80.606	1,84%	151.555	3,58%	-70.949	-46,81%
Depósitos de la clientela	3.489.351	79,60%	3.278.956	77,48%	210.395	6,42%
Otros pasivos financieros	15.153	0,35%	31.464	0,74%	-16.311	-51,84%
Derivados (contabilidad de coberturas)	2.375	0,05%	2415	0,06%	-40	-1,66%
Provisiones	30.738	0,70%	29.276	0,69%	1.462	4,99%
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	540	0,01%	830	0,02%	-290	-34,94%
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	0	0,00%	500	0,01%	-500	-100,00%
Compromisos y garantías concedidos	2.422	0,06%	2344	0,06%	78	3,33%
Restantes provisiones	27.776	0,63%	25602	0,60%	2.174	8,49%
Pasivos por impuestos	18.077	0,41%	15.727	0,37%	2.350	14,94%
Pasivos por impuestos corrientes	1.640	0,04%	1219	0,03%	421	34,54%
Pasivos por impuestos diferidos	16.437	0,37%	14508	0,34%	1.929	13,30%
Otros pasivos	17.362	0,40%	20.711	0,49%	-3.349	-16,17%
De los cuales fondo de la obra social	4.658	0,11%	4.004	0,09%	654	16,33%
TOTAL PASIVO	3.930.493	89,67%	3.807.136	89,96%	123.357	3,24%
Patrimonio Neto						
Fondos propios	412.846	9,42%	391.220	9,24%	21.626	5,53%
Capital	52.880	1,21%	52.016	1,23%	864	1,66%
Reservas de revalorización	5.943	0,14%	6.008	0,14%	-65	-1,08%
Otras reservas	324.563	7,40%	305.260	7,21%	19.303	6,32%
Resultado del ejercicio	29.460	0,67%	27.936	0,66%	1.524	5,46%
Otro resultado global acumulado	40.071	0,91%	33.777	0,80%	6.294	18,63%
Elementos que no se reclasificarán en resultados	3.696	0,08%	-1.409	-0,03%	5.105	-362,31%
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	36.375	0,83%	35.186	0,83%	1.189	3,38%
TOTAL PATRIMONIO NETO	452.917	10,33%	424.997	10,04%	27.920	6,57%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.383.410	100,00%	4.232.133	100,00%	151.277	3,57%

Recursos propios

Caja Rural de Asturias sigue manteniendo un nivel de solvencia muy superior al exigido por la normativa vigente, al cierre del ejercicio tenía unos recursos propios computables de 416.060 miles de euros, por 138.483 miles de euros de requerimientos mínimos sobre el mínimo de la Ley 10/2014 y Circulares del Banco de España 2/14 y 2/16, lo que representa unos excesos de recursos de 225.559 miles de euros, incluyendo Pilar 2, colchones normativos y decisión de capital ratificando la solvencia y potencial de crecimiento de la Caja Rural de Asturias.

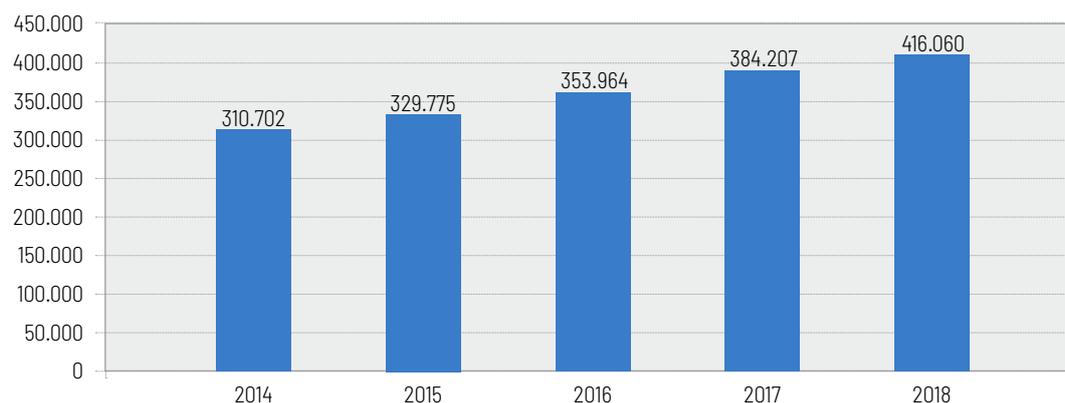
El capital o Fondo de dotación ascendía a 31.12.18 a 52,8 millones de euros, similar al año anterior.

El ratio de capital total, indicador legal de la solvencia de la entidad, se sitúa en el 24,04%, mucho más del mínimo que nos exige el Banco de España (11,25% incluyendo colchones normativos) en su decisión de capital sobre nuestra entidad, siendo todos recursos de Capital Nivel 1 (Capital más Reservas), por lo que el Ratio de Capital Nivel 1 asciende asimismo al 24,04%.

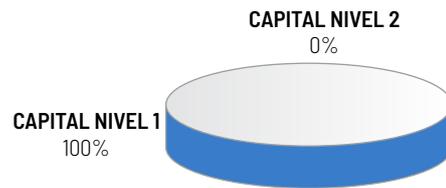
EVOLUCIÓN ESTRUCTURA RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES

	31.12.18		31.12.17	
	Miles Euros	Estructura	Miles Euros	Estructura
1.1 Capital de Nivel 1	416.060	100,00%	371.924	96,80%
Instrumentos de capital desembolsados	52.880	12,71%	52.016	13,54%
Ganancias Acumuladas	324.563	78,01%	297.189	77,35%
Otro Resultado Integral Acumulado	40.070	9,63%	35.186	9,16%
Otras Reservas	5.943	1,43%	12.671	3,30%
Ajustes y excesos	-7.396	-1,78%	-2.272	-0,59%
Otros ajustes transitorios		0,00%	-22.866	-5,95%
1.2 Capital Nivel 2	0	0,00%	12.283	3,20%
Ajustes por riesgo de Crédito	0	0,00%	14.268	3,71%
Otros ajustes transitorios	0	0,00%	-1.985	-0,52%
TOTAL FONDOS PROPIOS	416.060	100,00%	384.207	100,00%

RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES (miles de euros)



ESTRUCTURA DE LOS RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES EN 2018



ACTIVOS DE RIESGO Y NIVEL DE CUMPLIMIENTO DEL COEFICIENTE DE SOLVENCIA (miles de euros)

	31.12.18	31.12.17	Variación 17/18	
			Absoluta	Relativa
Activos ponderados por riesgo ajustados	1.731.031	1.824.508	-93.477	-5,12%
Recursos propios computables	416.060	371.924	44.136	11,87%
RATIO DE CAPITAL	24,04%	21,06%	+2,98 puntos	
Total recursos propios mínimos exigibles	138.483	145.960	-7.477	-5,12%
Por riesgo de crédito y contraparte	122.279	130.195	-7.916	-6,08%
Por riesgo operacional	16.204	15.765	439	2,78%
Pilar 2 y colchones normativos	32.457	43.423	-10.966	-25,25%
Decision de capital	19.561	20.617	-1.056	-5,12%
Exceso de recursos sobre el mínimo	225.559	161.924	63.635	39,30%
Exceso porcentual de recursos	162,88%	155,30%	+7,58 puntos	
Capital Nivel 1	416.060	371.924	44.136	11,87%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	24,04%	20,30%	+3,74 puntos	

Recursos de clientes

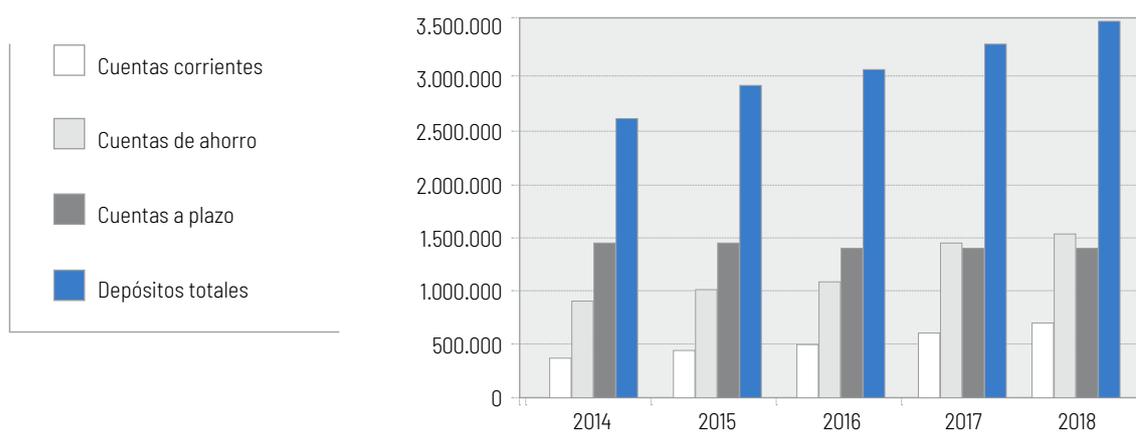
El total de recursos gestionados de clientes, incluyendo tanto los de balance como los situados fuera del mismo, han alcanzado los 3.898 millones de euros, con un crecimiento interanual del 6,67%.

Los recursos en balance registran un satisfactorio aumento interanual del 6,42%, alcanzando los 3.489 millones de euros.

Con respecto a los recursos fuera de balance, la Caja Rural de Asturias es comercializadora de los productos de las Gestoras y Compañías de Seguros, que están incluidas dentro del grupo Rural Cooperativo, habiéndose producido un aumento de los recursos gestionados fuera del balance de 8,84%.

El tipo de interés efectivo medio de los recursos en balance del ejercicio 2018 fue del 0,05% por el 0,11% del ejercicio 2017.

EVOLUCIÓN DE DEPÓSITOS A LA CLIENTELA



EVOLUCIÓN RECURSOS DE LOS CLIENTES

	31.12.18		31.12.17		Variación 17/18	
	Miles Euros	Estructura	Miles Euros	Estructura	Absoluta	Relativa
Depósitos de la clientela						
Cuentas corrientes	661.055	16,96%	564.099	14,27%	96.956	17,19%
Cuentas de ahorro	1.528.067	39,20%	1.383.917	34,59%	144.150	10,42%
Imposiciones a plazo	1.296.990	33,27%	1.330.307	41,48%	-33.317	-2,50%
Otros	3.436	0,09%	770	0,17%	2.666	346,23%
Ajustes por valoración	-197	-0,01%	-137	0,01%	-60	43,80%
TOTAL RECURSOS EN BALANCE	3.489.351	89,51%	3.278.956	90,51%	210.395	6,42%
Fondos de inversión	219.793	5,64%	202.423	4,66%	17.370	8,58%
Fondos de pensiones	73.619	1,89%	72.741	2,02%	878	1,21%
Seguros	115.647	2,97%	100.662	2,80%	14.985	14,89%
TOTAL RECURSOS FUERA DE BALANCE	409.059	10,49%	375.826	9,49%	33.233	8,84%
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES	3.898.410	100,00%	3.654.782	100,00%	243.628	6,67%

Crédito a la clientela

El crédito a la clientela bruto alcanzó durante el ejercicio 2018 una cifra de 2.292 millones de euros, con un aumento interanual del 2,60%.

Si deducimos de la anterior cifra los ajustes de valoración, que incluyen los fondos de insolvencias por riesgo de crédito que ascendieron a 46 millones de euros, obtenemos que la cifra de créditos a la clientela neta que aumenta interanualmente un 2,87% para situarse en una cifra de 2.247 millones de euros.

Por otra parte, la inversión dudosa a 31 de diciembre de 2018, era de 70 millones de euros que representaba una tasa de dudosos del 3,05%, por 91 millones y 4,09% a 31 de diciembre de 2017.

El tipo de interés efectivo medio obtenido de los créditos a la clientela durante el ejercicio 2018 ascendió al 2,07% por el 2,20% del ejercicio 2017.

La tasa de cobertura (Fondos de Insolvencia / Dudosos) a 31 de diciembre de 2018 era del 61,22% por el 53,67% al cierre del 2017, en línea con el resto de entidades del sector, cumpliendo con la nueva normativa en vigor.

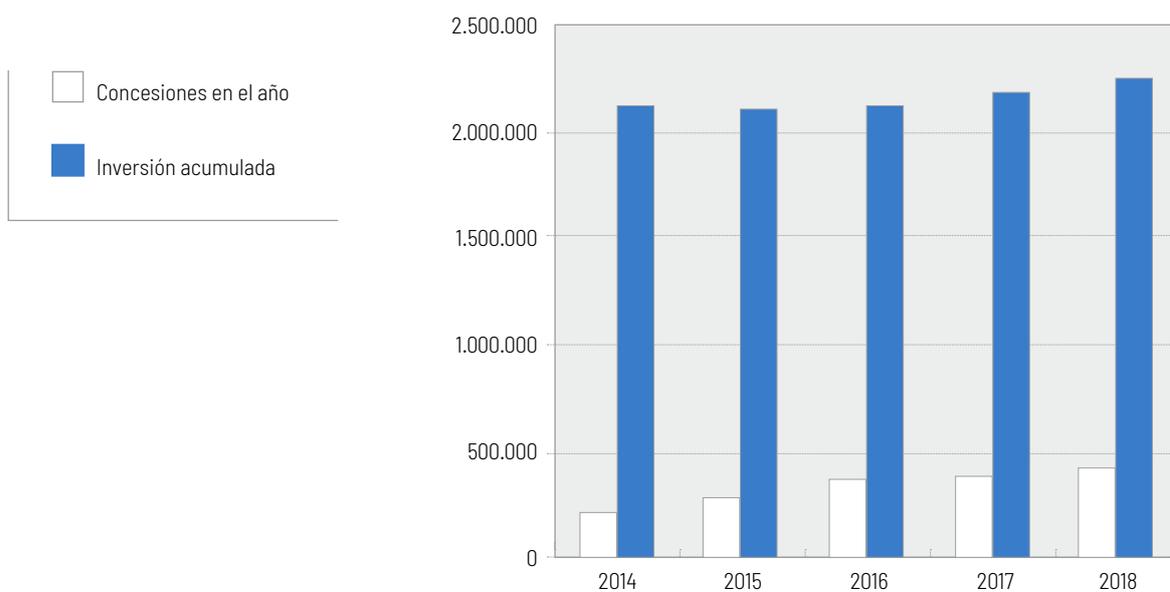
EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO A LA CLIENTELA

	31.12.18		31.12.17		Variación 17/18	
	Miles Euros	Estructura	Miles Euros	Estructura	Absoluta	Relativa
Crédito al sector público	61.403	2,68%	77.408	3,38%	-16.005	-20,68%
Crédito a otros sectores residentes	2.145.005	93,57%	2.051.614	89,50%	93.391	4,55%
Crédito comercial	51.494	2,25%	47.409	2,07%	4.085	8,62%
Deudores con Garantía Real	1.389.277	60,60%	1.349.315	58,86%	39.962	2,96%
Otros deudores a plazo	619.317	27,02%	572.718	24,98%	46.599	8,14%
Deudores a la vista y otros	84.917	3,70%	82.172	3,58%	2.745	3,34%
Crédito al Sector Privado no residente	9.787	0,43%	5.970	0,26%	3.817	63,94%
Créditos dudosos	69.864	3,05%	91.291	3,98%	-21.427	-23,47%
Otros activos financieros	6.336	0,28%	8.041	0,35%	-1.705	-21,20%
Crédito a la clientela bruto	2.292.395	100,00%	2.234.324	97,47%	58.071	2,60%
Ajustes por valoración	-45.690		-50.292		4.602	-9,15%
Crédito a la clientela neto	2.246.705		2.184.032		62.673	2,87%

DESGLOSE POR FINALIDADES DE LAS INVERSIONES CREDITICIAS CONCEDIDAS EN EL EJERCICIO

Concepto	Número	Importe
Actividades empresariales	3.127	129.182
Sector agrícola ganadero	1.445	25.167
Sector Industrial	1.640	82.155
Promotores	12	17.577
Sindicados	30	4.283
Familias	12.407	252.014
Vivienda	2.409	177.717
Finanzas-Asimilados	5.985	21.936
Consumo automovil	1.787	29.094
Consumo Resto	2.438	23.267
TOTALES	15.534	381.196

EVOLUCIÓN DE LAS INVERSIONES CREDITICIAS



Cartera de valores

La cartera de valores de renta fija asciende a 31 de diciembre de 2018 a 1.727 millones de euros, produciéndose un aumento del 25,22% respecto al ejercicio anterior.

El 100% de la cartera de renta fija son de emisores de reconocida solvencia con elevados ratings crediticios en el momento de su emisión, ya sean entidades públicas, entidades de crédito u otras entidades vinculadas a empresas de reconocida solvencia y que han aportado una rentabilidad del 2,14%.

Respecto a la renta variable las participaciones de la Caja corresponden principalmente a sus participaciones en empresas vinculadas al Grupo Rural Cooperativo: Grucajural Inversiones (que integra las participaciones en Banco Cooperativo y Rural Seguros, Espiga Capital RSI, a CAPSA o pequeñas participaciones históricas en empresas asturianas, así como desde este año a una cartera de unos 20 millones para obtener rentabilidades adicionales vía dividendos.

Estas participaciones se encuentran valoradas a su valor razonable.

Las plusvalías latentes por la diferencia entre el valor de adquisición y el valor razonable, de tanto la cartera de renta fija como variable, se encuentran registradas en Ajustes por Valoración en el Patrimonio Neto de la Caja, a 31 de diciembre de 2018 eran de 36.375 miles de euros, por 35.186 miles a 31 de diciembre de 2017.

EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE VALORES

	31.12.18		31.12.17		Variación 17/18	
	Miles Euros	Estructura	Miles Euros	Estructura	Absoluta	Relativa
CARTERA DE RENTA FIJA	1.727.671	94,25%	1.379.685	94,81%	347.986	25,22%
Valores representativos de deuda						
Activos financieros no destinados a negociación	902	0,05%	0	0,00%	902	100,00%
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.453.667	79,30%	942.103	64,74%	511.564	54,30%
Activos financieros a coste amortizado	273.102	14,90%	437.582	30,07%	-164.480	-37,59%
Pro-memoria:				0,00%		
Administraciones públicas residentes	1.518.251	82,82%	1.223.368	84,07%	294.883	24,10%
Entidades de crédito residentes	71.923	3,92%	86.194	5,92%	-14.271	-16,56%
Otros sectores residentes	28.245	1,54%	24.666	1,70%	3.579	14,51%
Administraciones públicas no residentes	36.949	2,02%	0	0,00%	36.949	100%
Otros sectores no residentes	71.257	3,89%	44.728	3,07%	26.529	59,31%
Ajustes por valoración	1.046	0,06%	729	0,05%	317	43,48%
CARTERA DE RENTA VARIABLE	105.430	5,75%	75.465	5,19%	29.965	39,71%
Otros instrumentos de capital						
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	105.430	5,75%	75.465	5,19%	29.965	39,71%
Pro-memoria:						
Acciones de sociedades españolas cotizadas	1.202	0,07%	1.055	0,07%	147	13,93%
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	78.588	4,29%	72.074	4,95%	6.514	9,04%
Participaciones en patrimonio de fondos de capital riesgo	2.443	0,13%	2.336	0,16%	107	4,58%
Fondos de Inversión	4.677	0,26%	0	0,00%	4.677	100,00%
Cartera Gestion Dividendos	18.520	1,01%	0	0,00%	18.520	100,00%
TOTAL CARTERA DE VALORES	1.833.101	100,00%	1.455.150	100,00%	377.951	25,97%

PRINCIPALES PARTICIPACIONES

	Participación	
	%	Valor Razonable
Grupo Cajaruin	7,78	58.703
Corporación Alimentaria Peñasanta	6,86	13.757
Rural Servicios Informáticos	6,89	2.590
Espiga Equity	2,32	1.294
Gas Natural	0,01	1.202
Espiga Capital, S.C.R	10,55	1.149

Resultados

El Margen de intereses ha experimentado un aumento del 3,38%, principalmente por la rebaja en el coste del pasivo, ya que los ingresos financieros han sido prácticamente idénticos.

El neto de comisiones cobradas y percibidas aumento en un 1,90%, los dividendos disminuyeron de 4,14 millones a 3 millones, pero la bajada del margen bruto era previsible ya que el 2017 reflejó el impacto del ejercicio de los resultados generados por las aportaciones de nuestras participaciones en Banco Cooperativo y Rural Seguros al Holding Grucajrural Inversiones, S.L.U en el marco del "Mecanismo Institucional de Protección Cooperativo", SIP creado en el 2017, que tuvo un impacto neto de 10,7 millones de euros en la cuentas del pasado ejercicio, sin este impacto el margen bruto hubiera aumentado en unos 3 millones de euros, un poco más que el margen financiero.

Los gastos de administración y generales han crecido un 4,60%, unido a lo anterior ha hecho que el ratio de eficiencia empeore como era previsible del 46,74% del 2017 hasta el 52,14%, destacable todavía teniendo en cuenta el escenario de estrechez de tipos que tenemos.

Las principales variaciones respecto al año anterior se han producido por la menor dotación de 13 millones para riesgos diversos ya que se está terminando el proceso de dotaciones legales por clausulas suelo, gastos de formalización, impuesto por actos jurídicos documentados y similares. Como vimos anteriormente la morosidad es muy reducida por lo que las dotaciones por insolvencias se mantienen en niveles bajos, este año 3,5 millones por 4,4 del año 2017.

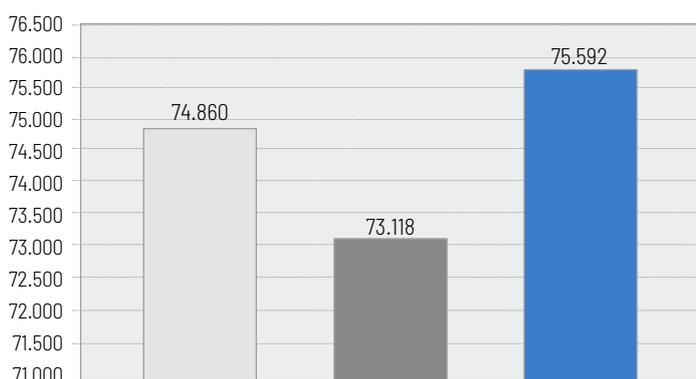
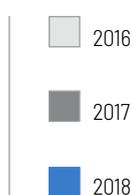
El efecto combinado de estas variaciones, ha hecho que el resultado de las actividades de explotación haya aumentado en 5,2 millones, lo que unido a la menor perdida procedente de activos adjudicados haya hecho que el resultado antes de impuestos haya aumentado de 23,7 millones a 33,5 millones de euros, un 41,3% más, tras aplicar el gasto por impuesto de sociedades, este año negativo y el año pasado por la operación del MIP, positivo, hace que el resultado final haya aumentado un 5,46%, pasando de 27,9 a 29,5 millones de euros.

CUENTA DE RESULTADOS

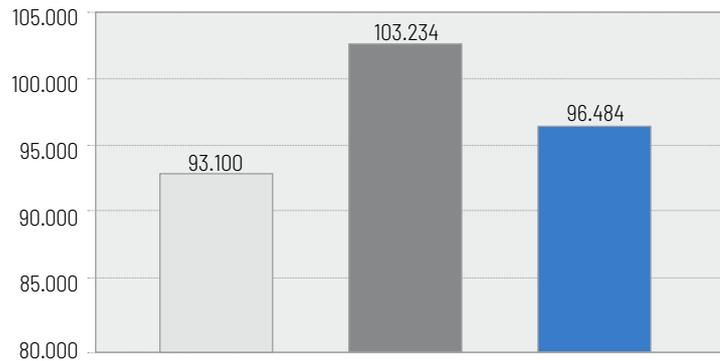
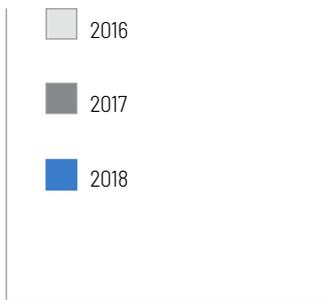
CONCEPTO	Miles de Euros		% Variación	% sobre ATM	
	2018	2017		dic-18	dic-17
Ingresos por intereses	78.504	78.505	(0,00%)	1,82%	1,84%
Gastos por intereses	(2.912)	(5.387)	(45,94%)	(0,07%)	(0,13%)
Margen de intereses	75.592	73.118	3,38%	1,75%	1,72%
Ingresos por dividendos	2.991	4.140	(27,75%)	0,07%	0,10%
Ingresos por comisiones	21.317	20.977	1,62%	0,49%	0,49%
Gastos por comisiones	(1.343)	(1.375)	(2,33%)	(0,03%)	(0,03%)
Ganancias por activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable, netas	1.880	19.711	100,00%	0,04%	0,46%
Ganancias por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	1	3	(66,67%)	0,00%	0,00%
Ganancias por activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios resultado	(794)	0	100,00%	(0,02%)	0,00%
Ganancias resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	202	136	48,53%	0,00%	0,00%
Diferencias de cambio, netas	134	124	8,06%	0,00%	0,00%
Otros ingresos de explotación	2.221	1.960	13,32%	0,05%	0,05%
Otros gastos de explotación	(5.717)	(15.560)	(63,26%)	(0,13%)	(0,37%)
De los cuales: dotaciones obligatorias a fondos de la obra social	(2.946)	(2.804)	5,06%	(0,07%)	(0,07%)
Margen bruto	96.484	103.234	(6,54%)	2,24%	2,42%
Gastos de administración	(50.035)	(47.853)	4,56%	(1,16%)	(1,12%)
Gastos de personal	(26.960)	(25.853)	4,28%	(0,63%)	(0,61%)
Otros gastos de administración	(23.075)	(22.000)	4,89%	(0,54%)	(0,52%)
Amortización	(1.809)	(1.712)	5,67%	(0,04%)	(0,04%)
Provisiones o reversión de provisiones	(5.575)	(18.897)	(70,50%)	(0,13%)	(0,44%)
Deterioro o reversión del valor activos no valorados a valor razonable	(3.511)	(4.374)	(19,73%)	(0,08%)	(0,10%)
Resultado de la actividad de explotación	35.554	30.398	16,96%	0,83%	0,71%
Deterioro del valor de activos no financieros	25	(43)	(158,14%)	0,00%	(0,00%)
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes	(2.060)	(6.639)	(68,97%)	(0,05%)	(0,16%)
Ganancias antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	33.519	23.716	41,33%	0,78%	0,56%
Gastos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(4.059)	4.220	(196,18%)	(0,09%)	0,10%
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	29.460	27.936	5,46%	0,68%	0,66%
Resultado del ejercicio	29.460	27.936	5,46%	0,68%	0,66%
Activos Totales Medios	4.307.771	4.262.335	1,07%		
ROE (Rentabilidad sobre Recursos Propios)	7,33%	7,14%	0,19		
Ratio Eficiencia (sin amortizaciones)(*)	51,86%	46,35%	5,50		
Ratio Eficiencia (*)	52,14%	46,74%	5,40		

(*) Gastos de Administración / Margen Bruto. Cuanto más bajo mejor es la eficiencia. Indica el importe que se destina a gastos de explotación por cada 100 euros ingresados de margen ordinario.

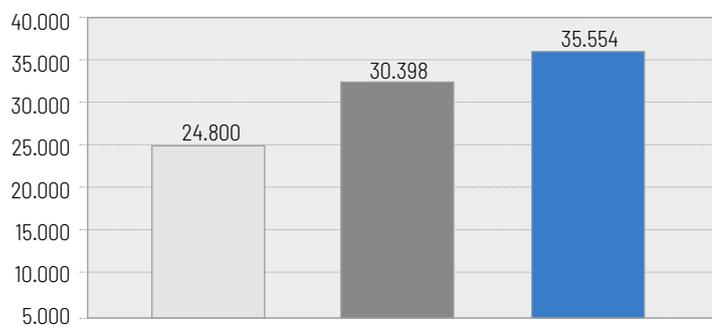
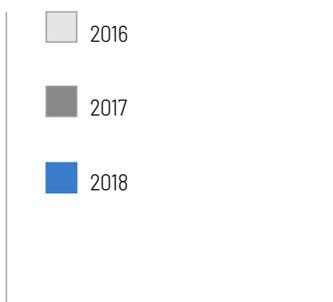
MARGEN DE INTERESES



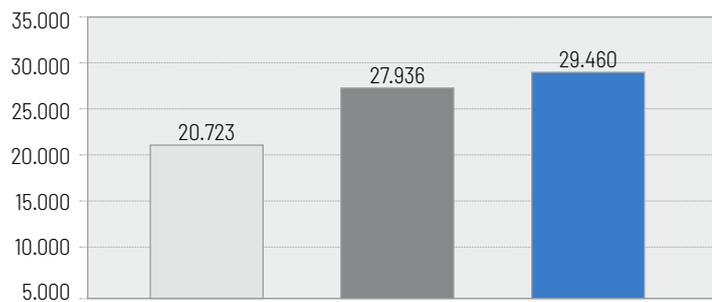
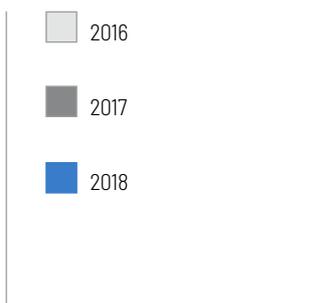
MARGEN BRUTO



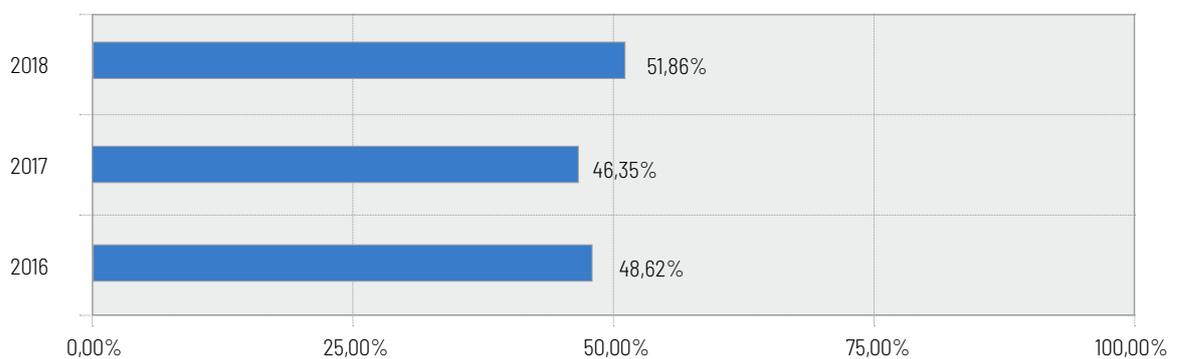
MARGEN DE EXPLOTACIÓN



RESULTADO DEL EJERCICIO



EVOLUCIÓN DEL RATIO DE EFICIENCIA



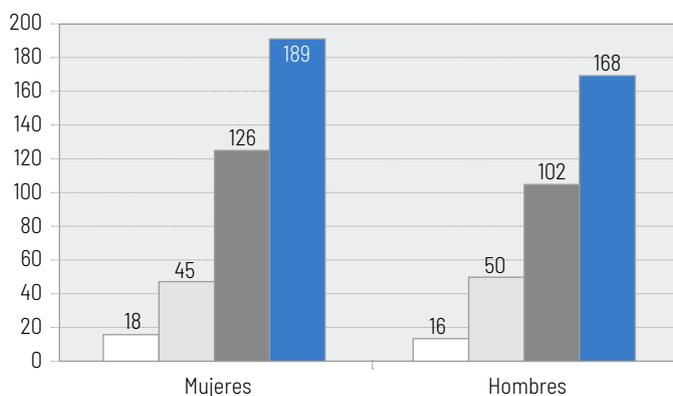
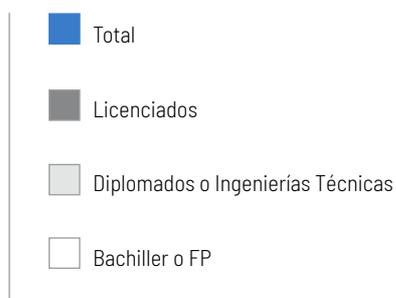
Recursos humanos

Caja Rural de Asturias cuenta al cierre del ejercicio 2018 con 438 empleados, distribuidos según las siguientes categorías.

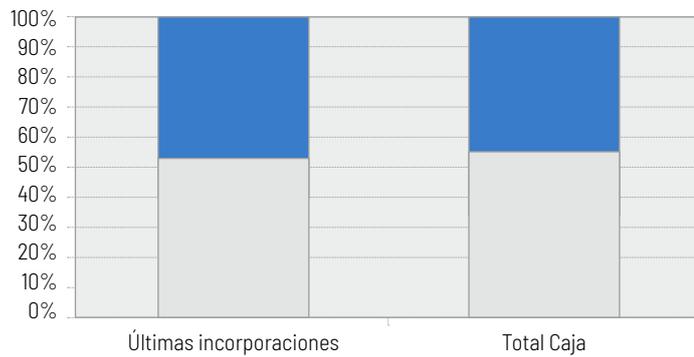
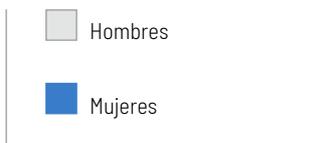
	2018	2017	Variación
TOTAL EMPLEADOS	438	417	5,04%
a) De los que:			
En Servicios Centrales	119	118	0,85%
En Sucursales	319	299	6,69%
b) Clasificación:			
GRUPO I	2	2	0,00%
GRUPO II:	433	411	5,35%
Nivel 1	36	35	2,86%
Nivel 2	52	52	0,00%
Nivel 3	24	28	-14,29%
Nivel 4	32	32	0,00%
Nivel 5	34	33	3,03%
Nivel 6	48	44	9,09%
Nivel 7	87	86	1,16%
Nivel 8	32	29	10,34%
Nivel 9	31	28	10,71%
Nivel 10	57	44	29,55%
GRUPO III	3	4	-25,00%

Durante los últimos años la Caja ha mantenido una política de contratación totalmente independiente realizada por empresas especializadas en selección de personal, gracias, entre otras cosas, a esta política de independencia y a la incorporación de la mujer al mercado laboral del sector financiero, las contrataciones de hombres y mujeres durante los últimos años han sido prácticamente paritarias, correspondiendo la gran mayoría de las nuevas contrataciones a gente joven con títulos universitarios, tanto licenciados como diplomados, lo que hace que el ratio hombres / mujeres de la Caja vaya convergiendo de manera natural.

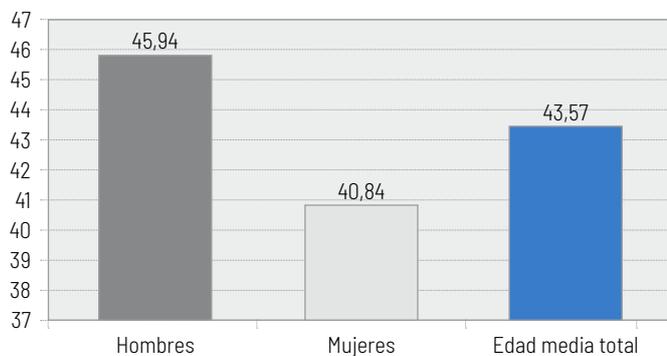
INCORPORACIONES ÚLTIMOS AÑOS



EVOLUCIÓN % HOMBRES/MUJERES



EDAD MEDIA



Promoción social

FONDO DE EDUCACIÓN Y PROMOCIÓN

En virtud de la Ley 13/1989 de 26 de mayo y RD 84/1993 de 22 de enero, las Cooperativas de Crédito, deben destinar un porcentaje no inferior al 10% del Resultado Neto de Impuestos e Intereses al Capital, a un Fondo de Educación y Promoción, que revierta en los Socios y Trabajadores en ayudas de tipo Social, Educativo y de Promoción de la actividad cooperativa.

El Fondo de Educación y Promoción de la Caja Rural de Asturias, viene cumpliendo dichas funciones sociales, destinando una parte de su asignación por la Asamblea General, a la consolidación y sostenimiento de la Fundación Asistencial y de Promoción Social de la Caja Rural de Asturias, actuando con el resto de dicha asignación de forma directa en el cumplimiento de sus fines legales.

La Asamblea General de Socios del ejercicio 2017, celebrada el día 14 de junio de 2018 acordó entre otros asuntos del orden del día, asignar al Fondo de Educación y Promoción, la cantidad de 2.804 miles de euros, de los que 1.402 miles debían ser aplicados a subvención de Capital de la Fundación Asistencial y estableció los criterios de aplicación del resto de recursos, dentro de cuyos límites, se han producido las siguientes realizaciones:

	Datos en miles de euros	
FONDO DISPONIBLE:		
Patrimonio disponible a 31.12.17		1.200
Dotación del ejercicio 2017		2.804
FEP a 31.12.17		4.004
APLICACIÓN:		
APORTACION FUNDACION CAJA RURAL	1.402	
ACCIONES SOCIALES	177	
EDICIONES CUOTAS Y SUSCRIPCIONES PROFESIONALES	111	
ACTUACIONES CON SECTORES PREFERENTES	107	
INVESTIGACION CIENTIFICA Y UNIVERSIDAD	1	
ACTIVIDADES CULTURALES Y DE RECREO	110	
FUNDACIONES INSTITUCIONES Y ECONOMIA SOCIAL	212	
ACCIONES DE FORMACION	15	
FOMENTO DEPORTIVO Y ACTIVIDADES ESCOLARES	9	
ACCIONES DE FORMACION	51	
PROMOCION COOPERATIVA	46	
INVESTIGACION Y UNIVERSIDAD	28	
GASTOS VARIOS	10	
CURSOS DE ESPECIALIZACION	1	
ACTIVIDADES DE FOMENTO DEPORTIVO	12	
	2.292	
Patrimonio disponible a 31.12.18		1.712
Dotación del ejercicio 2018		2.946
FEP a 31.12.18		4.658

FUNDACIÓN ASISTENCIAL Y DE PROMOCIÓN SOCIAL DE LA CAJA RURAL DE ASTURIAS

La Fundación Asistencial, cuyo fondo social, constituido por aportaciones al cargo del Fondo de Educación y Promoción de la Caja Rural de Asturias, ascendía a 31 de Diciembre de 2018 a 20.665 miles de euros, está administrada por un Patronato constituido por Consejeros, Socios y Empleados de la Caja Rural, bajo el Protectorado de la Consejería de Cultura del Principado de Asturias y declarada de utilidad pública y registrada como tal, por O.M. de 28 de mayo de 1986.

El resumen económico de las actividades en el ejercicio 2018 ha sido el siguiente:

	Datos Fundación en miles de euros	
	2018	2017
RECURSOS:		
Ingresos de Inversiones Financieras de Capital	396	390
APLICACIONES:		
Gastos afectos al fin social:		
Becas de Investigación y colaboración con Fundaciones	(334)	(324)
Actividades Formativas y de Fomento deportivo	(8)	(5)
Actividades Escolares	(10)	(7)
Actos para la Tercera Edad	(2)	(3)
Ediciones y Publicaciones	(10)	(10)
Actividades Varias	(2)	(17)
Promoción agraragandera y actuación sectores preferentes	(2)	(8)
Cursos, Conferencias, Promoción y Divulgación agropecuaria	(6)	(8)
Otros gastos de gestión e imagen	(17)	0
Total Gastos Afectos al fin social	(391)	(382)
Gastos de administración	(7)	(7)
Impuesto de Sociedad Devengado	0	0
Resultado del ejercicio	(2)	1

Grupo Caja Rural

Con fecha 29 de diciembre de 2017 las Cajas Rurales asociadas a la Asociación Española de Caja Rurales entre las que se encuentra Caja Rural de Asturias, han suscrito con la mencionada Asociación, el Banco Cooperativo Español, S.A y con Grucajural Inversiones, S.L. (en adelante, Grucajural) un Acuerdo Marco relativo al establecimiento, en el seno del Grupo Caja Rural, de un "Mecanismo Institucional de Protección Cooperativo" y determinados pactos complementarios. Estos acuerdos contemplan, principalmente, los siguientes hitos:

- Promover una evolución del marco estatutario y convencional de la Asociación con vistas a su modernización y refuerzo, sustituyendo los actuales mecanismos de solidaridad por un sistema institucional de protección (SIP). Serán parte de este SIP, las 29 Cajas que a la fecha del Acuerdo Marco están asociadas a la Asociación, Grucajural y el Banco Cooperativo.
- Constituir un fondo para cubrir las finalidades de apoyo financiero que puedan atenderse en el seno del SIP y que se nutrirá de aportaciones de los miembros del SIP. Este fondo será administrado y controlado por la Asociación, ya sea directa o indirectamente a través de uno o varios vehículos.
- Agrupar las acciones que las Cajas tienen en Banco Cooperativo y en Rural Servicios Generales en la sociedad Grucajural.
- En el resto de su actividad y en los Órganos de representación las Cajas integrantes del SIP serán autónomas

Activo	Miles de Euros							
	Banco Cooperativo Español				Cajas Rurales Asociadas			
	2018	2017	Diferencia	%	2018	2017	Diferencia	%
Caja y depósitos en bancos centrales	426.116	154.441	271.675	175,91%	363.237	583.501	(220.264)	(37,75%)
Depósitos en entidades de crédito	3.206.829	2.142.134	1.064.695	49,70%	5.447.597	4.190.282	1.257.315	30,01%
Valores Representativos de Deuda	3.537.118	2.494.512	1.042.606	41,80%	17.451.246	16.894.123	557.123	3,30%
Crédito sobre clientes	460.615	1.938.473	(1.477.858)	(76,24%)	36.259.393	34.618.299	1.641.094	4,74%
Instrumentos de Capital	35.926	34.679	1.247	3,60%	1.613.515	1.101.517	511.998	46,48%
Inmovilizado	1.727	2.013	(286)	(14,21%)	1.366.721	1.635.825	(269.104)	(16,45%)
Otros activos	862.150	562.914	299.236	53,16%	892.210	1.858.575	(966.365)	(51,99%)
Totales	8.530.481	7.329.166	1.201.315	16,39%	63.393.919	60.882.122	2.511.797	4,13%
Pasivo								
Depositos Bancos Centrales y Entidades de crédito	6.371.002	5.045.889	1.325.113	26,26%	6.939.901	5.992.632	947.269	15,81%
Débitos a clientes	504.059	847.406	(343.347)	(40,52%)	47.270.447	45.901.846	1.368.601	2,98%
Valores emitidos	0	0	0	0,00%	1.653.935	1.659.509	(5.574)	(0,34%)
Provisiones	462	196	266	135,71%	458.922	472.212	(13.290)	(2,81%)
Otros pasivos no onerosos	1.149.011	909.378	239.633	26,35%	1.571.981	1.636.827	(64.846)	(3,96%)
Totales	8.024.534	6.802.869	1.221.665	17,96%	57.895.186	55.663.026	2.232.160	4,01%
Patrimonio Neto								
Capital o fondo de dotación	115.810	115.810	0	0,00%	1.722.511	1.646.823	75.688	4,60%
Reservas	342.483	341.322	1.161	0,34%	3.224.388	2.987.473	236.915	7,93%
Resultado neto de dividendos	53.983	37.344	16.639	44,56%	332.045	281.746	50.299	17,85%
Ajustes por valoración	-6.329	31.821	(38.150)	(119,89%)	219.789	303.054	(83.265)	(27,48%)
Totales	505.947	526.297	(20.350)	(3,87%)	5.498.733	5.219.096	279.637	5,36%
Total pasivos y patrimonio neto	8.530.481	7.329.166	1.201.315	16,39%	63.393.919	60.882.122	2.511.797	4,13%

Propuesta de distribución de resultados

El Consejo Rector de la Caja, en aplicación de la normativa vigente, tomó el acuerdo de proponer a la Asamblea General la aprobación de la siguiente distribución de resultados del ejercicio 2018:

	Miles de Euros
Resultado antes de impuestos sin FEP	36.465
Impuesto sobre beneficios	-4.059
Dotación Obligatoria a Obras y Fondos Sociales	-2.946
Resultado del ejercicio	29.460
Intereses de la aportaciones	2.946
Excedente a distribuir	26.514
Reserva Obligatoria	23.162
Retornos Cooperativos	3.352
Distribuido	26.514

INFORME DE AUDITORÍA 2018

Correspondiente a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 2018 y 2017



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los Socios de Caja Rural de Asturias, Sociedad Cooperativa de Crédito:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Caja Rural de Asturias, Sociedad Cooperativa de Crédito (la Entidad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 1.b de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Entidad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Fray Ceferino 2, 33001 Oviedo, España
Tel.: +34 985 208 550, Fax: +34 985 212 617, www.pwc.com/es

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Correcciones de valor por deterioro de activos financieros, cartera crediticia

La determinación de las correcciones de valor por deterioro de la cartera crediticia constituye una de las estimaciones más complejas y de mayor relevancia en la preparación de las cuentas anuales adjuntas.

El 1 de enero de 2018 ha entrado en vigor la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, de Banco de España cuya modificación principal supone que los modelos de cálculo de deterioro pasen a considerar la pérdida esperada en lugar de pérdida incurrida.

La evaluación del deterioro por riesgo de crédito se basa en modelos que suponen un elevado componente de juicio para la determinación de las pérdidas por deterioro, considerando elementos como:

- La clasificación de las diferentes carteras crediticias en función de su perfil de riesgo de crédito.
- La identificación y clasificación de los activos en vigilancia especial o deteriorados.
- La utilización de hipótesis con efecto en las provisiones, así como de estimaciones sobre la consecución de un determinado nivel de flujos de efectivo por parte de los acreditados cuyo deterioro se estima individualmente, en base a la última información disponible.
- El valor realizable de las garantías reales asociadas a las operaciones crediticias concedidas.

En este contexto, la Entidad ha optado por la aplicación de los porcentajes de cobertura que han sido definidos por Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, así como de las previsiones sobre condiciones futuras, que le permiten estimar las provisiones colectivas por riesgo de crédito contando, adicionalmente, con metodologías de cálculo específicas para la estimación de provisiones individualizadas.

Nuestro trabajo sobre la estimación del deterioro de la cartera crediticia se ha centrado en el análisis, evaluación y comprobación del marco general de control interno, la realización de pruebas de detalle sobre las provisiones estimadas tanto colectiva como individualmente, así como sobre los impactos por primera aplicación de la norma.

Respecto al sistema de control interno hemos realizado, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Entendimiento y revisión de las metodologías de cálculo aplicadas.
- Revisión de la adecuación de las distintas políticas y procedimientos aprobados por los Organos de Gobierno de la Entidad a los requerimientos normativos aplicables.
- Comprobación de los principales aspectos relativos al entorno de seguridad de los sistemas de información que soportan el cálculo de provisiones.
- Revisión de la evaluación periódica de riesgos y alertas de seguimiento efectuada por la Entidad para la identificación de riesgos que pudieran considerarse en vigilancia especial o deteriorados.
- Evaluación de que el proceso de revisión periódica de expedientes de acreditados para el seguimiento de su clasificación contable y registro del deterioro, en los casos en los que aplica, se realiza de forma adecuada.

Adicionalmente, hemos realizado pruebas de detalle consistentes en:

- Comprobaciones selectivas de las bases de datos de cálculo de provisiones, contrastando los principales atributos con documentación soporte.
- Re-ejecución del cálculo de las provisiones colectivas por riesgo de crédito.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Ver notas 1, 2, 8 y 22 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Revisión de una selección de expedientes para evaluar su adecuada clasificación y registro y, en su caso, del correspondiente deterioro. <p>Cualquier diferencia obtenida como resultado de nuestros procedimientos respecto a los cálculos de la Dirección se ha mantenido en un rango razonable en relación al importe incluido en las cuentas anuales adjuntas.</p>

Provisiones por litigios fiscales, legales y regulatorios

La Entidad se encuentra inmersa en procedimientos administrativos, judiciales o de cualquier otra índole, relacionados con asuntos de naturaleza legal, fiscal y regulatoria, principalmente, resultantes del curso normal de su actividad.

En este contexto, también existen situaciones que, aun no estando sujetas a proceso judicial, precisan del registro de provisiones, de acuerdo a la evaluación de la Dirección, como pueden ser las vinculadas a los posibles impactos de la devolución de las cantidades percibidas como consecuencia de la aplicación del Real Decreto-Ley 1/2017, de medidas de protección de consumidores en materia de cláusulas suelo.

Generalmente, debido a la complejidad de estos procedimientos y al largo período de tiempo en que se desarrollan, tanto la determinación del resultado previsto de dichos procedimientos como la evaluación de su efecto económico son asuntos de especial complejidad e incertidumbre en cuanto a su posible desenlace y/o cuantía definitiva. En consecuencia, la estimación de las provisiones por litigios es una de las áreas que conlleva un mayor componente de estimación en cuanto a su posible impacto en las cuentas anuales adjuntas.

Hemos analizado y documentado nuestro entendimiento del proceso implantado por la Entidad de identificación y evaluación de los litigios y procesos abiertos y del proceso de registro de provisiones por parte de la Entidad, centrando nuestros procedimientos en aspectos como:

- Comprensión de la política de calificación de las reclamaciones y litigios y asignación de provisión, en su caso.
- Análisis de las principales tipologías de demandas, reclamaciones y litigios vigentes.
- Obtención de cartas de confirmación de abogados y asesores que trabajan con la Entidad para contrastar su evaluación del resultado esperado de las reclamaciones o litigios, la totalidad de la información, el correcto registro de las provisiones, así como la identificación de potenciales pasivos omitidos.
- Análisis del registro, estimación y movimiento de provisiones contables.

De forma específica para las provisiones destinadas a la compensación a clientes y cubrir los desenlaces de contingencias relacionadas con cláusulas suelo, nuestros procedimientos se centraron en:

- Evaluación de la metodología e hipótesis empleadas por la Entidad, revisando que las mismas son consistentes con el marco contable de aplicación.



Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
La Entidad registra una provisión por estos conceptos, estimando, por tanto, el desembolso asociado como probable en base a las estimaciones realizadas, aplicando procedimientos de cálculo consistentes con la experiencia de éxito, análisis legal y las condiciones de incertidumbre inherentes con las obligaciones que cubren.	<ul style="list-style-type: none">• Comprobación de la utilización de datos históricos para la determinación de las provisiones a mantener.• Análisis de una selección de operaciones con cláusulas suelo, revisando la trazabilidad de los principales atributos determinantes de la provisión con los cálculos de la Entidad.
Ver notas 2 y 16 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.	<ul style="list-style-type: none">• Confirmación de los abogados internos en relación a la totalidad de los procesos abiertos.

El resultado de nuestro trabajo pone de manifiesto que las provisiones por litigios fiscales, legales y regulatorios incluidas en las cuentas anuales adjuntas se encuentran en un rango adecuado, derivado de la aplicación de juicios razonables en su proceso de evaluación y estimación, teniendo en cuenta las particularidades de las diversas reclamaciones, litigios y resto de contingencias identificadas y comunicadas por la Dirección de la Entidad y/o los asesores legales y fiscales.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la Entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la Comisión de Auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.



En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría de la Entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría de la Entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Entidad de fecha 8 de mayo de 2019.

Periodo de contratación

La Asamblea General de Socios celebrada el 14 de junio de 2018 nos nombró como auditores por un período de 1 año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Asamblea General de Socios para un periodo inicial y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados a la Entidad auditada y a sus sociedades dependientes se desglosan en la nota 27 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



José Antonio Simón Maestro (15886)

8 de mayo de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 03/19/04866

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



ESTADOS FINANCIEROS COMPARADOS 2018

Correspondiente a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Balance al 31 de diciembre de 2018

ACTIVO	Miles de Euros	
	2018	2017(**)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	155.575	424.814
Activos financieros mantenidos para negociar	530	763
Derivados	530	763
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	4.776	
Instrumentos de patrimonio	-	
Valores representativos de deuda	902	
Préstamos y anticipos	3.874	
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.559.097	
Instrumentos de patrimonio	105.430	
Valores representativos de deuda	1.453.667	
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	79.938	
Activos financieros disponibles para la venta		1.017.568
Instrumentos de patrimonio		75.465
Valores representativos de deuda		942.103
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		306.540
Activos financieros a coste amortizado	2.552.523	
Valores representativos de deuda	273.102	
Préstamos y anticipos	2.279.421	
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	
Préstamos y partidas a cobrar		2.240.216
Préstamos y anticipos		2.240.216
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		211.662
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		437.582
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		144.529
Derivados – contabilidad de coberturas	-	-
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas		
Activos tangibles	21.851	21.726
Inmovilizado material	21.851	21.726
De uso propio	21.851	21.726
<i>Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
Activos intangibles	340	240
Otros activos intangibles	340	240
Activos por impuestos	35.765	31.841
Activos por impuestos corrientes	11.773	14.869
Activos por impuestos diferidos	23.992	16.972
Otros activos	12.425	12.288
Resto de los otros activos	12.425	12.288
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	40.528	45.095
TOTAL ACTIVO	4.383.410	4.232.133

(*) Ver reconciliación de la Circular 4/2004 y sus posteriores modificaciones al 31 de diciembre de 2017 y la Circular 4/2017 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).

(**) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

Balance al 31 de diciembre de 2018

	Miles de Euros	
	2018	2017(**)
PASIVO (*)		
Pasivos financieros mantenidos para negociar	27	32
Derivados	27	32
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	3.861.914	3.738.975
Depósitos	3.846.761	3.707.511
Bancos centrales	276.804	277.000
Entidades de crédito	80.606	151.555
Clientela	3.489.351	3.278.956
Otros pasivos financieros	15.153	31.464
<i>Pro-memoria pasivos subordinados</i>	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	2.375	2.415
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-
Provisiones	30.738	29.276
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	-	-
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	540	830
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	-	500
Compromisos y garantías concedidos	2.422	2.344
Restantes provisiones	27.776	25.602
Pasivos por impuestos	18.077	15.727
Pasivos por impuestos corrientes	1.640	1.219
Pasivos por impuestos diferidos	16.437	14.508
Capital social reembolsable a la vista	-	-
Otros pasivos	17.362	20.711
De los cuales: fondo de la obra social	4.658	4.004
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PASIVO	3.930.493	3.807.136

(*) Ver reconciliación de la Circular 4/2004 y sus posteriores modificaciones al 31 de diciembre de 2017 y la Circular 4/2017 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).

(**) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

Balance al 31 de diciembre de 2018

	Miles de Euros	
	2018	2017(**)
PATRIMONIO NETO (*)		
Fondos propios	412.846	391.220
Capital	52.880	52.016
Capital desembolsado	52.880	52.016
Pro-memoria: capital no exigido	-	-
Reservas de revalorización	5.943	6.008
Otras reservas	324.563	305.260
Resultado del ejercicio	29.460	27.936
Otro resultado global acumulado	40.071	33.777
Elementos que no se reclasificarán en resultados	3.696	(1.409)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	36.375	35.186
TOTAL PATRIMONIO NETO	452.917	424.997
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	4.383.410	4.232.133
Pro-memoria: exposiciones fuera de balance		
Compromisos de préstamo concedidos	206.202	208.697
Garantías concedidas	14.488	61.663
Compromisos contingentes concedidos	115.849	221.934

(*) Ver reconciliación de la Circular 4/2004 y sus posteriores modificaciones al 31 de diciembre de 2017 y la Circular 4/2017 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).

(**) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (*)

	Miles de Euros	
	2018	2017(**)
Ingresos por intereses	78.504	78.505
(Gastos por intereses)	2.912	5.387
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)	-	-
MARGEN DE INTERESES	75.592	73.118
Ingresos por dividendos	2.991	4.140
Ingresos por comisiones	21.317	20.977
(Gastos por comisiones)	1.343	1.375
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	1.880	19.711
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1	3
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(794)	
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	-	-
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	202	136
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	134	124
Otros ingresos de explotación	2.221	1.960
(Otros gastos de explotación)	5.717	15.560
<i>De los cuales: dotaciones obligatorias a fondos de la obra social</i>	<i>2.946</i>	<i>2.804</i>
MARGEN BRUTO	96.484	103.234
(Gastos de administración)	50.035	47.853
(Gastos de personal)	26.960	25.853
(Otros gastos de administración)	23.075	22.000
(Amortización)	1.809	1.712
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	5.575	18.897
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados)	3.511	4.374
(Activos financieros valorados al coste)		-
(Activos financieros a coste amortizado)	3.136	
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)	375	
(Activos financieros disponibles para la venta)		(29)
(Préstamos y partidas a cobrar)		4.403
(Inversiones mantenidas hasta el vencimiento)		-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	35.554	30.398
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas)	-	-
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	(25)	43
(Activos tangibles)	-	-
(Activos intangibles)	-	-
(Otros)	(25)	43
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	-	-
<i>De las cuales: inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas</i>	-	-
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(2.060)	(6.639)
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	33.519	23.716
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas)	(4.059)	4.220
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	29.460	27.936
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	29.460	27.936

(*) Ver detalle sobre los impactos de la adopción de la Circular 4/2017 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).

(**) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

Estado de ingresos y gastos reconocido correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (*)

	Miles de Euros	
	2018	2017(**)
RESULTADO DEL EJERCICIO	29.460	27.936
OTRO RESULTADO GLOBAL	133	(16.122)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	2.196	(171)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(31)	(205)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	2.775	
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	-	
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Cambios en el valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(548)	34
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(2.063)	(15.951)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Conversión de divisas	-	-
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos financieros disponibles para la venta		(21.289)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		(21.289)
Transferido a resultados		-
Otras reclasificaciones		-
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	
Transferido a resultados	-	
Otras reclasificaciones	-	
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(2.750)	
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(2.750)	
Transferido a resultados	-	
Otras reclasificaciones	-	
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	687	5.338
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	29.593	11.814

(*) Ver detalle sobre los impactos de la adopción de la Circular 4/2017 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).

(**) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2018	Capital	Reservas de revalorización	Otras reservas	Resultado del ejercicio	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Fuentes de los cambios en el patrimonio neto (*)							
Saldo de apertura al 1 de enero de 2018	52.016	6.008	305.260	27.936	-	33.777	424.997
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	(2.749)	-	-	6.161	3.412
Saldo de apertura al 1 de enero de 2018 (**)	52.016	6.008	302.511	27.936	-	39.938	428.409
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	29.460	-	133	29.593
Otras variaciones del patrimonio neto	864	(65)	22.052	(27.936)	-	-	(5.085)
Emisión de acciones ordinarias	864	-	-	-	-	-	864
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(5.166)	-	(5.166)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	(65)	22.835	(22.770)	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	(783)	(5.166)	5.166	-	(783)
<i>De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales</i>	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre al 31 de diciembre de 2018	52.880	5.943	324.563	29.460	-	40.071	452.917

(*) Ver reconciliación de la Circular 4/2004 y sus posteriores modificaciones al 31 de diciembre de 2017 y la Circular 4/2017 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).

(**) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

Al 31 de diciembre de 2017	Capital	Reservas de revalorización	Otras reservas	Resultado del ejercicio	Otro resultado global acumulado	Total
Fuente de los cambios en el patrimonio neto						
Saldo de apertura al 1 de enero de 2017	52.041	6.074	288.811	20.723	49.899	417.548
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura al 1 de enero de 2017	52.041	6.074	288.811	20.723	49.899	417.548
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	27.936	(16.122)	11.814
Otras variaciones de patrimonio neto	(25)	(66)	16.449	(20.723)	-	(4.365)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	(25)	-	-	-	-	(25)
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	(4.340)	-	(4.340)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	(66)	16.449	(16.383)	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
<i>De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales</i>	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre al 31 de diciembre de 2017 (*)	52.016	6.008	305.260	27.936	33.777	424.997

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (*)

	Miles de Euros	
	2018	2017(**)
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(265.544)	321.646
Resultado del ejercicio	29.460	27.936
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	21.833	35.428
Amortización	1.809	1.716
Otros ajustes (a)	19.944	33.712
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	(426.240)	135.981
Activos financieros mantenidos para negociar	233	674
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(5.674)	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(537.866)	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	146.853
Activos financieros a coste amortizado	121.103	-
Préstamos y partidas a cobrar	-	(573)
Otros activos de explotación	(4.036)	(10.973)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	109.403	124.452
Pasivos financieros mantenidos para negociar	(4)	(6)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	122.938	157.849
Otros pasivos de explotación	(13.531)	(33.391)
Cobros/pagos por impuesto sobre las ganancias	-	(2.151)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(449)	16.828
Pagos	(2.035)	(1.520)
Activos tangibles	(1.903)	(1.451)
Activos intangibles	(132)	(69)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	-	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros (b)	1.586	18.348
Activos tangibles	-	4
Activos intangibles	-	-
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	-	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.586	8.795
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	9.549
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(4.302)	(4.365)
Pagos	(5.166)	(4.365)
Dividendos	(5.166)	(4.340)
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	(25)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
Cobros	864	-
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	864	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(270.295)	334.109
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	456.965	122.856
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	186.670	456.965
PROMEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Efectivo	13.479	12.668
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	-	-
Otros depósitos a la vista	142.096	412.146
Otros activos financieros	31.095	32.151
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-

(*) Ver detalle sobre los impactos de la adopción de la Circular 4/2017 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).

(**) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

(a) Se incluyen principalmente, las dotaciones a fondos por corrección de deterioro y a fondo por provisiones que no han supuesto una salida de efectivo.

(b) Estos importes incluyen el beneficio o pérdida generado en la venta.



MEMORIA 2018

Correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2018

1. Naturaleza de la Caja, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información

a. Naturaleza de la Entidad

Caja Rural de Asturias, Sociedad Cooperativa de Crédito (en adelante la Caja o la Entidad) se constituyó el 14 de febrero de 1963 y se encuentra inscrita en el Registro General de Cooperativas del Ministerio de Trabajo con el número 341 y en el Registro Especial de Cooperativas de Crédito de Banco de España con el número de codificación 3059.

Su objeto social es servir a las necesidades financieras de sus socios y terceros, mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito. A tal fin, podrá realizar toda clase de operaciones activas, pasivas y de servicios permitidas a las otras entidades de crédito, las cuales, desarrolla preferentemente en el medio rural. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Caja tenía establecidas 112 oficinas distribuidas en el Principado de Asturias.

Se rige por la Ley 13/1989, de 26 de mayo, el Real Decreto 84/1993, de 22 de enero y la Ley 27/1999, de 16 de julio, y sus normas de desarrollo, sin perjuicio, en cuanto a estas últimas, de las disposiciones que puedan aprobar las Comunidades Autónomas en el ejercicio de las competencias que tengan atribuidas en la materia. También le serán de aplicación las normas que, con carácter general, regulan la actividad de las entidades de crédito, y con carácter supletorio la Legislación de las Cooperativas.

b. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad y de conformidad con lo establecido por la Circular 4/2017 de Banco de España, de 27 de noviembre, con el Código de Comercio, Ley de Sociedades de Capital, aprobada por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y otra normativa española que le sea aplicable, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2018 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y en los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y los criterios de valoración recogidos en la Circular 4/2017 de Banco de España, que se resumen en la Nota 2. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Tal y como se establece en las mencionadas Circular 4/2004 y Circular 4/2017, ambas, por su propia naturaleza, entroncan tanto con las Normas Internacionales de Información Financiera como con el marco contable español y será objeto de adaptación a medida que ese marco global evolucione con el tiempo.

En consecuencia, las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad y de conformidad con lo establecido por la mencionada Circular 4/2017, de 27 de noviembre, de Banco de España con el Código de Comercio, el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprobó el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, y sus posteriores modificaciones (que derogó la Ley de Sociedades Anónimas y la Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada), y con otra normativa española que le sea aplicable, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2018 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2017 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 14 de junio de 2018, en tanto que las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2018, que han sido formuladas por el Consejo Rector de la Caja en su reunión celebrada el 21 de marzo de 2019, se someterán a la aprobación de la Asamblea General, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Las presentes cuentas anuales se presentan en miles de euros, salvo mención expresa en contrario.

Entrada en vigor de la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, de Banco de España

Con fecha 1 de enero de 2018 ha entrado en vigor la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, de Banco de España, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, que deroga la Circular 4/2004, de 22 de diciembre. El objetivo de la citada circular es adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a los cambios del ordenamiento contable europeo derivados de la adopción de dos nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) –la NIIF 15 y la NIIF 9–, que a partir del 1 de enero de 2018 modifican los criterios de contabilización de los ingresos ordinarios y de los instrumentos financieros, respectivamente, resultando estos últimos de especial trascendencia para las entidades de crédito.

En relación a la adaptación a la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, la Circular 4/2017 introduce cambios con respecto a la anterior normativa en cuanto a la clasificación, valoración y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. Estos requerimientos se deben aplicar de forma retrospectiva, ajustando el balance de apertura al 1 de enero de 2018, no sien-

do necesaria la reexpresión de los estados financieros comparativos. Los principales aspectos de la citada norma son los siguientes:

- La Circular 4/2017 mantiene, pero simplifica el modelo de valoración mixto y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: coste amortizado, a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en otro resultado global. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de patrimonio neto se valoren a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado global no reciclable, siempre que el instrumento no se mantenga para negociar. Si el instrumento de patrimonio se mantiene para negociar, los cambios en el valor razonable se presentan en resultados.
- En relación con los pasivos financieros, la Circular 4/2017 no supone cambios respecto a la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado global para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados.
- Bajo la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, hay un nuevo modelo de “pérdidas de crédito esperadas”, que sustituye al modelo de “pérdidas por deterioro incurridas” de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, y posteriores modificaciones, y que da lugar a un reconocimiento de las pérdidas antes de como se venía haciendo con dicha norma.

De acuerdo a dicha metodología, las operaciones, tras su reconocimiento inicial, se clasifican como “Riesgo normal”, reconociéndose las pérdidas esperadas en los siguientes 12 meses. Si se produce un incremento significativo del riesgo de incumplimiento respecto al riesgo existente en el momento del reconocimiento inicial de la operación, se clasifican como “Riesgo normal en vigilancia especial”, reconociéndose las pérdidas esperadas al plazo correspondiente al vencimiento residual de la operación, considerando las opciones de extensión que pudieran ejercerse en su caso. Por último, cuando las operaciones se encuentran deterioradas, es decir, aquellas en las que no se espera recuperar parte de la inversión teniendo en cuenta el valor temporal del dinero, se clasifican como “Riesgo dudoso”, reconociéndose la pérdida esperada al vencimiento residual de las operaciones. Asimismo, en las operaciones deterioradas se reconocen intereses en base a su valor contable neto de provisiones, en lugar del importe bruto antes de provisiones.

Además, teniendo en cuenta el nuevo modelo de pérdida esperada, el Banco de España ha actualizado, en base a los datos y modelos estadísticos que agregan el comportamiento medio de las entidades del sector bancario en España, los parámetros y metodología para la estimación colectiva de provisiones, como solución alternativa al desarrollo de metodologías internas.

- La Circular 4/2017 relaja los requerimientos para la efectividad de la cobertura, exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo. Bajo la anterior normativa, una cobertura es altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva.

La Entidad desarrolló en 2017 un proyecto de adaptación supervisado por la Dirección que abarca las siguientes áreas para la primera aplicación de la norma el 1 de enero de 2018:

a. Clasificación y valoración de instrumentos financieros

Se han evaluado e identificados los modelos de negocio existentes en la Entidad, así como la clasificación de los instrumentos en función de dichos modelos de negocio y del cumplimiento de las condiciones “solo pago de principal e intereses” (Test SPPI).

Los principales impactos cualitativos que ha tenido la Entidad en este ámbito son:

- La clasificación y valoración de los activos financieros de la cartera de “Préstamos y partidas a cobrar” no ha sufrido modificaciones significativas, al seguir un modelo de negocio basado en la consecución de los flujos contractuales de los activos financieros subyacentes en las distintas carteras de crédito. Asimismo, del análisis realizado no se han identificado carteras con características especiales que lleven al incumplimiento del criterio de flujos de efectivo contractuales establecido en la Circular 4/2017 para la medición al coste amortizado.
- La Dirección y el Comité de Activos y Pasivos de la Entidad ha evaluado a 1 de enero de 2018 los modelos de negocio apropiados para las diferentes sub-carteras que conforman las antiguas carteras de “Activos financieros disponibles para la venta” e “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento”, teniendo en cuenta factores como la frecuencia, el calendario y el importe de las ventas de ejercicios anteriores, los motivos de dichas ventas, la sensibilidad a los tipos de interés y las proyecciones de ventas futuras. En este sentido, se han producido reclasificaciones relevantes de carteras de valores representativos de deuda desde coste amortizado a valor razonable con cambios en otro resultado y a la inversa. También se han reclasificado activos que incumplen el criterio de flujos de efectivo contractuales establecidos en la Circular 4/2017, desde coste amortizado a valor razonable con cambios en resultados.

- Determinados instrumentos de capital no cotizados anteriormente valorados a coste de adquisición han sido valorados a valor razonable.
- La cartera de “Activos financieros mantenidos para negociar” ha permanecido inalterada, siendo clasificada como valor razonable con cambios en resultados.
- La Entidad no ha experimentado cambios en pasivos financieros al no contar con pasivos valorados a valor razonable con cambios en resultados

b. Medición de deterioro significativo de riesgo de crédito en los instrumentos financieros

En este área, la Entidad ha optado por la aplicación de los porcentajes de cobertura que han sido definidos por el Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, así como de las previsiones sobre condiciones futuras, adaptados a los nuevos requerimientos establecidos en la Circular 4/2017.

Asimismo, en relación a la estimación del importe a recuperar de las garantías reales eficaces, la Entidad también ha optado por aplicar sobre su valor de referencia los descuentos estimados por el Banco de España en su Circular 4/2017, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español.

El nuevo modelo de deterioro basado en pérdidas crediticias esperadas ha tenido como consecuencia un incremento de las provisiones de la cartera de “Préstamos y partidas a cobrar”.

c. Contabilidad de coberturas

En aplicación del apartado 4 de la Disposición Transitoria primera de la Circular 4/2017, la Entidad ha optado por mantener la contabilidad de coberturas de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, y posteriores modificaciones, por lo que no se han producido cambios en este área.

Para los desgloses de las notas, las modificaciones relativas a la Circular 4/2017 sólo se han aplicado al período actual. Los desgloses de las notas del período de información comparativo mantienen los desgloses aplicables en el ejercicio anterior (Nota 1.e).

A continuación, se detallan los desgloses relativos al impacto de la adopción de la Circular 4/2017 en la Entidad:

Clasificación y medición de los instrumentos financieros

En la tabla siguiente se muestra una comparativa entre la Circular 4/2004 y sus posteriores modificaciones al 31 de diciembre de 2017 y la Circular 4/2017 al 1 de enero de 2018 de los instrumentos financieros reclasificados de acuerdo a los nuevos requerimientos de la Circular 4/2017 en cuanto a cambio de nomenclatura, clasificación y medición (sin deterioro ni actualizaciones de valor contable al 1 de enero de 2018), así como su importe en libros:

	Circular 4/2004		Circular 4/2017	
	Cartera	Valor en libros (Miles de euros)	Cartera	Valor en libros (Miles de euros)
Instrumentos de patrimonio	Activos financieros disponibles para la venta incluyendo aquellos que a diciembre se valoraban a costes	75.465	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	76.457
Valores representativos de deuda	Activos financieros disponibles para la venta	942.103	Activos financieros a coste amortizado	19.656
			Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	921.698
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	437.582	Activos financieros a coste amortizado	252.639
			Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	193.907
Préstamos y anticipos	Préstamos y partidas a cobrar	2.240.216	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	4.772
			Activos financieros a coste amortizado	2.234.535

Conciliación de las correcciones de valor por deterioro de la Circular 4/2004 a la Circular 4/2017

En la tabla siguiente se muestra una conciliación entre la Circular 4/2004 al 31 de diciembre de 2017 y la Circular 4/2017 al 1 de enero de 2018 de las correcciones de valor por deterioro de los instrumentos financieros de acuerdo a los nuevos requerimientos de la Circular 4/2017 (una vez reclasificadas las carteras):

	Miles de Euros		
	Circular 4/2004 31-12-2017	Impacto por deterioro	Circular 4/2017 01-01-2018
Activos financieros a coste amortizado			
Préstamos y anticipos	48.899	4.079	52.978
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global			
Valores representativos de deuda	136	-	136
	49.035	4.079	53.114

Conciliación del balance de la Circular 4/2004 a la Circular 4/2017

A continuación, se muestra el detalle de la conciliación del balance bajo la Circular 4/2004 al 31 de diciembre de 2017 a la Circular 4/2017 al 1 de enero de 2018 distinguiendo entre los impactos por clasificación y medición y por deterioro una vez adoptada la Circular 4/2017:

ACTIVO	Miles de Euros				
	Circular 4/2004 31-12-2017	Cambio de nomenclatura (*)	Impacto por clasificación y medición	Impacto por deterioro / Otros	Circular 4/2017 01-01-2018
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		-	4.772	-	4.772
Instrumentos de patrimonio		-	-	-	-
Préstamos y anticipos		-	4.772	-	4.772
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		997.163	194.899	-	1.192.062
Instrumentos de patrimonio		75.465	992		76.457
Valores representativos de deuda		921.698	193.907	-	1.115.605
Activos financieros disponibles para la venta	1.017.568	(997.163)	(20.405)	-	
Instrumentos de patrimonio	75.465	(75.465)	-		
Valores representativos de deuda	942.103	(921.698)	(20.405)		
Activos financieros a coste amortizado		2.487.174	19.656	(4.079)	2.502.751
Valores representativos de deuda		252.639	19.656	-	272.295
Préstamos y anticipos		2.234.535	-	(4.079)	2.230.456
Préstamos y partidas a cobrar	2.240.216	(2.234.535)	(5.681)	-	
Préstamos y anticipos	2.240.216	(2.234.535)	(5.681)	-	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	437.582	(252.639)	(184.943)	-	
Activos por impuestos	31.841	-	-	1.247	33.088
Resto de activos	504.926	-	-	-	504.926
TOTAL ACTIVO	4.232.133	-	8.298	(2.832)	4.237.599

(*) Debido a la entrada en vigor de la Circular 4/2017 del Banco de España.

- Los importes clasificados en el epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar" al 31 de diciembre de 2017 se reclasifican al epígrafe "Activos financieros a coste amortizado", como consecuencia del cambio de denominación de esta cartera derivado de la entrada en vigor de la CBE 4/2017 a excepción de la financiación concedida a Gestión Arrendadora Social que al no pasar el test SPPI debe clasificarse en Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.
- Los instrumentos clasificados en el epígrafe "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" al 31 de diciembre de 2017 han sido reclasificados al epígrafe "Activos financieros a coste amortizado" como consecuencia del cambio de denominación de esta cartera derivado de la entrada en vigor de la CBE 4/2017, a excepción de 2 títulos que han sido reclasificados al epígrafe "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado".
- Los instrumentos clasificados en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" al 31 de diciembre de 2017 han sido reclasificados al epígrafe "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" (por cambios de denominación derivado de la CBE 4/2017), a excepción de 2 títulos que han sido reclasificados al epígrafe "Activos financieros a coste amortizado".
- Se corresponde con el incremento de las provisiones por deterioro del valor de los activos incluidos en el epígrafe "Activos financieros a coste amortizado" derivado del cambio de política contable.

e) Se corresponde con el efecto fiscal del incremento de las provisiones.

PASIVO	Miles de Euros				
	Circular 4/2004 31-12-2017	Cambio de nomenclatura (*)	Impacto por clasificación y medición	Impacto por deterioro	Circular 4/2017 01-01-2018
Pasivos por impuestos	15.727	-	-	2.054 (a)	17.781
Resto de pasivo	3.791.409	-	-	-	3.791.409
TOTAL PASIVO	3.807.136	-	-	2.054	3.809.190

(*) Debido a la entrada en vigor de la Circular 4/2017 del Banco de España.

a) Se corresponde con el efecto fiscal de las plusvalías latentes como consecuencia de las reclasificaciones de carteras al 1 de enero de 2018, comentadas en el cuadro anterior.

PATRIMONIO NETO	Miles de Euros				
	Circular 4/2004 31-12-2017	Cambio de nomenclatura (*)	Impacto por clasificación y medición	Impacto por deterioro / Otros	Circular 4/2017 01-01-2018
FONDOS PROPIOS	391.220	-	-	(2.749)	388.471
Otras reservas	305.260	-	-	(2.749) (c)	302.511
Otro resultado global acumulado	33.777	-	6.161	-	39.938
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(1.409)	2.909	-	-	1.500
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.409)	-	-	-	(1.409)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		2.909 (a)	-	-	2.909
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	35.186	(2.909)	6.161	-	38.438
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	-	-	-	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		32.277 (a)	6.161 (b)	-	38.438
Activos financieros disponibles para la venta	35.186	(35.186) (a)	-	-	
<i>Instrumentos de deuda</i>	32.277	(32.277)	-	-	
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	2.909	(2.909)	-	-	
PATRIMONIO NETO	424.997	-	6.161	(2.749)	428.409
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	4.232.133	-	6.161	(695)	4.237.599

(*) Debido a la entrada en vigor de la Circular 4/2017 del Banco de España.

a) Los importes clasificados en el epígrafe "Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta" al 31 de diciembre de 2017 se reclasifican al epígrafe "Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global", como consecuencia de la entrada en vigor de la CBE 4/2017, salvo los relacionados con instrumentos de patrimonio, ya que no son reciclables a resultados, por lo que se reclasifican al epígrafe "Elementos que no se reclasificarán en resultados - Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global".

b) Impacto de la valoración a coste amortizado de los instrumentos de deuda registrados en el epígrafe de "Activos financieros disponibles para la venta" al 31 de diciembre de 2017 y reclasificados a "Activos financieros a coste amortizado".

c) Se corresponde con el impacto por el incremento de las provisiones por deterioro y el traspaso de las plusvalías netas de los activos valorados a valor razonable con cambios en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2017 y reclasificados a valor razonable con cambios en resultados al 1 de enero de 2018.

A continuación, se presentan los impactos agregados en las cifras contables:

	Millones de Euros
Impacto neto en balance	3,4
Aumento de las correcciones de valor por deterioro de la inversión crediticia	(4,1)
Valoración de instrumentos de patrimonio a valor razonable	1
Reclasificaciones de carteras de inversiones	7,3
Impuestos diferidos asociados a los impactos	(0,8)
Impacto en patrimonio neto (incremento)	3,4
Impacto en ajustes por valoración (incremento)	6,1
Impacto en reservas (decremento)	(2,7)

La reclasificación de determinadas sub-carteras desde coste amortizado a valor razonable con cambios en otro resultado global, ha supuesto un aumento importante de los ajustes por valoración.

La aplicación de la Circular 4/2017 ha supuesto un impacto positivo en el ratio CET1 Fully loaded de la Entidad de en torno a 20 puntos básicos positivos.

Finalmente, la Entidad ha optado por no aplicar los ajustes transicionales para la mitigación de los impactos de la NIIF 9 (asimilables a los de la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, de Banco de España) en capital, recogidos en el reglamento de la UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 12 de diciembre de 2017 por el que se modifica el Reglamento (UE) 575/2013, en lo referente a las disposiciones transitorias para mitigar el impacto de la introducción de la NIIF 9 en los fondos propios y para el tratamiento de las grandes exposiciones correspondiente a determinadas exposiciones del sector público denominadas en la moneda nacional de cualquier Estado miembro.

Entrada en vigor de la Circular 2/2018, de 21 de diciembre, de Banco de España

Con fecha 1 de enero de 2019 ha entrado en vigor la Circular 2/2018, de 21 de diciembre, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, y la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos. El objetivo de la citada circular es adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a los cambios del ordenamiento contable europeo derivados de la adopción de la nueva Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 16, que a partir del 1 de enero de 2019 modifican los criterios de contabilización de los arrendamientos.

El principal cambio introducido por la Circular 2/2018, es un modelo único de contabilización de los arrendamientos para arrendatarios, requiriendo que estos reconozcan los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor o de carácter intangible. El principal cambio se deriva de la obligación a reconocer, por parte del arrendatario, un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación en términos de valor presente para hacer pagos por arrendamiento. Mientras el activo se amortizará a lo largo de la vida del contrato, el pasivo generará un gasto financiero.

La principal tipología de contratos identificada por la Entidad, que requerirá estimar un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, son los arrendamientos de bienes inmuebles (destinados a oficinas) que están afectos a su actividad de explotación.

Estando los resultados del proyecto de implementación de la Circular 2/2018, de Banco de España, en proceso de revisión, la aplicación de la citada norma conllevaría el registro de un activo y pasivo de un mismo importe de 9,5 millones de euros, aproximadamente, no teniendo impacto patrimonial.

c. Principios contables

En la elaboración de las presentes cuentas anuales se han aplicado, básicamente, los principios y políticas contables y criterios de valoración que se resumen en la Nota 2. No existe ningún principio contable de carácter obligatorio que, siendo significativo su efecto en la preparación de las presentes cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

d. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los miembros del Consejo Rector de la Caja.

En la elaboración de las presentes cuentas anuales se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los

Miembros del Consejo Rector de la Caja para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 2.l y 2.u).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (Nota 2.p).
- La vida útil de los activos tangibles y activos intangibles (Notas 2.r y 2.s).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados en mercados organizados (Nota 2.d).
- El coste y evolución esperados de determinadas provisiones y pasivos contingentes (Nota 2.m).
- La estimación del cálculo del Impuesto sobre Sociedades (Nota 2.q).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se han realizado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

e. Comparación de la información

La información contable formulada de acuerdo con los criterios de la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, se presenta en todos los casos, a efectos comparativos, haciendo referencia a las cifras del ejercicio 2017. La información referida al ejercicio 2017 se presenta exclusivamente a efectos comparativos con la de 2018 y no forma parte de las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2018.

El 6 de diciembre de 2017 se publicó en el Boletín Oficial del Estado la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre las normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros. Esta Circular, que entró en vigor el 1 de enero de 2018 sustituyendo a la Circular 4/2004 de Banco de España, tiene por objetivo adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 9 adoptada por la Unión Europea.

De este modo, la adopción de esta Circular ha modificado el desglose y presentación de determinados epígrafes de los estados financieros, para adaptarse a la mencionada NIIF 9. Tal y como permite la propia norma, la Entidad ha elegido no reexpresar los estados financieros comparativos, no habiéndose reelaborado bajo dichos criterios la información relativa al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, de forma que no resulta comparativa. La información correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2017, no ha sido reelaborada bajo dicha Circular. No obstante, en la Nota 2.b) se incluye una reconciliación de los saldos al 31 de diciembre de 2017 bajo Circular 4/2004, y sus posteriores modificaciones, y los correspondientes saldos al 1 de enero de 2018 bajo circular 4/2017.

f. Contratos de agencia

La Caja no mantiene al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, ni en ningún momento durante los mismos, "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

g. Participaciones en el capital de entidades de crédito

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, la relación de participaciones en el capital social de entidades de crédito, nacionales y extranjeras, la Caja y que superen el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no mantiene ninguna.

Con fecha 29 de diciembre de 2017 las Cajas Rurales asociadas a la Asociación Española de Caja Rurales (en adelante, las Cajas), entre las que se encuentra Caja Rural de Asturias, suscribieron con la mencionada Asociación, el Banco Cooperativo Español, S.A. (en adelante, Banco Cooperativo) y con Grucajural Inversiones, S.L. (en adelante, Grucajural) un Acuerdo Marco relativo al establecimiento, en el seno del Grupo Caja Rural, de un "Mecanismo Institucional de Protección Cooperativo" (en adelante, MIP) y determinados pactos complementarios. Estos acuerdos contemplan, principalmente, los siguientes hitos:

- Promover una evolución del marco estatutario y convencional de la Asociación con vistas a su modernización y refuerzo, sustituyendo los actuales mecanismos de solidaridad por un sistema institucional de protección (SIP) de los contemplados en el artículo 113.7 del Reglamento (UE) nº 575/2013 (CRR), en los términos previstos en la Ley de Cooperativas de Crédito. Serán parte de este SIP, las 29 Cajas que a la fecha del Acuerdo Marco están asociadas a la Asociación, Grucajural y el Banco Cooperativo (en adelante, los miembros del SIP).

A los efectos previstos en (i) el artículo 113.7 del CRR y (ii) en la normativa reguladora de las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos, es necesario que el Banco de España reconozca el MIP como SIP.

- Constituir un fondo para cubrir las finalidades de apoyo financiero que puedan atenderse en el seno del SIP y que se

nutrirá de aportaciones de los miembros del SIP. Este fondo será administrado y controlado por la Asociación, ya sea directa o indirectamente a través de uno o varios vehículos.

En relación a este fondo, con fecha 29 de diciembre de 2017, la Asociación comunicó a las Cajas asociadas los importes de los compromisos de la aportación ex - ante a realizar al fondo. Esta primera aportación, al tener que alcanzar el 0,5% de los activos ponderados por riesgo (APRs) agregados de las Cajas asociadas a marzo de 2018, podrá ser objeto de ajuste en función de esos de activos ponderados por riesgo agregados.

- Agrupar las acciones que las Cajas tienen en Banco Cooperativo y en Rural Servicios Generales (en adelante, RGA) en la sociedad Grucajrrural, vehículo constituido por la Asociación, como socio fundador, el 1 de diciembre de 2017. Esta agrupación será realizada tras la adquisición, por parte de las 29 Cajas, de las participaciones de Grucajrrural que ostentaba la Asociación como socio fundador, y la posterior transmisión a esta sociedad, como aportación no dineraria, de las acciones que las 29 Cajas tienen en BCE y en RGA que ampliará su capital entregando a las Cajas aportantes participaciones sociales de nueva emisión de Grucajrrural.

Con fecha 29 de diciembre de 2017 tuvo lugar la Junta General de Socios de Grucajrrural en la que se acuerda la mencionada ampliación de capital mediante aportación no dineraria.

A la fecha de la firma del Acuerdo Marco, la mencionada aportación no dineraria estaba sujeta a la obtención de la no oposición de: (i) el Banco Central Europeo por lo que hace a Banco Cooperativo y (ii) la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones ("DGSFP") por lo que hace a RGA. Además, en la medida en que Banco Cooperativo es titular del 100% del capital social y derechos de voto en la sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva Gescoperativo, S.G.I.I.C., S.A. ("Gescoperativo"), será necesario recabar la no oposición de la CNMV.

No obstante, antes de la firma del Acuerdo Marco, la Dirección de la Asociación consideró que, con independencia de la necesidad de llevar a cabo el trámite administrativo y teniendo en cuenta, por un lado, las gestiones previas a la presentación de las solicitudes, y por otro, la naturaleza de la operación y el análisis de idoneidad que corresponde hacer a los supervisores, no se apreciaba existencia de ninguna razón para que la conclusión a alcanzar no sea la "no oposición".

La participación de la Caja Rural de Asturias en el mencionado Acuerdo Marco fue objeto de aprobación en el Consejo Rector extraordinario celebrado el 15 de diciembre de 2017.

En relación a los hitos detallados anteriormente, durante 2018 han tenido lugar los siguientes acontecimientos:

El 1 de marzo de 2018 ha tenido lugar la Asamblea General de la Asociación Española de Cajas Rurales en la que todas las Cajas asociadas, entre las que se encuentra la Caja Rural de Asturias han aprobado la constitución del MIP, aprobando para ello unos nuevos estatutos de la Asociación, el Reglamento del MIP, el Régimen disciplinario del MIP, determinadas Notas Técnicas relacionadas con la medición de solvencia y liquidez de los miembros del MIP y la política general de riesgos y un nuevo acuerdo regulador de relaciones económicas en el seno del Grupo Caja Rural.

Con fecha 23 de marzo de 2018 se ha obtenido por parte del Banco de España el reconocimiento de MIP como SIP a los efectos previstos en la normativa comentada anteriormente.

En relación a la no oposición a la aportación no dineraria de las acciones de Banco Cooperativo y RGA a Grucajrrural, se ha obtenido confirmación en las siguientes fechas:

- Banco Central Europeo y CNMV el 23 de febrero de 2018
- DGSFP el 6 de marzo de 2018

Con fecha 9 de marzo de 2018 han sido elevados a público los documentos correspondientes a la ampliación de capital mediante aportación no dineraria de GrucajaRuralGrucajrrural, que ha sido inscrita con efectos del 14 de marzo.

La constitución del mencionado MIP generó las siguientes transacciones en la Caja Rural de Asturias:

- El compromiso asumido para la constitución del fondo para cubrir las finalidades de apoyo financiero que puedan atenderse en el seno del SIP ha supuesto un gasto en el ejercicio 2017 de 8.882 miles de euros registrado en el epígrafe de "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 27).
- En relación a la ampliación de capital mediante aportación no dineraria de Grucajrrural, los elementos constitutivos de las aportaciones no dinerarias realizadas por la Caja son 135.707 acciones de Banco Cooperativo Español, S.A., representativas del 7,04% del capital social, valoradas en 34.792 miles de euros y 478.090 acciones de RGA Seguros Generales Rural, S.A. de Seguros y Reaseguros, representativas del 5,61% del capital social, valoradas en 18.158 miles de euros. Como contraprestación a esta aportación, la Caja recibió 18.158 participaciones de Grucajrrural Inversiones, S.L. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la participación de la Caja en Grucajrrural asciende al 7,78% y 8,29% de su capital social, respectivamente.

La transmisión, mediante aportación no dineraria, de las acciones en Banco Cooperativo y RGA a Grucajural, ha sido considerada por la Caja como una operación de permuta de activos concluyéndose que la mencionada permuta tiene carácter comercial. Teniendo en cuenta lo anterior, esta operación supuso el registro en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2017 de las plusvalías latentes existentes en las participaciones transmitidas que ascendían, a la fecha de la firma del Acuerdo Marco, a 10.035 miles de euros en Banco Cooperativo y 9.558 miles de euros en RGA y que estaban registradas en el epígrafe de "otro resultado global acumulado – Activos financieros disponibles para la venta" del patrimonio neto. Este resultado fue registrado en el epígrafe de "Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

h. Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica, la Caja no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente Memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

i. Recursos propios mínimos

El Comité de Basilea de Supervisión Bancaria lidera la armonización de la regulación financiera internacional. A través de los acuerdos alcanzados por este Comité, se articuló una primera regulación para las entidades de crédito, que fijó un capital mínimo del 8% sobre el conjunto de sus riesgos (Basilea I, 1988). Posteriormente, en 2004, Basilea II mejoró la sensibilidad de los mecanismos de estimación del riesgo y aportó dos nuevos pilares: la autoevaluación del capital y los riesgos por cada entidad (Pilar II) y la disciplina de mercado (Pilar III). En diciembre de 2010, el Comité aprueba un nuevo marco normativo (Basilea III) que incrementa las exigencias de capital con instrumentos de mejor calidad y busca consistencia y una aplicación homogénea por entidades y países. El nuevo acuerdo de capital mejora la transparencia y la comparabilidad de los ratios de capital. Además, incorpora nuevas herramientas prudenciales, en el ámbito de la liquidez y en el de apalancamiento.

La Unión Europea trasladó a su ordenamiento jurídico los citados acuerdos (Basilea III), bajo un modelo de introducción por fases (phase-in) hasta el 1 de enero de 2019, mediante la Directiva 2013/36/UE (CRD-IV) 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 y el Reglamento (UE) N° 575/2013 (CRR) 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 en el Diario Oficial de las Comunidades Europeas, de aplicación desde el 1 de enero de 2014.

Con el objeto de adaptar el ordenamiento jurídico nacional a los cambios normativos que se imponen en el ámbito internacional se aprobó la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, continuando la transposición iniciada por el Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre y la Circular 2/2014 del Banco de España que establece las opciones regulatorias de requerimientos aplicables durante el período transitorio. Los requerimientos de recursos propios mínimos que establecen la normativa vigente (Pilar I) se calculan en función de la exposición de la Caja al riesgo de crédito, al riesgo de cambio, al riesgo de la cartera de negociación, al riesgo de mercado y al riesgo operacional. Adicionalmente, la Caja está sujeta al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos.

El Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la Ley 10/2014 de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades de crédito, completa el desarrollo reglamentario de la citada Ley, a la vez que refunde en un texto único todas aquellas normas con cargo reglamentario de ordenación y disciplina de entidades de crédito que se habían emitido hasta su publicación.

Asimismo, cabe destacar que durante el período 2015 - 2018 se han publicado nuevas normativas que complementen el Reglamento CRR en temáticas relativas a Fondos Propios, Liquidez, Riesgos de Pilar I y Requerimientos de capital.

Por otro lado, con fecha 2 de febrero de 2016 se emitió la Circular 2/2016 de Banco de España que tiene como objetivo fundamental completar, en lo relativo a las entidades de crédito, la transposición de la Directiva 2013/36/UE al ordenamiento jurídico español. Además, se recoge una de las opciones que el Reglamento (UE) n° 575/2013 atribuye a las autoridades nacionales competentes, adicional a las que el Banco de España ya ejerció en la Circular 2/2014.

Dicha Circular también desarrolla algunos aspectos de la transposición de la Directiva 2011/89/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de noviembre de 2011, por la que se modifican las Directivas 98/78/CE, 2002/87/CE, 2006/48/CE y 2009/138/CE en lo relativo a la supervisión adicional de las entidades financieras que formen parte de un conglomerado financiero. Esta Directiva ya ha sido transpuesta en lo fundamental mediante las modificaciones que tanto la Ley 10/2014 como el Real Decreto 84/2015 introducían, respectivamente, en la Ley 5/2005, de 22 de abril, de supervisión de los conglomerados financieros y por la que se modifican otras leyes del sector financiero, y en el Real Decreto 1332/2005 que la desarrolla.

Por último, en el ejercicio 2017 se publicó la Circular 3/2017, de 24 de octubre, del Banco de España, por la que se modifica

la Circular 2/2014, de 31 de enero. Esta Circular tiene como objetivo fundamental adaptar ciertos aspectos de la Circular 2/2014, en lo relativo a las entidades de crédito menos significativas, a las últimas disposiciones aprobadas por el Banco Central Europeo para las entidades significativas (principalmente, la Orientación (UE) 2017/697 del Banco Central Europeo, de 4 de abril de 2017, sobre el ejercicio por las autoridades nacionales competentes de las opciones y facultades que ofrece el derecho de la Unión respecto de las entidades menos significativas). Asimismo, se eliminaron las normas relativas a opciones transitorias que resultaban de aplicación hasta el ejercicio 2017.

De acuerdo con los requerimientos establecidos en el Reglamento CRR, las entidades de crédito deberán en todo momento cumplir con un ratio total de capital del 8%. No obstante, debe tenerse en cuenta que los reguladores pueden ejercer sus poderes bajo el nuevo marco normativo y requerir a las entidades el mantenimiento de niveles adicionales de capital.

En este sentido, la Caja recibió una comunicación por parte del Banco de España respecto a la decisión sobre los requerimientos mínimos prudenciales aplicables a la Caja, por el cual Caja Rural de Asturias, Sociedad Cooperativa de Crédito debe mantener un ratio de Common Equity Tier 1 (CET 1) del 11,005% medido sobre el capital regulatorio phased-in. Este requisito incluye el mínimo exigido por Pilar 1, el requerimiento de Pilar 2 e incluye el colchón de conservación de capital. Análogamente, partiendo de la exigencia de Pilar 1 del 8%, los requerimientos mínimos phased-in de Capital Total ascienden al 9,13%.

La gestión que la Caja realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en la nueva normativa de solvencia anteriormente descrita.

A continuación, se incluye un detalle de los recursos propios de la Entidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, que como se ha indicado anteriormente, coinciden con lo que se considera "Capital a efectos de gestión":

	2018	2017
Capital de Nivel 1 Ordinario (CET1)		
Capital	52.880	52.016
Resultados admisibles	-	-
Reservas	330.506	309.860
Ajustes por valoración de cartera disponible para la venta	40.070	35.186
(-) Otras deducciones	(7.396)	(22.118)
(-) Ajustes transitorios	-	(3.020)
	416.060	371.924
Capital de Nivel 1 adicional		-
Instrumentos de capital admisibles	-	-
Capital de Nivel 2		-
Instrumentos de capital y préstamos subordinados	-	-
Cobertura complementaria para riesgos de crédito por el método estándar	-	14.268
Reservas de revalorización de activos materiales	-	-
Ajustes por valoración de cartera disponible para la venta	-	-
(-) Otras deducciones	-	(1.985)
(-) Ajustes transitorios	-	-
	-	12.283
Otros conceptos y deducciones	-	-
Total fondos propios computables	416.060	384.207
Total fondos propios mínimos	138.482	145.961
Activos ponderados por riesgos	1.731.031	1.824.508

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los datos más importantes de los recursos propios mínimos de la Caja son los siguientes:

	2018	2017
Ratio de Capital de Nivel 1 Ordinario (CET1)	24,04%	20,38%
Ratio de Capital de Nivel 1	24,04%	20,38%
Ratio de capital total	24,04%	21,06%

El ratio de Capital mínimo de Nivel 1 Ordinario asciende al 4,5% y el ratio mínimo de Capital de Nivel 1 asciende al 6,0%.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales la Entidad cumple con la citada normativa.

j. Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la Circular Monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas.

El Diario Oficial de la Unión Europea del 21 de diciembre de 2011, publicó el Reglamento (UE) 1358/2011 del Banco Central Europeo, de 14 de diciembre, por el que se modificaba el Reglamento (CE) 1745/2003 relativo a la aplicación de las reservas mínimas. La modificación consistió en recoger la reducción, aprobada por el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo el 8 de diciembre de 2011, del nivel de coeficiente de reservas mínimas a mantener por las entidades sujetas, desde el 2% hasta el 1%, a partir del período de mantenimiento de reservas que comenzó el 18 de enero de 2012.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como a lo largo de los ejercicios 2018 y 2017, la Entidad cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa aplicable en cada momento.

k. Fondo de Garantía de Depósitos

Fondo Único de Resolución

La Ley 11/2015, de 18 de junio, junto con su desarrollo reglamentario a través del Real Decreto 1012/2015, de 6 de noviembre, acomete la transposición al ordenamiento jurídico estatal de la Directiva 2014/59/UE, de 15 de mayo. En esta regulación se establece un nuevo marco para la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, que es a su vez una de las normas que contribuyen a la constitución del Mecanismo Único de Resolución, creado mediante el Reglamento (UE) Nº 806/2014, de 15 de Julio, por el que se establecen normas y procedimientos uniformes para, la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión en el marco de un Mecanismo Único de Resolución y un Fondo Único de Resolución a nivel europeo.

En el contexto del desarrollo de esta normativa, el 1 de enero de 2016 entró en vigor el Fondo Único de Resolución, que se establece como un instrumento de financiación con el que podrá contar la Junta Única de Resolución, que es la autoridad europea que tomará las decisiones en materia de resolución, para acometer eficazmente las medidas de resolución que se adopten. El Fondo Único de Resolución se nutrirá de las aportaciones que realicen las entidades de crédito y empresas de servicios de inversión sujetas al mismo.

El Mecanismo Único de Resolución se apoya en el Fondo Único de Resolución, que será dotado progresivamente por las contribuciones bancarias durante un período transitorio que durará hasta el 31 de diciembre de 2024, hasta alcanzar un tamaño equivalente al 1% de los depósitos garantizados.

El cálculo de la contribución de cada entidad al Fondo Único de Resolución, regulado por el Reglamento (UE) 2015/63, parte de la proporción que cada una de ellas representa sobre el total agregado de los pasivos totales de las entidades adheridas una vez deducidos sus recursos propios y el importe garantizado de los depósitos que, posteriormente se ajusta al perfil de riesgo de la entidad. La obligación de contribuir al Fondo Único de Resolución se devenga el 1 de enero de cada año.

En el ejercicio 2018, el gasto incurrido por la contribución realizada a este organismo ascendió a 563 miles de euros (462 miles de euros en el ejercicio 2017) (Nota 27), el cual se ha contabilizado de forma similar al gasto reconocido por el Fondo de Garantía de Depósitos.

Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito.

El Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, modificado por el Real Decreto 1012/2015, de 6 de noviembre, establece que la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos determinará las aportaciones anuales de las Entidades adscritas al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito. En el ejercicio 2017, la Comisión Gestora determinó una aportación del 1,6 por mil de los depósitos garantizados a 30 de junio de 2016. El cálculo de la aportación de cada entidad se realiza en función del importe de los depósitos garantizados y de su perfil de riesgo, tomando en consideración indicadores como la adecuación del capital, la calidad de los activos y la liquidez, que han sido desarrollados por la Circular 5/2016, de 27 de mayo, del Banco de España. Asimismo, la aportación al compartimento de garantía de valores se ha fijado en un 2 por mil del 5% del importe garantizado de los valores y otros instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018.

El gasto por las aportaciones ordinarias a las que se refiere el párrafo anterior se devenga de acuerdo a la CINIIF 21, cuando existe la obligación del pago siendo ésta el 31 de diciembre de cada año.

El 30 de julio de 2012, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos acordó la realización de una derrama extraordinaria entre las entidades adheridas al mismo, a pagar por cada entidad mediante diez cuotas anuales iguales. El

importe de la derrama correspondiente a la Entidad ascendió a 5.422 miles de euros (10 cuotas anuales de 542 miles de euros cada una). Estas cuotas serán deducidas de la aportación ordinaria anual que, en su caso, satisfaga la Entidad, y hasta el importe de esa aportación ordinaria. Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad mantiene registrado el citado compromiso por importe de 2.066 miles de euros (2.545 miles de euros al 31 de diciembre de 2017), en el epígrafe "Activos financieros a coste amortizado - Préstamos y anticipos - Otros activos financieros" del activo del balance y en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros Pasivos financieros" del pasivo del balance.

El Real Decreto-Ley 6/2013 estableció que, con el fin de reforzar el patrimonio del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, la aportación anual prevista por el artículo 3 del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondos de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, a realizar por las entidades adheridas sobre los depósitos a 31 de diciembre de 2012, se incrementaría excepcionalmente, y por una sola vez, en un 3 por mil adicional.

Este incremento se hace efectivo en dos tramos:

- a. Un primer tramo equivalente a dos quintas partes del total, a satisfacer en el plazo de 20 días hábiles desde el 31 de diciembre de 2013.
- b. Un segundo tramo equivalente a las tres quintas partes restantes, a satisfacer a partir de 1 de enero de 2014 de acuerdo al calendario de pago que fije la Comisión Gestora dentro de un plazo máximo de 7 años. De acuerdo a lo establecido en la CINIIF 21, se consideró que este gasto fue devengado en el momento de la entrada en vigor del citado Real Decreto-Ley (22 de marzo de 2013), ya que se trataba de una aportación que no depende de la actividad futura de la Entidad y debía reconocerse como un pasivo en su totalidad en dicha fecha, con independencia de la fecha de su desembolso. Con fecha 30 de septiembre de 2014 la Entidad procedió a abonar 552 miles de euros. Adicionalmente, con fecha 17 de diciembre de 2014, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito dentro de la habilitación conferida por la citada normativa, acordó que el pago de la parte restante del citado segundo tramo de la aportación se efectúe mediante dos desembolsos, del mismo importe cada uno, el 30 de junio de 2015 y el 30 de junio de 2016. Con fecha 30 de junio de 2015 la Entidad abonó 1.657 miles de euros quedando pendiente de pago al 31 de diciembre de 2015 1.657 miles de euros, los cuales fueron abonados el 30 de junio de 2016, quedando satisfecho el importe total del citado segundo tramo.

En el ejercicio 2018, el gasto incurrido por todas las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 1.382 miles de euros (3.214 miles de euros en el ejercicio 2017), que se han registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 27).

I. Hechos relevantes posteriores

Tal y como se menciona en la nota 1.d) de las presentes cuentas anuales, con fecha 1 de enero de 2019 ha entrado en vigor la Circular 2/2018, de 27 de diciembre, de Banco de España. En la citada nota 1.d) se detallan los principales impactos cuantitativos y cualitativos que la Entidad estima que dicha norma tendrá en las cifras contables.

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento adicional que afecte significativamente a la Entidad.

m. Cambios y errores en los criterios y estimaciones contables

Cambios en los criterios contables

Los cambios de criterios contables, bien porque se modifique una norma contable que regula una determinada transacción o evento, o bien porque el Consejo Rector, por razones debidamente justificadas, decida variar el criterio contable, se aplican retroactivamente, a menos que:

- Sea impracticable determinar los efectos que se derivan, en cada ejercicio específico, del cambio de un criterio contable sobre la información comparativa en un ejercicio anterior, en cuyo caso se aplica el nuevo criterio contable al principio del ejercicio más antiguo para el que la aplicación retroactiva sea practicable. Cuando es impracticable determinar el efecto acumulado, al principio del ejercicio corriente, por la aplicación de un nuevo criterio contable a todos los ejercicios anteriores, se aplica el nuevo criterio contable de forma prospectiva, desde la fecha más antigua en que sea practicable hacerlo o,
- La disposición o norma contable que modifique o establezca el criterio fije desde cuándo se debe aplicar.

Las modificaciones en la normativa contable aplicable a la Entidad con respecto a la aplicada en el ejercicio anterior, se han comentado en la Nota 1.b).

Errores contables

Los errores en la elaboración de las cuentas anuales surgidos en ejercicios anteriores son el resultado de omisiones

o inexactitudes resultantes de fallos al emplear o utilizar información fiable, que estaba disponible cuando las cuentas anuales para tales períodos fueron formuladas y que la Entidad debería haber empleado en la elaboración de dichos estados.

Los errores correspondientes a ejercicios anteriores se corrigen retroactivamente en las primeras cuentas anuales que se formulan después de su descubrimiento, como si el error nunca se hubiere cometido:

- reexpresando los importes de las partidas de los diferentes estados financieros afectados por el error, incluidas las notas de la memoria, que se publiquen en las cuentas anuales a efectos comparativos, que correspondan al ejercicio, así como a los ejercicios posteriores, en el que hubiera ocurrido y, si procede,
- reexpresando el balance de apertura del ejercicio más antiguo para el que se presente información, si el error ocurrió con anterioridad a los primeros estados financieros que se presenten a efectos comparativos.

Cuando es impracticable determinar los efectos que se derivan, en cada ejercicio específico, de un error sobre la información comparativa en un ejercicio anterior, se reexpresan los saldos iniciales para los ejercicios más antiguos en los cuales tal reexpresión sea practicable. En el caso de que sea impracticable determinar el efecto acumulado, al principio del ejercicio corriente, de un error sobre todos los ejercicios anteriores, se reexpresa la información comparativa corrigiendo el error de forma prospectiva, desde la fecha más antigua en que sea posible hacerlo.

Los errores de ejercicios anteriores que afectan al patrimonio neto se corrigen en el ejercicio de su descubrimiento empleando la cuenta de patrimonio neto correspondiente. En ningún caso, los errores de ejercicios anteriores se corrigen empleando la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que son descubiertos, salvo en el supuesto de que no tengan importancia relativa o sea impracticable determinar el efecto del error según lo indicado en el párrafo anterior.

Cambios en las estimaciones contables

Un cambio en una estimación contable es un ajuste en el valor en libros de un activo o de un pasivo, o en el consumo periódico de un activo, que se produce tras la evaluación de la situación actual del elemento, así como de los beneficios futuros esperados y de las obligaciones asociadas con los activos y pasivos correspondientes.

Los cambios en las estimaciones contables son el resultado de la obtención de información adicional o del conocimiento de nuevos hechos y, en consecuencia, no son correcciones de errores. Dichos cambios se reconocen de manera prospectiva en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, o del ejercicio y ejercicios futuros a las que afecte el cambio.

En los ejercicios 2018 y 2017 no se han producido correcciones de errores de carácter significativo correspondientes a ejercicios anteriores, ni tampoco se han producido cambios significativos en las estimaciones contables, que afecten a dichos ejercicios o que puedan afectar a ejercicios futuros.

n. Información por segmentos de negocio

La actividad que lleva a cabo la Caja es, fundamentalmente, Banca Minorista, sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran desglose e información detallada de su operativa como si cada una de las mismas fuera un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes.

En la misma línea, no se observan diferencias geográficas en el territorio de actuación de la Caja (Asturias) que justifiquen una información segmentada y diferenciada de la actividad según este criterio.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

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

a. Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Caja continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b. Principio del devengo

Las presentes cuentas anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c. Otros principios generales

Las cuentas anuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización, en su caso, activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.

La preparación de las cuentas anuales exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Entidad. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales y el importe de los ingresos y gastos durante el período de las cuentas anuales. Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

d. Activos financieros y pasivos financieros – Instrumentos financieros

Activos financieros

Los activos financieros se incluyen a efectos de su valoración en alguna de las siguientes carteras:

- i. Activos financieros a coste amortizado.
- ii. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.
- iii. Activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados:
 - a. Activos financieros mantenidos para negociar.
 - b. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados
- iii. Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

La clasificación en las anteriores categorías se realiza sobre la base de los dos siguientes elementos:

- el modelo de negocio de la Entidad para la gestión de los activos financieros, y
- las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

Modelo de negocio

Modelo de negocio es la forma en que se gestionan los activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio se determina considerando cómo se gestionan conjuntamente grupos de activos financieros para alcanzar un objetivo concreto. Por tanto, el modelo de negocio no depende de las intenciones del grupo para un instrumento individual, sino que se determina para un conjunto de instrumentos.

Los modelos de negocio que utiliza la Entidad son:

- Mantenimiento de los activos financieros para percibir sus flujos de efectivo contractuales: bajo este modelo, los activos financieros se gestionan con el objetivo de cobrar sus flujos de efectivo contractuales concretos y no para obtener un rendimiento global conservando y vendiendo activos. No obstante, lo anterior, se permiten enajenaciones anteriores al vencimiento de los activos bajo determinadas circunstancias. Entre las ventas que pueden ser compatibles con un modelo de mantener los activos para recibir flujos de efectivo contractuales se encuentran las poco frecuentes o poco significativas, las de activos próximos al vencimiento, las motivadas por un incremento del riesgo de crédito y aquellas efectuadas para gestionar el riesgo de concentración.
- Venta de los activos financieros.
- Combinación de los dos modelos de negocio anteriores (mantenimiento de los activos financieros para percibir sus flujos de efectivo contractuales y venta de los activos financieros): este modelo de negocio implica la realización de ventas de activos más frecuentes y de mayor valor, siendo estas esenciales al modelo de negocio.

Características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros

Un activo financiero se debe clasificar en el momento inicial en una de las dos siguientes categorías:

- Aquellos cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que consisten solamente en pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

- Resto de activos financieros.

A efectos de esta clasificación, el principal de un activo financiero es su valor razonable en el momento del reconocimiento inicial, que puede cambiar a lo largo de la vida del activo financiero; por ejemplo, si hay reembolsos de principal. Asimismo, se entiende por interés la suma de la contraprestación por el valor temporal del dinero, por los costes de financiación y estructura, y por el riesgo de crédito asociado al importe de principal pendiente de cobro durante un período concreto, más un margen de ganancia.

Clasificación de las carteras a efectos de valoración

La Entidad clasifica un activo financiero, a los efectos de su valoración:

- En la cartera de “Activos financieros a coste amortizado”, cuando se cumplan las dos condiciones siguientes:
 - a. se gestiona con un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para percibir flujos de efectivo contractuales, y
 - b. las condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas especificadas, que son solamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.
- En la cartera de “Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global”, cuando se cumplan las dos condiciones siguientes:
 - a. se gestiona con un modelo de negocio cuyo objetivo combina la percepción de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros y la venta, y
 - b. las condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas especificadas que son solamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.
- En la cartera de “Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”: siempre que por el modelo de negocio de la Entidad para su gestión o por las características de sus flujos de efectivo contractuales no sea procedente clasificarlo en alguna de las carteras anteriores.
- Dentro de la cartera de “Activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados”, se incluyen todos aquellos instrumentos para los que se cumpla alguna de las siguientes características:
 - a. se originen o adquieran con el objetivo de realizarlos a corto plazo.
 - b. sean parte de un grupo de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para el que haya evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo.
 - c. sean instrumentos derivados que no cumplan la definición de contrato de garantía financiera ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura contable.

Constituyen una excepción a los criterios generales de valoración descritos anteriormente las inversiones en instrumentos de patrimonio. Con carácter general la Entidad ejerce la opción en el reconocimiento inicial y de forma irrevocable por incluir en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global inversiones en instrumentos de patrimonio neto que no se clasifican como mantenidos para negociar y que, en caso de no ejercer dicha opción, se clasificarían como activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.

Respecto la evaluación del modelo de negocio, este no depende de las intenciones para un instrumento individual, sino que se determina para un conjunto de instrumentos, tomando en consideración la frecuencia, el importe y calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de dichas ventas y las expectativas en relación con las ventas futuras. Las ventas poco frecuentes o poco significativas, aquellas próximas al vencimiento del activo y las motivadas por incrementos del riesgo de crédito de los activos financieros o para gestionar el riesgo de concentración, entre otras, pueden ser compatibles con el modelo de mantener activos para recibir flujos de efectivo contractuales.

Si un activo financiero contiene una cláusula contractual que puede modificar el calendario o el importe de los flujos de efectivo contractuales (como cláusulas de amortización anticipada o la ampliación de la duración), la Entidad determina si los flujos de efectivo que se generarán durante la vida del instrumento debido al ejercicio de dicha cláusula contractual son solamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Para ello, se consideran los flujos de efectivo contractuales que puedan generarse antes y después de la modificación del calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales.

A la vez, en el caso de que un activo financiero contemple un ajuste periódico del tipo de interés pero la frecuencia de ese ajuste no coincida con el plazo del tipo de interés de referencia (por ejemplo, el tipo de interés se ajusta cada tres meses al

tipo a un año), la Entidad evalúa, en el momento del reconocimiento inicial, este desajuste en el componente del interés para determinar si los flujos de efectivo contractuales representan solo pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Las condiciones contractuales que, en el momento del reconocimiento inicial, tengan un efecto mínimo sobre los flujos de efectivo o dependan de la ocurrencia de eventos excepcionales y muy improbables (como la liquidación del emisor) no impiden su clasificación en las carteras de coste amortizado o a valor razonable con cambios registrados en otro resultado global.

- i. Derivados - contabilidad de coberturas que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- ii. Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- iii. Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas que incluye los instrumentos de patrimonio en Entidades del Grupo, Multigrupo o Asociadas.

Son Entidades Dependientes las Entidades Participadas que constituyan una unidad de decisión con la Entidad, que se corresponde con aquéllas para las que la Entidad tiene directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende cuando la Entidad está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Son Entidades Multigrupo las Entidades Participadas que, no siendo Entidades Dependientes, están controladas conjuntamente por la Entidad y por otra u otras entidades no vinculadas con la Entidad y los negocios conjuntos. Son negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentran integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

Son Entidades Asociadas las Entidades Participadas en las que la Entidad tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la Entidad Participada.

- iv. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta de carácter financiero que corresponde al importe en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) y cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas de carácter financiero previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Existen otros activos no corrientes en venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 2.u.

Registro y valoración

En el momento de su reconocimiento inicial, todos los instrumentos financieros se registrarán por su valor razonable. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- i. Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto los Activos financieros a coste amortizado y las inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de patrimonio y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- ii. Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, 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 activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

Los activos financieros a coste amortizado 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 financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de los activos financieros a coste amortizado que se encuentren cubiertos 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 de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, 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 tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Para los instrumentos financieros que no se registren a valor razonable con cambios en resultados, el importe del valor razonable se ajusta añadiendo o deduciendo los costes de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. En el caso de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, los costes de transacción directamente atribuibles se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los costes de transacción se definen como gastos directamente atribuibles a la adquisición o disposición de un activo financiero, o a la emisión o asunción de un pasivo financiero, en los que no se habría incurrido si la Entidad no hubiese realizado la transacción.

Las variaciones en el importe en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de "Ingresos por intereses", y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en los epígrafes de "Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas", "Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas" o "Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del importe en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" se registran transitoriamente en el epígrafe "Otro resultado global acumulado" del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio de los activos financieros monetarios. Los importes incluidos en el epígrafe de "Otro resultado global acumulado" permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias, registrándose en el epígrafe "Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas", en el caso de los instrumentos de deuda, y "Otras reservas", en el caso de los instrumentos de patrimonio.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- i. En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ii. Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- iii. En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de "Otro resultado global acumulado" del Patrimonio neto.
- iv. En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de "Otro resultado global acumulado" del Patrimonio neto.

En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

Pasivos financieros

Clasificación

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

- i. Pasivos financieros mantenidos para negociar que incluyen los pasivos financieros que se han emitido con el objeto de readquirirlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
- ii. Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios a resultados que corresponden a pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial por la Entidad o cuando al hacerlo se obtenga información más relevante debido a que:
 - Con ello se eliminen o se reduzcan significativamente, incoherencias en el reconocimiento o valoración que surgirían por la valoración de activos o pasivos o por el reconocimiento de sus ganancias o pérdidas, con diferentes criterios.
 - Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros, se gestione 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 del valor razonable al personal clave de la Dirección.
- iii. Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
- iv. Derivados – contabilidad coberturas que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- v. Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- vi. Capital reembolsable a la vista que incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por la Entidad que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para poder calificarse como Patrimonio Neto. Se valoran como los “Pasivos financieros designados a coste amortizado” salvo que la Entidad los haya designado como “Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados” en caso de cumplir las condiciones para ello.
- vii. Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los “Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta”.

Registro y valoración

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros excepto en los casos siguientes:

- i. Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de “Pasivos financieros mantenidos para negociar” y de “Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados” que se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura en el apartado “Operaciones de microcobertura” del epígrafe al que pertenecen dichos pasivos financieros.
- ii. Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el importe en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimila-

dos, que se registran en el epígrafe de "Gastos por intereses", y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en los epígrafes de "Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas" y "Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Ingresos y gastos de los activos y pasivos financieros

Los ingresos y gastos de los instrumentos financieros a coste amortizado se reconocen con los siguientes criterios:

- a. Los intereses devengados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, utilizando el tipo de interés efectivo de la operación sobre el importe en libros bruto de la operación (excepto en el caso de activos dudosos que se aplica sobre el valor neto contable).
- b. Los restantes cambios de valor se reconocerán como ingreso o gasto cuando el instrumento financiero cause baja del balance; cuando se reclasifique; y en el caso de los activos financieros, cuando se produzcan pérdidas por deterioro de valor o ganancias por su posterior recuperación.

Los ingresos y gastos de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen de acuerdo a los siguientes criterios:

- a. Los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registrará como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto, que se registrará como resultados de operaciones financieras en la partida que corresponda.
- b. Los intereses devengados correspondientes a los instrumentos de deuda se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Como excepción, la Entidad debería reconocer los cambios de valor de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, en el caso de aplicar, de la forma siguiente:

- a. el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo de crédito propio de ese pasivo se reconoce en otro resultado global, que se transferiría directamente a una partida de reservas si se produjera la baja de dicho pasivo financiero, y
- b. el importe restante del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en el resultado del ejercicio.

Los ingresos y gastos de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global se reconocen de acuerdo con los siguientes criterios:

- a. Los intereses devengados o, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para los intereses se procede de forma igual a los activos a coste amortizado.
- b. Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se trate de activos financieros monetarios, y en otro resultado global, cuando se trate de activos financieros no monetarios.
- c. Para el caso de los instrumentos de deuda, las pérdidas por deterioro de valor o las ganancias por su posterior recuperación se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- d. Los restantes cambios de valor se reconocen en otro resultado global.

De este modo, cuando un instrumento de deuda se valora a valor razonable con cambios en otro resultado global, los importes que se reconocerán en el resultado del ejercicio serán los mismos que se reconocerían si se valorase a coste amortizado.

Cuando un instrumento de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global se da de baja del balance, la pérdida o ganancia acumulada en el patrimonio neto se reclasifica pasando al resultado del período. En cambio, cuando un instrumento de patrimonio neto a valor razonable con cambios en otro resultado global se da de baja del balance, el importe de la pérdida o ganancia registrada en otro resultado global acumulado no se reclasifica a la cuenta de pérdidas y ganancias, sino a una partida de reservas.

Para cada una de las anteriores carteras, el reconocimiento cambiaría si dichos instrumentos forman parte de una relación de cobertura.

e. Reclasificación entre carteras de instrumentos financieros

Exclusivamente cuando la Entidad cambia su modelo de negocio para la gestión de activos financieros, se reclasificará todos los activos financieros afectados de acuerdo con los apartados siguientes. Dicha reclasificación se realiza de forma prospectiva desde la fecha de la reclasificación, sin que sea procedente reexpresar las ganancias, pérdidas o intereses anteriormente reconocidos. Con carácter general, los cambios en el modelo de negocio ocurren con muy poca frecuencia, en los siguientes supuestos:

- i. Si la Entidad reclasifica un instrumento de deuda desde la cartera de coste amortizado a la de valor razonable con cambios en resultados, la Entidad deberá estimar su valor razonable en la fecha de reclasificación. Cualquier pérdida o ganancia que surja, por diferencia entre el coste amortizado previo y el valor razonable, se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ii. Si la Entidad reclasifica un instrumento de deuda desde la cartera de valor razonable con cambios en resultados a la de coste amortizado, el valor razonable del activo en la fecha de reclasificación pasará a ser su nuevo importe en libros bruto.
- iii. Si la Entidad reclasifica un instrumento de deuda desde la cartera de coste amortizado a la de valor razonable con cambios en otro resultado global, la entidad deberá estimar su valor razonable en la fecha de reclasificación. Cualquier pérdida o ganancia que surja, por diferencias entre el coste amortizado previo y el valor razonable se reconocerá en otro resultado global. El tipo de interés efectivo y la estimación de las pérdidas crediticias esperadas no se ajustarán como consecuencia de la reclasificación.
- iv. Si se reclasifica un instrumento de deuda desde la cartera de valor razonable con cambios en otro resultado global a la de coste amortizado, el activo financiero se reclasificará por el valor razonable en la fecha de reclasificación. La pérdida o ganancia acumulada en la fecha de reclasificación en otro resultado global acumulado del patrimonio neto se cancelará utilizando como contrapartida el importe en libros del activo en la fecha de reclasificación. Así, el instrumento de deuda se valorará en la fecha de reclasificación como si siempre se hubiera valorado a coste amortizado. El tipo de interés efectivo y la estimación de las pérdidas crediticias esperadas no se ajustarán como resultado de la reclasificación.
- v. Si la Entidad reclasifica un instrumento de deuda desde la cartera de valor razonable con cambios en resultados a la de valor razonable con cambios en otro resultado global, el activo financiero se seguirá valorando a valor razonable, sin que se modifique la contabilización de los cambios de valor registrados con anterioridad.
- vi. Si la Entidad reclasifica un instrumento de deuda desde la cartera de valor razonable con cambios en otro resultado global a la de valor razonable con cambios en resultados, el activo financiero se seguirá valorando a valor razonable. La pérdida o ganancia acumulada anteriormente en otro resultado global acumulado del patrimonio neto se traspasará al resultado del periodo en la fecha de reclasificación.
- vii. Cuando la inversión en una dependiente, negocio conjunto o asociada deje de calificarse como tal, la inversión retenida, en su caso, se medirá por su valor razonable en la fecha de reclasificación, reconociendo cualquier ganancia o pérdida que surja, por diferencia entre su importe en libros previo a la reclasificación y dicho valor razonable, en resultados o en otro resultado global, según corresponda en función de la valoración posterior de la inversión retenida.

Salvo las reclasificaciones de cartera explicadas en la nota 1.b) como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 4/2017, durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han realizado reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros, ni ventas de activos financieros a coste amortizado/inversiones mantenidas hasta vencimiento.

f. Naturaleza y operativa de los Derivados financieros

Los Derivados financieros son instrumentos que, además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares. La Entidad utiliza Derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los Derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias de la Entidad (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los Derivados financieros que no pueden ser considerados contablemente como operaciones de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para poder aplicar la contabilidad de cobertura son las siguientes:

- i. El Derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente

probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).

- ii. El Derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, deberá tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.

Para asegurar la eficacia prospectiva y retrospectiva de las coberturas, la Entidad recurre a los correspondientes tests de efectividad, que demuestran que la variación de valor razonable del instrumento de cobertura tiene una elevada correspondencia con la variación de valor razonable de elemento cubierto. Así, de acuerdo con la normativa vigente, se supone que la cobertura es eficaz cuando la variación acumulada de valor razonable del instrumento de cobertura oscila entre el 80% y el 125% de la variación acumulada de valor razonable del elemento cubierto. Si un derivado cumple en su inicio el test de efectividad y posteriormente dejara de cumplirlo, se calificaría contablemente desde ese momento como un derivado de negociación y se aplicaría la norma de interrupción de coberturas.

- iii. Se debe documentar adecuadamente que la contratación del Derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo la Entidad.

Las coberturas se pueden aplicar a elementos o saldos individuales o a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, el conjunto de los activos o pasivos financieros a cubrir debe compartir el mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio del riesgo cubierto de los elementos individuales cubiertos es similar.

Para realizar coberturas la Entidad utiliza derivados de distinta naturaleza: derivados de tipo de interés, de renta variable, de divisa, etc., en función del tipo de riesgo subyacente del elemento que se desea cubrir. Así, los instrumentos de cobertura susceptibles de ser utilizados son los Interest Rate Swaps (IRS), Call Money Swaps (CMS), FRAs, Futuros sobre tipos de interés, Futuros sobre bonos, Futuros sobre índices de renta variable, Futuros sobre acciones, Compra-venta de divisas a plazo, Opciones sobre tipos de interés, Opciones sobre índices de renta variable, Opciones sobre acciones, Opciones sobre divisa, Opciones sobre estructuras de tipos de interés, Opciones sobre estructuras de renta variable y Equity swaps.

Las operaciones de cobertura con instrumentos derivados contratadas por la Entidad, que en general tienen la consideración de coberturas de valor razonable, tienen por objeto cubrir total o parcialmente el riesgo de cambios en el valor razonable de determinados pasivos o depósitos emitidos por la Entidad ante cambios en los tipos de interés o bien el valor razonable de determinados instrumentos de patrimonio y valores representativos de deuda de la cartera de Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.

Los Derivados financieros 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 los epígrafes de "Activos financieros mantenidos para negociar" y de Activos o pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.

g. Valoración de cuentas en moneda extranjera

La moneda funcional de la Caja es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

El contravalor en miles de euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018		2017	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	6.581	6.370	5.959	5.834
Libras esterlinas	50	27	170	157
Otras monedas	1	1	5	4
	6.632	6.398	6.134	5.995

El contravalor en miles de euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018		2017	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	209	-	145	-
Préstamos y partidas a cobrar	6.423	-	5.989	-
Otros activos	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	6.398	-	5.995
	6.632	6.398	6.134	5.995

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- i. Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- ii. Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- iii. Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- iv. Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de "Otro resultado global acumulado" del Patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

h. Reconocimiento de Ingresos y Gastos

A continuación, se resumen los criterios contables más significativos utilizados por la Caja para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Caja.

Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- i) Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. Las comisiones devengadas en 2018 y 2017 han ascendido a 916 miles de euros y 1.226 miles de euros, respectivamente.
- ii) Comisiones no financieras que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones, honorarios y asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los designados a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su pago.

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce el acto que los origina.

Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio del devengo.

Cobros y pagos diferidos en el tiempo

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente, a tasas de mercado, los flujos de efectivo previstos.

i. Compensación de saldos

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

A estos efectos, la presentación de acuerdo a la Circular 4/2017 de Banco de España en estas cuentas anuales de los activos financieros sujetos a correcciones valorativas por depreciación o deterioro, netos de estos conceptos, no se considera una "compensación de saldos".

j. Transferencias de activos 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:

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros, como en el caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- 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 continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
 - 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.
- 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 el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido, continúa 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.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido, sustancialmente, a terceros, los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Del mismo modo, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

k. Permutas de activos

Se entiende por “*permuta de activos*” la adquisición de activos tangibles o intangibles a cambio de la entrega de otros activos no monetarios o de una combinación de activos monetarios y no monetarios. A los efectos de estas cuentas anuales, la adjudicación de activos que traen su causa del proceso de recuperación de importes debidos por terceros a la Caja, no se considera una permuta de activos.

Los activos financieros recibidos en una permuta de activos financieros se valoran a su valor razonable, siempre y cuando en dicha operación de permuta se pueda entender que existe sustancia comercial, y cuando el valor razonable del activo recibido, o en su defecto el del activo entregado, se pueda estimar de manera fiable. El valor razonable del instrumento recibido se determina como el valor razonable del activo entregado, más, si procede, el valor razonable de las contrapartidas monetarias entregadas, salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

En aquellas operaciones de permuta que no cumplan con los requisitos anteriores, el activo recibido se registra por el valor neto contable del activo entregado, más el importe de las contraprestaciones monetarias pagadas o comprometidas en su adquisición.

l. Deterioro del valor de los activos financieros y otras exposiciones crediticias

La Entidad aplica los requisitos sobre deterioro del valor a los instrumentos de deuda que se valoran a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global, así como a otras exposiciones que comportan riesgo de crédito como compromisos de préstamo concedidos, garantías financieras concedidas y otros compromisos concedidos.

El objetivo de los requerimientos de la Circular 4/2017 sobre deterioro de valor es que se reconozcan las pérdidas crediticias esperadas de las operaciones, evaluadas sobre una base colectiva o individual, considerando toda la información razonable y fundamentada disponible, incluyendo la de carácter prospectivo.

Las pérdidas por deterioro del período en los instrumentos de deuda se reconocen como un gasto en el epígrafe “Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las pérdidas por deterioro en los instrumentos de deuda a coste amortizado se reconocen contra una cuenta correctora de provisiones que reduce el importe en libros del activo, mientras que las de aquellos a valor razonable con cambios en otro resultado global se reconocen contra otro resultado global acumulado.

Las coberturas por pérdidas por deterioro en las exposiciones que comportan riesgo de crédito distintas de los instrumentos de deuda se registran como una provisión en el epígrafe «Provisiones – Compromisos y garantías concedidos» del pasivo del balance. Las dotaciones y reversiones de dichas coberturas se registran con cargo al epígrafe “Provisiones o (-) reversión de provisiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A continuación, se resumen los criterios de deterioro por tipo de instrumento y cartera:

Instrumentos de deuda valorados a coste amortizado y exposiciones fuera de balance

Con el objetivo de determinar las pérdidas por deterioro, la Caja lleva a cabo un seguimiento de los deudores de carácter individual, al menos para todos aquellos que sean significativos, y colectivo, para los grupos de activos financieros que presentan características de riesgo de crédito similares indicativas de la capacidad de los deudores para pagar los importes pendientes. 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.

La Caja cuenta con políticas, métodos y procedimientos para estimar las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de crédito que mantiene, tanto por la insolvencia atribuible a las contrapartes como por riesgo país. Dichas políticas, métodos y procedimientos son aplicados en la concesión, modificación, evaluación, seguimiento y control de las operaciones de instrumentos de deuda y exposiciones fuera de balance, así como en la identificación de su posible deterioro y, en su caso, en el cálculo de los importes necesarios para la cobertura de las pérdidas estimadas.

Clasificación contable en función del riesgo de crédito por insolvencia

La Caja ha establecido criterios que permiten identificar los acreditados que presenten debilidades o evidencias objetivas de deterioro y clasificarlos en función de su riesgo de crédito.

En los siguientes apartados se desarrollan los principios y la metodología de clasificación utilizados por la Caja.

Definición de las categorías de clasificación

Los instrumentos de deuda no incluidos en la cartera de activos financieros mantenidos para negociar, así como las exposiciones fuera de balance, se clasifican, en función del riesgo de crédito por insolvencia, en:

i) Riesgo normal:

- a) Operaciones que no cumplen los requisitos para clasificarlas en otras categorías.
- b) Riesgo normal en vigilancia especial: operaciones que, sin cumplir con los criterios para clasificarlas individualmente como riesgo dudoso o fallido, presentan debilidades en su solvencia que pueden suponer pérdidas superiores a las de otras operaciones similares clasificadas como riesgo normal.

ii) Riesgo dudoso:

- a) Por razón de la morosidad del titular: operaciones con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con carácter general, con más de 90 días de antigüedad, salvo que proceda clasificarlos como fallidos. También se incluyen en esta categoría las garantías concedidas cuando el avalado haya incurrido en morosidad de la operación avalada. Asimismo, se incluyen los importes de todas las operaciones de un titular cuando las operaciones con importes vencidos con carácter general, según se ha indicado anteriormente, de más de 90 días de antigüedad, sean superiores al 20% de los importes pendientes de cobro.
- b) Por razones distintas de la morosidad del titular: operaciones en las que, sin concurrir las circunstancias para clasificarlas en las categorías de fallidos o dudosos por razón de la morosidad, se presenten dudas razonables sobre su reembolso total en los términos pactados contractualmente, así como las exposiciones fuera de balance no calificadas como dudosas por razón de la morosidad cuyo pago por la Caja sea probable y su recuperación dudosa.

iii) Riesgo fallido:

Dentro de esta categoría se incluyen los instrumentos de deuda, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación debido a un deterioro notorio o irrecuperable de la solvencia de la operación o del titular. La clasificación en esta categoría llevará aparejado el saneamiento integro del importe en libros bruto de la operación y su baja total del activo.

Criterios de clasificación de operaciones

La Caja aplica diferentes criterios para clasificar los acreditados y las operaciones en las distintas categorías en función de su riesgo crediticio. Entre ellos, se encuentran:

- Criterios automáticos;
- Criterios específicos para las refinanciaciones; y
- Criterios basados en modelos de seguimiento, amparado en el seguimiento de determinados parámetros.

Los factores automáticos y los criterios de clasificación específicos para las refinanciaciones constituyen un proceso de clasificación y cura y se aplican sobre la totalidad de la cartera. Asimismo, con el objetivo de permitir una temprana identificación de las debilidades y del deterioro de las operaciones, la Caja establece un modelo de seguimiento que permite asignar, en función de los distintos niveles de riesgo de impago, el tratamiento correspondiente.

Las operaciones clasificadas como dudosas se reclasifican a riesgo normal cuando, como consecuencia del cobro total o parcial de los importes impagados en el caso de dudosos por razones de morosidad, o por haber superado el periodo de cura en el caso de dudosos por razones distintas de la morosidad, desaparezcan las causas que en su día motivaron su clasificación en dudoso, salvo que subsistan otras razones que aconsejen su mantenimiento en esta categoría.

Como resultado de estos procedimientos, la Caja clasifica sus acreditados en las categorías de normal en vigilancia especial o dudoso por razones de la morosidad del titular, o las mantiene como normal.

La Entidad ha establecido un umbral en términos de exposición para considerar a los acreditados con una exposición total de riesgo vivo dudoso superior a 1 millón de euros y con una exposición total de riesgo vivo en vigilancia especial superior a 2 millones de euros como significativos.

Para los acreditados significativos se establece un modelo predictivo de impago que está formado por un sistema de variables/alertas con el que pretende detectar las futuras situaciones de impago de los clientes, calibrar y cuantificar su gravedad y establecer diferentes niveles de probabilidad de riesgo de impago. Un equipo experto de analistas de riesgo analiza los acreditados con alertas activas para concluir sobre la existencia de debilidades o de evidencia objetiva de deterioro y, para el caso de evidencia de deterioro, si ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de su grupo.

Operaciones de refinanciación y reestructuración

Las políticas y los procedimientos en materia de gestión del riesgo de crédito aplicadas por la Caja garantizan un seguimiento pormenorizado de los acreditados poniendo de manifiesto la necesidad de realizar provisiones cuando se evidencien indicios de deterioro en la solvencia de los mismos. Por ello, la Caja constituye las provisiones de insolvencias requeridas para aquellas operaciones en las que la situación de su acreditado así lo exija antes de formalizar de las operaciones de reestructuración/refinanciación, las cuales deben entenderse como:

- Operación de refinanciación: operación que se utiliza por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras (actuales o previsibles) del titular para cancelar una o varias operaciones concedidas, por la propia entidad o por otras entidades de su grupo, al titular o a otra u otras empresas de su grupo económico, o por la que se pone a dichas operaciones total o parcialmente al corriente de pago, con el fin de facilitar a los titulares de las operaciones canceladas o refinanciadas el pago de su deuda (principal e intereses) porque no puedan, o se prevea que no vayan a poder, cumplir en tiempo y forma con sus condiciones.
- Operación reestructurada: se modifican las condiciones financieras de una operación por razones económicas o legales relacionadas con las dificultades, actuales o previsibles, del titular, con el fin de facilitar el pago de la deuda (principal e intereses) porque el titular no pueda, 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 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 que se pueda probar que las condiciones se modifican por motivos diferentes a las dificultades financieras de los titulares y sean análogas a las que aplicarían otras entidades en el mercado para riesgos similares.

Si una operación está clasificada en una categoría de riesgo determinada, la operación de refinanciación no supone una mejora en la consideración de riesgo de la misma. Para las operaciones refinanciadas se establece su clasificación inicial en función de sus características, principalmente que se den dificultades financieras en el acreditado y que concurren determinadas cláusulas como periodos dilatados de carencia.

Posteriormente a la calificación inicial de la operación, la calificación a una categoría de menor riesgo vendrá justificada por una evidencia significativa de mejora en la expectativa de recuperación de la operación, ya sea porque el acreditado ha venido atendiendo durante un plazo prolongado y sostenido de tiempo sus obligaciones de pago o porque la deuda inicial se ha repagado en un porcentaje significativo.

Determinación de coberturas

La Caja aplica los criterios descritos seguidamente para el cálculo de las coberturas de las pérdidas por riesgo de crédito.

En relación a las operaciones identificadas sin riesgo apreciable (fundamentalmente, las realizadas con bancos centrales, administraciones y empresas y públicas y entidades financieras, todos ellos pertenecientes a la Unión Europea o a ciertos países considerados sin riesgo), se les aplica un porcentaje de cobertura del 0%, salvo en el caso de las operaciones clasificadas como dudosas, en que se realiza una estimación individualizada del deterioro.

Estimaciones individualizadas de las coberturas

Son objeto de estimación individualizada:

- i) Las coberturas de las operaciones dudosas de los acreditados individualmente significativos.
- ii) En su caso, las operaciones o acreditados cuyas características no permitan un cálculo colectivo de deterioro.
- iii) Las coberturas de las operaciones identificadas como sin riesgo apreciable clasificadas como dudosas, tanto por razón de la morosidad como por razones distintas de esta.

La Caja ha desarrollado una metodología para la estimación de dichas coberturas, calculando la diferencia entre el importe en libros bruto de la operación y el valor actualizado de la estimación de los flujos de efectivo que se espera cobrar, descontados utilizando el tipo de interés efectivo. Para ello se tienen en cuenta las garantías eficaces recibidas.

Se establecen tres métodos para el cálculo del valor recuperable en activos evaluados a nivel individual:

- i) Enfoque de descuento de flujos de caja: deudores para los que se estima capacidad de generar flujos de caja futuros con el desarrollo del propio negocio permitiendo, mediante el desarrollo de la actividad y la estructura económica-financiera del acreditado, la devolución de parte o de la totalidad de la deuda contraída. Implica la estimación de cash flows obtenidos por el acreditado en el desarrollo de su negocio.

- ii) Enfoque de recuperación de garantías reales: deudores sin capacidad de generar flujos de caja con el desarrollo de su propio negocio, viéndose obligados a liquidar activos para hacer frente al pago de sus deudas. Implica la estimación de cash flows en base a la ejecución de garantías.
- iii) Enfoque mixto: deudores para los que se estima capacidad de generar flujos de caja futuros y adicionalmente disponen de activos extrafuncionales. Los citados flujos pueden ser complementados con potenciales ventas de activos patrimoniales no funcionales, en la medida que no sean necesarios para el desarrollo de su actividad y, en consecuencia, para la generación de los mencionados flujos de caja futuros.

Estimaciones colectivas de las coberturas

Son objeto de estimación colectiva:

- i) Las exposiciones clasificadas como riesgo normal (incluidas las clasificadas en vigilancia especial), excepto en los casos en los que existen acreditados en los cuales, sin existir impagos de al menos 90 días, la Caja estima en función de un análisis detallado de la situación económica-financiera del acreditado, según el cual se concluye el no registrarlo como dudoso por razones distintas de la morosidad, si bien requiere un refuerzo en el volumen de provisiones a registrar superior respecto a la estimación resultante de aplicar un cálculo de provisión colectiva en función del segmento de riesgo de crédito al que pertenece el acreditado
- ii) Las exposiciones clasificadas como dudosas que no se evalúen a través de la estimación individualizada de coberturas.

El proceso de estimación del deterioro tiene en cuenta todas las exposiciones crediticias, tanto instrumentos de deuda como exposiciones de fuera de balance. En este sentido, la Caja ha utilizado, los parámetros y metodología establecidos por el Banco de España, en base a los datos y modelos estadísticos que agregan el comportamiento medio de las entidades del sector bancario en España y que respalda su plena compatibilidad con el marco conformado por las NIIF, en lo referente a la clasificación y cálculo del deterioro de las exposiciones de balance y fuera de balance que la Caja mantiene con sus clientes. La citada metodología tiene en cuenta el segmento de riesgo de crédito al que pertenezca la operación, las garantías reales y personales eficaces recibidas, la situación económico-financiera del deudor y, en su caso, la antigüedad de los importes vencidos.

En las estimaciones de coberturas de pérdidas por riesgo de crédito, el importe a recuperar de las garantías inmobiliarias será el resultado de ajustar su valor de referencia, por los ajustes necesarios para recoger adecuadamente la incertidumbre en su estimación y su reflejo en potenciales caídas de valor hasta su ejecución y venta, así como los costes de ejecución, los costes de mantenimiento y los costes de venta.

La Caja, determina el importe a recuperar de las garantías reales eficaces aplicando sobre su valor de referencia los descuentos estimados por el Banco de España en su Circular 4/2017, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español.

Clasificación y Cobertura por riesgo de crédito por razón de riesgo país

Por riesgo país se considera el riesgo que concurre en las contrapartes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual (riesgo soberano, riesgo de transferencia o riesgos derivados de la actividad financiera internacional). La Caja clasifica las operaciones realizadas con terceros en diferentes grupos en función de la evolución económica de los países, su situación política, marco regulatorio e institucional, capacidad y experiencia de pagos, asignando a cada uno de ellos los porcentajes de provisión por insolvencia, de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente.

Se consideran activos dudosos por materialización del riesgo país a aquellas operaciones con obligados finales residentes en países que presentan dificultades prolongadas para hacer frente al servicio de su deuda, considerándose dudosa la posibilidad de recobro, así como las exposiciones fuera de balance cuya recuperación se considere remota debido a las circunstancias imputables al país.

La Caja no cuenta con provisiones por este concepto al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, respectivamente.

Garantías

Se consideran eficaces aquellas garantías reales y personales para las que la Caja demuestre su validez como mitigante del riesgo de crédito. El análisis de la eficacia de las garantías tiene en cuenta, entre otros, el tiempo necesario para la ejecución de las garantías y la capacidad de realización de las mismas por parte de la Caja, así como su experiencia en la realización de aquellas.

En ningún caso se consideran admisibles como garantías eficaces aquellas cuya eficacia dependa sustancialmente de la calidad crediticia del deudor o del grupo económico del que, en su caso, forme parte.

Cumpliendo con estas condiciones, pueden considerarse como eficaces los siguientes tipos de garantías:

i) Garantías inmobiliarias instrumentadas como hipotecas inmobiliarias con primera carga:

a. Edificios y elementos de edificios terminados:

- Viviendas.
- Oficinas y locales comerciales y naves polivalentes.
- Resto de edificios, tales como naves no polivalentes y hoteles.

b. Suelo urbano y urbanizable ordenado.

c. Resto de bienes inmuebles.

ii) Garantías pignoraticias sobre instrumentos financieros:

- Depósitos en efectivo.
- Instrumentos de renta variable en entidades cotizadas y títulos de deuda emitidos por emisores de reconocida solvencia.

iii) Otras garantías reales:

- Bienes muebles recibidos en garantía.
- Segundas y sucesivas hipotecas sobre inmuebles.

iv) Garantías personales que implican la responsabilidad directa y mancomunada de los nuevos avalistas ante el cliente, siendo aquellas personas o entidades cuya solvencia está suficientemente demostrada a efectos de garantizar la amortización íntegra de la operación según las condiciones acordadas.

La Caja tiene criterios de valoración de las garantías reales para los activos ubicados en España alineados con la normativa vigente. En particular, la Caja aplica criterios de selección y contratación de proveedores de valoraciones orientados a garantizar la independencia de los mismos y la calidad de las valoraciones, siendo todos ellos sociedades y agencias de tasación inscritas en el Registro Especial de Sociedades de Tasación del Banco de España y las valoraciones se llevan a cabo según los criterios establecidos en la Orden ECO/805/2003 sobre normas de valoración de bienes inmuebles y determinados derechos para ciertas finalidades financieras.

Las garantías inmobiliarias de operaciones de crédito y los inmuebles se tasan en el momento de su concesión o alta, estos últimos ya sea a través de la compra, adjudicación o dación en pago y cuando el activo sufre una caída de valor significativo. Adicionalmente se aplican unos criterios de actualización que establece la Circular 4/2017 de Banco de España.

Instrumentos de deuda valorados a valor razonable

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda incluidos en el epígrafe de "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de "Otro resultado global acumulado" en el patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación.

En el caso de los valores representativos de deuda clasificados en el epígrafe de "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" y/o "Activos financiero mantenidos para negociar", la Entidad considera que se ha producido un deterioro en caso de impago de principal o de cupón superior a 90 días o en el caso de presentar minusvalías superiores al 40% de su coste y calificación crediticia.

Para el caso de los instrumentos de deuda clasificados en el epígrafe "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta", las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

Instrumentos de patrimonio

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en instrumentos de patrimonio incluidos en el epígrafe de "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe "Otro resultado global acumulado" en el Patrimonio neto se registran inmediatamente en "Otras reservas". Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, en el epígrafe de "Otro resultado global acumulado" en el Patrimonio neto.

Para el caso de los instrumentos de patrimonio clasificados en el epígrafe "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta", las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

m. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Un contrato de garantía financiera es un contrato que exige que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.

La entidad emisora de contratos de garantía financiera los reconoce en la partida de "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros" por su valor razonable más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a su emisión, salvo que se trate de contratos emitidos por entidades aseguradoras.

En el inicio, salvo evidencia en contrario, el valor razonable de los contratos de garantía financiera emitidos a favor de un tercero no vinculado dentro de una transacción aislada en condiciones de independencia mutua, es la prima recibida más, en su caso, el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, utilizando un tipo de interés similar al de activos financieros concedidos por la Entidad con similar plazo y riesgo. Simultáneamente, se reconocerá como un crédito en el activo el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando el tipo de interés anteriormente citado.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los contratos se tratan de acuerdo con los siguientes criterios:

- i. El valor de las comisiones o primas a recibir por garantías financieras se actualiza registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso financiero.
- ii. El valor de los contratos de garantía financiera que no se hayan calificado como dudosos es el importe inicialmente reconocido en el pasivo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía o con otro criterio, siempre que este refleje más adecuadamente la percepción de los beneficios y riesgos económicos de la garantía.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran registradas en el epígrafe "Provisiones - Compromisos y garantías concedidos" del pasivo del balance. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo "Provisiones o (-) reversión de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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, se reclasifican a la correspondiente provisión.

n. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquéllas en las que sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Cuando la Caja actúa como arrendadora de bienes en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del 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 "Activos financieros a coste amortizado" del balance, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Por otra parte, cuando la Entidad actúa como arrendataria, se registra el coste de los activos arrendados en el balance, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del 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.

Los ingresos con origen en estos contratos se abonan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo "Ingresos por intereses" aplicando, para estimar su devengo, el método del tipo de interés efectivo de las operaciones.

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 la Caja actúa como arrendadora en operaciones de arrendamiento operativo, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el capítulo "Activos tangibles", como "Inmovilizado material cedido en arrendamiento operativo". Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos tangibles similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Cuando la Caja actúa como arrendataria en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento, incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a su cuenta de pérdidas y ganancias.

o. Recursos de terceros comercializados

Los recursos de terceros comercializados por la Caja que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del epígrafe "Ingresos por comisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Por otra parte, en la Nota 26 se facilita información sobre los recursos de terceros comercializados por la Caja al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

p. Gastos de personal

Retribuciones post-empleo

De acuerdo con el Convenio Laboral vigente y con otros acuerdos alcanzados con los trabajadores, la Caja tiene el compromiso de complementar, en determinadas condiciones, las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a sus empleados, o derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad, así como retribuir con premios de dedicación a los empleados que se jubilen con una antigüedad superior a los 20 años.

Los compromisos post-empleo mantenidos por la Caja con sus empleados se consideran "Compromisos de aportación definida", cuando la misma realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como "compromisos de prestación definida".

1. Planes de aportación definida

La Caja mantiene compromisos para la contingencia de jubilación de aportación definida cubierto a través de un Plan de Pensiones de Aportación Definida para todo el personal de acuerdo al Real Decreto Legislativo 1/2002 de 29 de noviembre por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Planes y Fondos de Pensiones y su Reglamento de aplicación aprobado por Real Decreto 304/2004 de 20 de febrero.

Las aportaciones que la Caja efectúa por este concepto en cada ejercicio se registran en el epígrafe de "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las cuantías pendientes de aportar al cierre del ejercicio, se registran, en su caso, en el epígrafe "Provisiones" a su valor actual.

En el ejercicio 2018, la Caja ha realizado aportaciones a planes de aportación definida por importe de 507 miles de euros (484 miles de euros en el ejercicio 2017)(véase Nota 27).

2. Planes de prestación definida

Los compromisos por pensiones de la Caja son los asumidos en virtud del Reglamento del Plan de Previsión Interno de Caja Rural de Asturias, en el cual se establecen dos Subgrupos:

- Subgrupo A: formado por aquellos empleados con fecha de ingreso con anterioridad al 9 de abril de 1979. Los compromisos asumidos por la Caja con este colectivo son los recogidos en el artículo 36 de Jubilación y artículo 37 de Viudedad y Orfandad del Convenio de Banca y, en el artículo 26 de Premio a la dedicación por jubilación del Convenio Colectivo de Cooperativas de Crédito.
- Subgrupo B: formado por aquellos empleados con fecha de ingreso con posterioridad al 9 de abril de 1979. El compromiso asumido por la Caja con este colectivo se encuentra recogido en el artículo 26 de Premio a la dedicación por jubilación del Convenio Colectivo de Cooperativas de Crédito.

Estos compromisos se encuentran financiados a través de Plan de Pensiones de Aportación Definida gestionado con Rural Vida S.A. de Seguros y Reaseguros para todo el personal y a través de un seguro colectivo que complementa al Plan de Pensiones para financiar la diferencia entre las prestaciones garantizadas de jubilación y viudedad y orfandad

post-jubilación correspondiente al Subgrupo A y los derechos existentes en el plan de Pensiones correspondiente.

El pasivo reconocido respecto de los planes de prestación definida es el valor actual de la obligación a la fecha de balance menos el valor razonable de los activos afectos al plan. Las obligaciones por prestación definida son calculadas anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada y considerando la edad de jubilación más temprana posible.

Son "activos afectos al plan" aquéllos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de la Caja, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a la Caja, sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; no pueden retornar a la Caja, salvo en determinadas circunstancias; y, no sean instrumentos financieros intransferibles emitidos por la Caja.

Al 31 de diciembre de 2018 los compromisos de prestación definida presentan superávit, debido a que el valor razonable de los activos afectos es superior al valor actual actuarial de las obligaciones contraídas.

Según la Circular 4/2017, de Banco de España, la Caja registra en el capítulo "Otros activos" del balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (véase Nota 13), el menor valor entre el superávit de los compromisos de prestación definida y el valor actual actuarial de las aportaciones futuras que la Caja estaría obligada a realizar, en el caso de que no existiera superávit.

De acuerdo con lo el marco normativo aplicable, las retribuciones post-empleo se registran de la forma siguiente:

- i) En la cuenta de pérdidas y ganancias: el coste del servicio prestado por los empleados, tanto el correspondiente al ejercicio como a ejercicios anteriores no reconocidos en los mismos, el interés neto sobre la provisión (activo), así como la ganancia o pérdida que se produzca en el momento de la liquidación.
- ii) En el estado de cambios en el patrimonio neto: las nuevas valoraciones de la provisión (activo), consecuencia de las ganancias o pérdidas actuariales, del rendimiento de los activos del plan que no se hayan incluido en el interés neto sobre la provisión (activo), así como variaciones en el valor actual del activo consecuencia de cambios en el valor actual de los flujos disponibles para la entidad, que no estén incluidos en el interés neto sobre la provisión (activo). Los importes reconocidos en el estado de cambios en el patrimonio neto no se reclasificarán a la cuenta de pérdidas y ganancias en un ejercicio posterior.

Así, los planes de prestación definida se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias con los siguientes criterios:

- a) El coste de los servicios del periodo corriente como gastos de personal.
- b) El interés neto sobre la provisión como gastos por intereses.
- c) El interés neto sobre el activo como ingresos por intereses.
- d) El coste de los servicios pasados como dotación a provisiones o (-) reversión de provisiones.

Las hipótesis actuariales utilizadas más significativas que han considerado en sus cálculos son:

Hipótesis actuariales	2018	2017
Tipo de interés	0,07% - 1,70%	0,03% - 1,56%
Rentabilidad esperada de los activos del plan	1,70%	1,56%
Tablas de mortalidad	PERM/F2000NP	PERM/F2000NP
Tablas de incapacidad	IASS92	IASS92
Incremento salarial anual acumulativo	3,00%	3,00%
Incremento de precios al consumo	2,00%	2,00%
Incremento de bases de cotización	2,00%	2,00%

El tipo de interés para el descuento de las obligaciones ha sido determinado en base a la duración del compromiso, 13,90 años para los compromisos post-empleo aplicando un tipo del 1,70% y de 1,70 años para los compromisos de jubilación parcial aplicando un tipo del 0,07%, siendo la curva de referencia calculada utilizando como referencia los rendimientos de bonos corporativos de alta calidad crediticia (AA) emitidos en euros (Fuente Iboxx AA Corporate Bond 31 Dec 2018).

La sensibilidad de la obligación por prestación definida ante cambios en las principales hipótesis, en porcentaje, es la siguiente para el ejercicio 2018:

	Variación en Hipótesis	Incremento en Hipótesis	Decremento en Hipótesis
Tasa de descuento	50pb	(2,03)%	2,24%
Tasa de crecimiento salarial	50pb	0,63%	(0,58)%

El análisis anterior de sensibilidad se basa en un cambio de una hipótesis mientras se mantienen constante el resto.

Los importes reconocidos por la Caja en los estados financieros por pensiones y obligaciones similares son los siguientes:

Activo/Pasivo en Balance para	2018	2017
Retribuciones post-empleo personal activo (Notas 13 y 16)	145	215
Retribuciones post-empleo personal pasivo	-	-
Otras retribuciones a largo plazo - jubilaciones parciales (Nota 16)	(540)	(830)
Activo/(Provisión) neto reconocido en Balance	(395)	(615)

Los cargos realizados en la cuenta de pérdidas y ganancias por compromisos con el personal de prestación definida son los siguientes:

Cargos/(abonos) en la cuenta de pérdidas y ganancias	2018	2017
Gastos de personal:		
- Coste por servicios corrientes (Nota 27)	95	107
- Dotaciones a provisiones (Nota 27)	-	105
Intereses netos y cargas asimiladas	(2)	2
Pérdidas y ganancias actuariales de prestaciones a largo plazo	62	78
Total cargos	155	292

Planes de prestación post-empleo al personal:

A continuación, se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final de los ejercicios 2018 y 2017 del valor actual de las obligaciones por prestación definida incluidas en el epígrafe "Provisiones - Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo":

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2017	19.949
Coste de los servicios del ejercicio corriente (Nota 27)	107
Coste por intereses	709
Pérdidas y ganancias actuariales	1.906
Prestaciones pagadas	(1.075)
Efecto de la reducción / liquidación	(1.953)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	19.643
Coste de los servicios del ejercicio corriente (Nota 27)	95
Coste por intereses	739
Pérdidas y ganancias actuariales	190
Prestaciones pagadas	(1.105)
Efecto de la reducción / liquidación	(1.291)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	18.271

A continuación, se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final de los ejercicios 2018 y 2017 del valor razonable de los activos del plan de los compromisos por prestación definida:

	Miles de Euros
Valor razonable al 1 de enero de 2017	19.986
Rendimiento esperado de los activos del plan	708
Pérdidas y ganancias actuariales	1.734
Aportaciones realizadas por la entidad	458
Rescates pagados a la entidad	-
Prestaciones pagadas	(1.075)
Efecto de la reducción / liquidación	(1.953)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2017	19.858
Rendimiento esperado de los activos del plan	740
Pérdidas y ganancias actuariales	166
Aportaciones realizadas por la entidad	48
Rescates pagados a la entidad	-
Prestaciones pagadas	(1.105)
Efecto de la reducción / liquidación	(1.291)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2018	18.416

Las principales categorías de los activos afectos al plan de prestación definida como porcentaje total sobre los mismos son las siguientes:

	2018	2017
Acciones	3,44%	4,09%
Instrumentos de deuda	88,91%	86,58%
Inmuebles	1,55%	2,72%
Pólizas de seguros	0,00%	0,00%
Otros activos	6,10%	6,61%
Total	100,00%	100,00%

El importe de las aportaciones esperadas a los planes de prestación definida post-empleo para el ejercicio 2018 asciende a 95.827 euros.

La estimación de los pagos esperados correspondientes a los planes de prestación definida post-empleo para los próximos 10 años es la siguiente, en miles de euros:

	2019	2020	2021	2022	2023	2024-2028
Prestaciones post empleo probables	421	394	339	274	222	1.247

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post empleo de prestación definida al 31 de diciembre de 2018, junto con los datos de estas mismas magnitudes de los últimos cuatro ejercicios, a efectos comparativos:

Otras retribuciones a largo plazo

	Miles de Euros					
	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Valor actual de las obligaciones de prestación definida	18.271	19.643	19.949	21.103	21.518	18.650
Valor razonable de los activos del plan	18.416	19.858	19.986	20.665	22.487	19.878
Activos no reconocidos	-	-	-	-	-	-
Superavit / (Déficit) del plan	145	215	37	(438)	969	1.228

Otras retribuciones a largo plazo

1. Prejubilaciones

Los compromisos por prejubilaciones hasta la fecha de jubilación efectiva se tratan, contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos de prestación definida.

Para cubrir las obligaciones mantenidas por la Caja con determinados empleados con los que existen acuerdos para su jubilación parcial o prejubilación, hasta la edad de jubilación, la Caja tenía constituido un fondo interno, que al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a 540 miles de euros y 830 miles de euros respectivamente y que figura registrado dentro del epígrafe "Otras retribuciones a los empleados a largo plazo" del balance (véanse Notas 16 y 27).

2. Fallecimiento e invalidez

Los compromisos asumidos por la Caja para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo y que se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias por el importe de las primas de dichas pólizas de seguros devengadas en cada ejercicio.

Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la reglamentación laboral vigente, la Caja está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Caja no tenía previsto ningún despido que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

q. Impuesto sobre las ganancias de las actividades continuadas

El gasto por el Impuesto sobre las ganancias de las actividades continuadas se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto sobre las ganancias de las actividades continuadas también se registra con contrapartida en el patrimonio neto.

El gasto por el impuesto sobre las ganancias de las actividades continuadas del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas.

La Caja considera que existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación para la Caja de realizar algún pago a la administración correspondiente. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará para la Caja algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable, por parte de la Caja, su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la administración correspondiente en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la administración correspondiente en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles.

Por su parte la Caja sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen las siguientes condiciones:

- Los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que la Caja vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos; y
- en el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al 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.

r. Activos tangibles

Incluye el importe de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad de la Caja. Los activos se clasifican, en función de su destino, en:

Inmovilizado material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos que la Caja tiene en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los del Fondo de Educación y Promoción o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos tangibles recibidos por la Caja para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

- Su correspondiente amortización acumulada y,
- si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comprar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados que pasan a formar parte del inmovilizado material de uso propio de la Caja, se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual, 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 tangibles se realizan con contrapartida en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias 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 elementos):

	Porcentaje Anual
Edificios de uso propio	2%
Mobiliario	10%
Instalaciones	10%
Equipos informáticos y sus instalaciones	25%

Con ocasión de cada cierre contable, la Caja analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de sus activos tangibles exceda de su correspondiente importe recuperable, en cuyo caso, reduce el importe en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su importe en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Esta reducción del importe en libros de los activos tangibles de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe "Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros - Activos tangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo tangible deteriorado, la Caja registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe "Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros - Activos tangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias y ajusta, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su importe en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos con una periodicidad anual, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en la misma que, de producirse, se ajustarán median-

te la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros en concepto de su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, en el epígrafe "Otros Gastos de Administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos financieros que necesitan de un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, incluyen como parte de su coste de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena directamente atribuible a su adquisición, fabricación o construcción. La capitalización de los costes financieros se suspende, en su caso, durante los períodos en los que se interrumpe el desarrollo de los activos y finaliza una vez que se han completado sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar el activo para el uso a que se destine.

Los activos adjudicados en pago de deudas que, atendiendo a su naturaleza y fin al que se destinan, sean clasificados como inmovilizado material de uso propio, se contabilizan de acuerdo a los criterios indicados para este tipo de activos en el apartado de "Inversiones Inmobiliarias" de esta Nota.

Inversiones inmobiliarias

El epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del balance recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una posible plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos tangibles de uso propio.

Los activos adjudicados por parte de la Caja, entendidos como aquellos activos que la Caja recibe de sus prestatarios u otros deudores para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos, con independencia del modo de adquirir su propiedad, y que, de acuerdo a su naturaleza y al fin al que se destinan, sean clasificados como inversiones inmobiliarias por parte de la Caja, se contabilizan inicialmente por su coste de adquisición, entendiéndose por tal el valor neto contable de las deudas en las que tengan su origen, calculado este valor neto de acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable a la Caja. Posteriormente, los activos adjudicados están sujetos a la estimación de las correspondientes pérdidas por deterioro que, en su caso, se produzcan sobre los mismos, calculadas de acuerdo a los criterios generales de determinación antes indicados.

Inmovilizado material cedido en arrendamiento operativo

El epígrafe "Inmovilizado Material - Cedido en arrendamiento operativo" del balance adjunto recoge los valores netos de aquellos activos tangibles, distintos de los terrenos y de los inmuebles, que la Caja tiene cedidos en arrendamiento operativo.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos tangibles de uso propio.

Los activos adjudicados en pago de deudas que, atendiendo a su naturaleza y fin al que se destinan, sean clasificados como inmovilizado material cedido en arrendamiento operativo se contabilizan de acuerdo a los criterios indicados para este tipo de activos en el apartado de "Inversiones Inmobiliarias" de esta Nota.

s. 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 la Caja. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que la Caja estima 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, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los activos intangibles se amortizan en un periodo establecido de 5 años, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos tangibles. La amortización anual de los activos intangibles de vida útil definida se registra en el epígrafe "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Caja reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con

origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Deterioro de valor o (-) reversión del deterioro de valor de activos no financieros - Activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio.

Fondo de comercio

El fondo de comercio representa el exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos en la operación. En consecuencia, el fondo de comercio sólo se reconocerá cuando haya sido adquirido a título oneroso y corresponda a los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado.

El fondo de comercio se asigna a las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicho fondo de comercio.

El fondo de comercio reconocido por separado se amortiza linealmente durante su vida útil estimada y se somete a pruebas por deterioro del valor anualmente, valorándose por su precio de adquisición menos la amortización acumulada, y en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. La vida útil se determina de forma separada para cada una de las UGE a las que se haya asignado y se estima que es 10 años (salvo prueba en contrario).

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no serán objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

t. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son obligaciones actuales de la Caja, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha a la que se refieren los estados financieros, pero que resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, a cuyo vencimiento, y para cancelarlas, la Caja espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- i. Una disposición legal o contractual.
- ii. Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Entidad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Entidad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- iii. La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Entidad no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Entidad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Entidad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Entidad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones y pasivos contingentes significativos con respecto a los cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes calificados como posibles no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

La contabilización de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo a los criterios anteriores se registran con cargo o abono al epígrafe "Provisiones o (-) reversión de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Caja con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Caja como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional, en su caso incluido como provisión, en las cuentas anuales.

u. Activos no corrientes en venta y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

El capítulo "Activos no corrientes en venta y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" del balance recoge el importe en libros de las partidas -individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que pretende enajenar ("operaciones en integración") cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

Por lo tanto, la recuperación del importe en libros de estas partidas - que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera - previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por la Caja para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores, se consideran activos no corrientes en venta, salvo que la Caja haya decidido, atendiendo a su naturaleza y al uso al que sean destinados estos activos se clasifiquen como activos tangibles de uso propio, como inversiones inmobiliarias o como existencias.

Los activos clasificados como Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Mientras que permanecen clasificados como Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, los activos tangibles e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

Todos los gastos procesales se reconocerán inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que se devenguen. Los gastos registrales e impuestos liquidados podrán incorporarse al valor inicialmente reconocido siempre que con ello no se supere el valor razonable menos los costes de venta estimados. Todos los costes en que se incurra entre la fecha de adjudicación y la de venta debidos a mantenimiento y protección del activo, tales como seguros o servicios de seguridad, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que se devenguen.

Con posterioridad al momento de la adjudicación o recepción, se actualiza la valoración de referencia, que sirve de partida para la estimación del valor razonable. La Caja a efectos de determinación del valor razonable neto de los costes de ventas, tiene en cuenta tanto las valoraciones realizadas por diferentes sociedades tasadoras inscritas todas ellas en el Registro especial del Banco de España, así como los descuentos sobre el valor de referencia estimados por el Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español. Asimismo, cuando el inmueble tenga un valor razonable inferior o igual a 250.000 euros, se realizarán una actualización mediante modelos automatizados de valoración. En todo caso, cuando estos inmuebles alcancen una permanencia de tres años en el balance se actualizarán, en todo caso, mediante tasación completa. Adicionalmente, la sociedad de tasación, que realice la actualización de valoración, será diferente al que realizó la inmediatamente anterior.

En el caso de que el importe en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, la Caja ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de "Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, la Caja revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de "Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los resultados procedentes de la venta de activos no corrientes en venta se presentan en el capítulo "Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Operaciones interrumpidas

Se considera operación o actividad interrumpida aquel componente de la Caja que se ha enajenado, o se ha dispuesto de él de otra manera, o bien se ha clasificado como activo no corriente en venta y además cumple alguna de las siguientes condiciones:

- Representa una línea de negocio o un área geográfica de la explotación que sean significativas e independientes del resto.
- Forma parte de un plan individual y coordinado para enajenar, o disponer por otros medios, de una línea de negocio o de un área geográfica de la explotación, que sean significativas e independientes del resto.
- Es una entidad dependiente adquirida con el único objeto de venderla.

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes de la Caja que hayan sido considerados como operaciones en interrupción se registran en el epígrafe de "Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, tanto si el componente de la Caja se ha dado de baja del activo como si permanece en él al cierre del ejercicio. Si con posterioridad a su presentación como operaciones en interrupción se clasifican las operaciones como continuadas, sus ingresos y gastos se presentan, tanto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio como en la correspondiente al ejercicio comparativo que se publique en las cuentas anuales, en las partidas que les corresponda según su naturaleza.

v. Fondo de Educación y Promoción

Las dotaciones a dicho fondo que, de acuerdo con la Ley de Cooperativas y los estatutos de la Entidad resulten obligatorias, se contabilizan como gasto del ejercicio, aunque su cuantificación se realiza tomando como base el excedente del ejercicio. Los importes adicionales que puedan ser dotados discrecionalmente se reconocerán como aplicación del resultado del ejercicio.

Las subvenciones, donaciones y otras ayudas vinculadas al fondo de educación y promoción cooperativo de acuerdo con la ley o los fondos derivados de la imposición de sanciones económicas a los socios, vinculadas a dicho fondo se reconocen como un ingreso de las cooperativas y simultáneamente se dotan al fondo por el mismo importe.

La aplicación de este fondo se produce normalmente con abono a tesorería, salvo que el importe del fondo de educación y promoción se materialice mediante actividades propias de la Caja, en cuyo caso, se reduce el importe registrado en el capítulo "Otros pasivos - Fondo de la obra social" reconociendo simultáneamente un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los gastos derivados del fondo de educación y promoción cooperativa se presentan en el balance deduciendo del capítulo "Otros pasivos - Fondo de la obra social", sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias

w. Estado de ingresos y gastos reconocidos

En este estado se presentan los ingresos y gastos generados por la Entidad como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en este estado se presenta:

- a. El resultado del ejercicio.
- b. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos como "Otro resultado global" que no se reclasificarán en resultados.
- c. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos como "Otro resultado global" que puede reclasificarse en resultados.
- d. "Resultado global total del ejercicio", calculado como la suma de los tres anteriores.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos como "Otro resultado global" como "elementos que no se reclasificarán en resultados" se desglosan en:

- a. Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas: recogerá las ganancias o pérdidas del período por cambios en la valoración de las obligaciones debidos a cambios y diferencias de hipótesis actuariales, por determinados rendimientos de activos afectos al plan y por las variaciones en el límite del activo.
- b. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta: recogerá las pérdidas y ganancias del período que deban registrarse en otro resultado global como consecuencia de la valoración de este tipo de activos, y que posteriormente no se reclasificarán a resultados.
- c. Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas: esta partida, que solo figurará en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, recogerá las pérdidas y ganancias del período procedentes de entidades valoradas por el método de la participación que deban registrarse en otro resultado global, y que posteriormente no se reclasificarán a resultados.

- d. Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global: recogerá las pérdidas y ganancias del período debidas a cambios del valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio neto, cuando la entidad haya optado de forma irrevocable por reconocerlas en otro resultado global.
- e. Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas: representará el cambio en el período en la ineficacia de la cobertura acumulada en coberturas de valor razonable donde la partida cubierta es un instrumento de patrimonio neto valorado a valor razonable con cambios en otro resultado global. Incluirá la diferencia entre los cambios en la variación del valor razonable de la inversión en patrimonio neto registrada en «cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)» y los cambios en la variación del valor razonable de los derivados de cobertura registrados en «cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)».
- f. Cambios del valor razonable de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito: recogerá las variaciones del valor razonable del período de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio.

Las variaciones de los ingresos y gastos reconocidos en "otro resultado global" como "elementos que pueden reclasificarse en resultados" se desglosarán en:

- a. Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz): incluirá el cambio en el período de los resultados acumulados como consecuencia de variaciones del tipo de cambio por la parte efectiva de coberturas, que se mantienen y discontinuadas, de negocios en el extranjero.
- b. Conversión de divisas: recogerá las diferencias que surjan en el período como consecuencia de la conversión de partidas de la moneda funcional a la moneda de presentación.
- c. Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz): recogerá las pérdidas y ganancias del período de la parte eficaz de las variaciones del valor razonable de los instrumentos de cobertura en este tipo de relaciones de cobertura.
- d. Instrumentos de cobertura (elementos no designados): incluirá las variaciones en el período de los cambios acumulados en el valor razonable de los siguientes elementos cuando no se han designado como un componente de la cobertura: valor temporal de las opciones, elementos de futuro de los contratos de futuros, diferencial base de diferencias de cambio de instrumentos financieros.
- e. Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global: incluirá las ganancias o pérdidas del período de estos instrumentos que no sean por deterioro ni por diferencias de cambio, las cuales se registrarán, respectivamente, dentro de las partidas "deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados" y "diferencias de cambio (ganancia o pérdida), netas", en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- f. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta: recogerá las pérdidas y ganancias del período que deban registrarse en otro resultado global como consecuencia de la valoración de este tipo de activos, y que posteriormente pueden reclasificarse a resultados.
- g. Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas. Esta partida, que solo figurará en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, recogerá las pérdidas y ganancias del período procedentes de entidades valoradas por el método de la participación que deban registrarse en otro resultado global, y que posteriormente pueden reclasificarse a resultados.

Adicionalmente, cada una de las partidas del apartado anterior se desglosará en:

- a. Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto: recogerá el importe de los ingresos, neto de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto. Los importes reconocidos en el patrimonio neto en el ejercicio se mantendrán en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se transfieran a la cuenta de pérdidas y ganancias o se transfieran al importe en libros inicial de los activos o pasivos, o se reclasifiquen a otra partida, de acuerdo con las letras b), c) y d) siguientes, respectivamente. Cuando este desglose se refiera a la partida de la letra b) del apartado anterior, se denominará "Ganancias o pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto".
- b. Transferido a resultados: recogerá el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en la cuenta de pérdidas y ganancias (en ocasiones, el efecto de esta presentación es conocido como "reciclado de ingresos y gastos" y el importe transferido se denomina "ajuste por reclasificación").

- c. Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos: este desglose, que solo se presentará para la partida de la letra c) del apartado anterior, recogerá el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el importe en libros inicial de activos y pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.
- d. Otras reclasificaciones: recogerá el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre las diferentes partidas, conforme a los criterios señalados en las normas de este título.

Los importes de las partidas de este estado se registrarán por su importe bruto, incluyéndose al final, tanto de los elementos que se pueden como de los que no se pueden reclasificar en resultados, en una partida separada el impuesto sobre ganancias que les corresponda.

x. Estado total de cambios en el patrimonio neto

En este estado se presentan todos los movimientos habidos en el patrimonio neto, 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, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a. Efectos de los cambios en las políticas contables y Efectos de la corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en las políticas contables o en la corrección de errores.
- b. Resultado global total del ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- c. Otras variaciones de patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones de capital, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

y. Estados de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- i. Flujos de efectivo que son las 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 cambios en su valor.
- ii. Actividades de explotación que son las actividades típicas de la Entidad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación y los intereses pagados por cualquier financiación recibida, aunque correspondan a pasivos financieros clasificados como actividades de financiación.
- iii. Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, como activos tangibles, activos intangibles, inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas, activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" y los pasivos incluidos en dichos grupos. Las variaciones ocasionadas por la adquisición o enajenación de un conjunto de activos o pasivos que conformen un negocio o línea de actividad se incluirán en la partida «otras unidades de negocio» en los estados financieros individuales, y en la partida «entidades dependientes y otras unidades de negocio» en los estados financieros consolidados, que corresponda según su signo.
- iv. Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo se han considerado "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, la Caja considera efectivo o equivalentes de efectivo, los siguientes activos financieros:

- Los saldos incluidos en el epígrafe "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" del balance.
- Los saldos a corto plazo mantenidos con entidades de crédito. Los saldos deudores cuyo vencimiento no excede de 90 días y no se encuentran a la vista, mantenidos con entidades de crédito se encuentran registrados, entre otros, en el epígrafe "Activos financieros a coste amortizado - Préstamos y anticipos - Entidades de créditos" del balance ascendiendo su importe a 31 de diciembre de 2018 a 31.095 miles de euros (32.151 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

3. Distribución de resultados de la Caja

La propuesta de distribución de los beneficios del ejercicio 2018 que el Consejo Rector de la Caja propondrá a la Asamblea General de Socios para su aprobación, así como la distribución de los beneficios del ejercicio 2017 aprobada por la Asamblea General de Socios celebrada el 14 de junio de 2018, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Bases de Reparto		
Resultado del ejercicio	29.460	27.936
Retorno Cooperativo	(2.946)	(2.700)
Intereses del capital	(3.351)	(2.700)
	23.163	22.536

	Miles de Euros	
	2018	2017
Distribución		
Fondo de Reservas Obligatorias	23.163	22.536
	23.163	22.536

4. Retribución al Consejo Rector y al Personal Clave de la Dirección

Remuneraciones a los Miembros del Consejo Rector

A continuación, se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas a favor de los Miembros del Consejo Rector de la Caja, en su calidad de Consejeros, durante los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	Retribuciones a Corto Plazo	
	2018	2017
D. José María Quirós Rodríguez	55	54
D ^a . Marta María Cernuda Álvarez	14	12
D. José Manuel Riestra Rodríguez	15	14
D. José Ramón Fernández Martínez	16	15
D ^a . María José Bastián Pérez	16	15
D. Armando Carlos Barrio Acebal	14	12
D ^a . María Olga Castro Pérez	15	14
D ^a . María Teresa Díaz López	16	15
D. Jorge García Álvarez	15	15
D. José Ángel Díaz Miranda	14	13
D. Javier Robledo García	14	13
D. José María García Gayol	16	15
D. Alberto Gómez Diéguez	13	12

Las cantidades reflejadas se corresponden con el importe bruto de las dietas y gastos de desplazamiento percibidas por los Miembros del Consejo Rector de la Caja, devengadas por la asistencia a las reuniones de dicho Órgano de Gobierno y sus Comisiones Delegadas, Asambleas Generales y otros actos derivados de su representación.

Remuneraciones al Personal Clave de la Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como Personal Clave de la Dirección a los 4 miembros que integraron el Comité de Dirección de la Caja a lo largo del ejercicio 2018 (4 miembros a lo largo del ejercicio 2017).

A continuación, se muestran las remuneraciones pagadas por la Caja en favor del Personal Clave de la Dirección, tal y como se ha definido anteriormente:

	Miles de Euros					
	Retribuciones a Corto Plazo		Prestaciones Post-empleo		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Personal Clave de la Dirección	701	706	30	30	731	736

Otras operaciones realizadas con los miembros del Consejo Rector y con el Personal Clave de la Dirección

Además de las retribuciones devengadas durante los ejercicios 2018 y 2017 a favor de los miembros del Consejo Rector de la Caja y del Personal Clave de la Dirección, que se han indicado anteriormente, se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 correspondientes a operaciones realizadas con estos colectivos:

	Miles de Euros					
	Ingresos Financieros		Gastos Financieros		Ingresos por Comisiones	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Personal Clave de la Dirección y miembros del Consejo Rector	1	2	1	2	1	1

Asimismo, a continuación, se ofrece un detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en el balance y correspondientes a operaciones mantenidas con los miembros del Consejo Rector de la Caja y con el Personal Clave de la Dirección al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de Euros					
	Activo		Pasivo		Capital	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Personal Clave de la Dirección y miembros del Consejo Rector	189	216	1.325	1.320	12	11

Prestaciones post-empleo de los miembros del Consejo Rector de la Caja y del Personal Clave de la Dirección

El valor actual actuarial de los compromisos con el personal pasivo así como el valor actual actuarial de los compromisos potenciales con el personal activo, en el caso de planes de prestación definida y otras retribuciones a largo plazo, asciende a 2.158 miles de euros y 2.138 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en relación con los miembros actuales y anteriores del Personal Clave de la Dirección, no existiendo compromisos con miembros actuales y anteriores del Consejo Rector.

Estos compromisos se han ido constituyendo de acuerdo con los distintos Convenios Colectivos, pasados y vigentes, y con las mismas condiciones que al resto de empleados de la Caja que les sean de aplicación.

En el momento de la jubilación, la renta derivada de estos compromisos tiene la consideración de complemento de pensión.

5. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Efectivo	13.479	12.668
Saldos en efectivo en bancos centrales	-	-
Otros depósitos a la vista	142.096	412.146
	155.575	424.814

6.6. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

El desglose del saldo de estos epígrafes de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017, atendiendo al tipo de instrumento financiero de las partidas que lo integran, es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2018	2017	2018	2017
Derivados mantenidos para negociar	530	763	27	32
	530	763	27	32

En la Nota 22 se presenta información sobre el riesgo de crédito asumido por la Caja en relación con estos activos financieros. Por su parte, en las Notas 20 y 23 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado asumidos por la Caja en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría.

En la Nota 21 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la Nota 25 se incluye determinada información sobre concentración de riesgos de, entre otros, determinados activos incluidos en esta categoría de instrumentos financieros.

Derivados mantenidas para negociar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, este epígrafe recoge, principalmente, permutas financieras relacionadas con operaciones de titulización realizadas por la Caja, así como el valor razonable de la parte opcional de las operaciones contratadas para cubrir el riesgo de mercado asociado a depósitos estructurados de clientes que incorporan un derivado implícito.

El desglose del saldo de Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros							
	2018				2017			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional
Otras operaciones sobre tipos de interés:								
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	504	97.452	-	-	733	109.973	-	-
Opciones sobre valores: Compradas	26	7.227	-	-	30	8.056	-	-
Derivados implícitos: Opciones vendidas	-	-	27	7.227	-	-	32	8.056
	530	104.679	27	7.227	763	118.029	32	8.056

Ni el importe de la variación del valor razonable de los derivados mantenidos para negociar, atribuible a las variaciones de su riesgo de crédito (distintos de aquellos cambios en las condiciones de mercado que den lugar a riesgo de mercado), ocurrido durante los ejercicios 2018 y 2017, ni el importe acumulado de la misma al 31 de diciembre de 2018 es significativo.

El importe nominal de los contratos formalizados no supone una cuantificación del riesgo real asumido por la Caja, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y/o combinación de los mismos.

7. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 adjuntos, atendiendo al tipo de instrumento financiero de las partidas que lo integran, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017(*)
Instrumentos de patrimonio		
Acciones de sociedades españolas cotizadas (Nota 23)	24.610	1.229
Acciones de sociedades españolas no cotizadas (Nota 21)	78.376	71.899
Participaciones en el patrimonio de fondos de capital riesgo (Nota 21)	2.444	2.337
Valores representativos de deuda		
Deuda Pública Española:		
Letras del Tesoro	202.498	-
Obligaciones y bonos del Estado	967.344	718.858
Otros valores de renta fija	284.336	222.516
	1.559.608	1.016.839
Correcciones de valor por deterioro de activos (Nota 22)	(511)	(136)
Operaciones de microcoberturas	-	865
	1.559.097	1.017.568

(*) Corresponde a saldos clasificados en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" (ver Nota 1.b).

Durante el ejercicio 2018 la Caja ha adquirido letras del tesoro por importe de 202.000 miles de euros y Bonos y Obligaciones del Estado por valor nominal de 212.000 miles de euros, produciéndose amortizaciones de dichos títulos durante 2018 por valor nominal de 65.000 miles de euros. Asimismo, se han producido bajas netas de pagarés de entidades financieras nacionales por importe nominal de 10.800 miles de euros y altas netas de otros títulos de renta fija, principalmente bonos de deuda corporativos, por importe nominal de 132.000 miles de euros.

La Caja tenía pignorados valores de renta fija al 31 de diciembre de 2018 por un importe nominal de 349.834 miles de euros (330.444 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

Durante el ejercicio 2017 la Caja adquirió Bonos y Obligaciones del Estado por valor nominal de 185.000 miles de euros, produciéndose amortizaciones de dichos títulos durante 2017 por valor nominal de 430.000 miles de euros. Asimismo, se han producido bajas netas de pagarés de entidades financieras nacionales por importe nominal de 25.200 miles de euros y altas netas de otros títulos de renta fija, principalmente bonos de deuda corporativos, por importe nominal de 63.200 miles de euros.

El 29 de diciembre de 2017 las Cajas Rurales asociadas a la Asociación Española de Caja Rurales (en adelante, las Cajas), entre las que se encuentra Caja Rural de Asturias, suscribieron con la mencionada Asociación, el Banco Cooperativo y con Grucajural Inversiones, S.L. un Acuerdo Marco relativo al establecimiento, en el seno del Grupo Caja Rural, de un "Mecanismo Institucional de Protección Cooperativo" y determinados pactos complementarios entre los que se encuentra la ampliación de capital mediante aportación no dineraria de Grucajural. Los elementos constitutivos de las aportaciones no dinerarias realizadas por la Caja son 135.707 acciones de Banco Cooperativo Español, S.A., representativas del 7,04% del capital social, valoradas en 34.792 miles de euros y 478.090 acciones de RGA Seguros Generales Rural, S.A. de Seguros y Reaseguros, representativas del 5,61% del capital social, valoradas en 18.158 miles de euros (Nota 1.g). Como contraprestación a esta aportación, se han recibido 18.158 participaciones de Grucajural Inversiones, S.L. que representan el 8,29% del capital social de la misma.

En la Nota 22 se presenta información sobre el riesgo de crédito asumido por la Caja en relación con estos activos financieros. Por su parte, en las Notas 20 y 23 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado asumidos por la Caja en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría.

En la Nota 21 se presenta determinada información sobre el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría, mientras que en la Nota 25 se presenta determinada información sobre concentración de riesgos de los activos incluidos en la mencionada categoría.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en la cartera de Activos financieros valor razonable con cambios en otro resultado global al 31 de diciembre de 2018 ha ascendido al 1,27% (2,31% al 31 de diciembre de 2017).

El desglose de los valores representativos de deuda en función de las calificaciones crediticias asignadas por agencias externas de calificación, es el siguiente:

	2018		2017	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como AAA	-	-	-	-
Riesgos calificados como AA	15.083	1,04%	5.157	0,55%
Riesgos calificados como A	922.176	63,44%	27.930	2,97%
Riesgos calificados como BBB	147.925	10,18%	886.919	94,21%
Riesgos calificados como BB	6.059	0,42%	7.976	0,85%
Riesgos calificados como B	352	0,02%	-	-
Sin calificación	362.073	24,91%	13.392	1,42%
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-	(136)	-
Operaciones de microcobertura	-	-	865	-
	1.453.667	100%	942.103	100,00%

(*) Corresponde a saldos clasificados en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" (ver Nota 1.b).

Correcciones de valor por deterioro

El movimiento durante los ejercicios 2018 y 2017 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017(*)
Saldo al cierre del ejercicio anterior	136	165
Efecto de la primera aplicación de la Circular 4/2017 (Nota 1.b)	-	-
Saldo al inicio del ejercicio	136	165
Dotaciones/(Recuperaciones) netas con cargo/(abono) a resultados	375	(29)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	-	-
Otros movimientos	-	-
	511	136

(*) Corresponde a saldos clasificados en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" (ver Nota 1.b).

El desglose, por el criterio de determinación, del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	-	-
Determinado colectivamente	511	136
	511	136

8. Activos financieros a coste amortizado

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017, atendiendo al tipo de instrumento financiero de las partidas que lo integran, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017(*)
Valores representativos de deuda	273.102	437.582
Préstamos y anticipos	2.279.421	2.240.216
Entidades de crédito	36.590	56.184
Cientela	2.242.831	2.184.032
	2.552.523	2.677.798

(*) Corresponde a saldos clasificados en los epígrafes "Préstamos y partidas a cobrar" e "Inversiones mantenidas hasta vencimiento" (Ver Nota 1.b).

a) Valores representativos de deuda

El desglose de los "Activos financieros a coste amortizado - Valores representativos de deuda" de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017(*)
Deuda Pública Española:	272.057	437.582
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Operaciones de microcobertura	1.045	-
	273.102	437.582

(*) Corresponde a saldos clasificados en el epígrafe "Inversiones mantenidas hasta vencimiento" (Nota 1.b).

Durante el ejercicio 2018, se han efectuado compras de deuda pública del estado por un nominal de 18 millones de euros.

Durante el ejercicio 2017, se produjeron amortizaciones de un bono del tesoro por importe nominal de 1.600 miles de euros.

En la Nota 22 se presenta información sobre el riesgo de crédito asumido por la Caja en relación con estos activos financieros. Por su parte, en las Notas 20 y 23 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado asumidos por la Caja en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría.

En la Nota 21 se presenta determinada información sobre el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría, mientras que en la Nota 25 se presenta determinada información sobre concentración de riesgos de los activos incluidos en la mencionada categoría.

El desglose de los valores representativos de deuda en función de las calificaciones crediticias asignadas por agencias externas de calificación, es el siguiente:

	2018		2017(*)	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como AAA	-	-	-	-
Riesgos calificados como AA	-	-	-	-
Riesgos calificados como A	272.057	100,00%	-	-
Riesgos calificados como BBB	-	-	437.582	100,00%
Riesgos calificados como BB	-	-	-	-
Riesgos calificados como B	-	-	-	-
Sin calificación	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-	-	-
Operaciones de microcobertura	1.045	-	-	-
	273.102	100,00%	437.582	100,00%

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2018 y 2017 de los valores representativos de deuda de ha ascendido al 3,14% y 2,31%.

b) Préstamos y anticipos

	Miles de Euros	
	2018	2017(*)
Préstamos y anticipos:	36.590	56.184
Entidades de crédito	-	-
Cuentas mutuas	36.542	56.122
Cuentas a plazo	-	12
Otros activos financieros	48	50
Ajustes por valoración	48	50
Otros ajustes por valoración		
Cientela	2.242.831	2.184.032
Crédito a la clientela	2.317.009	2.226.283
Otros activos financieros	6.335	8.041
Ajustes por valoración	(43.923)	(50.292)
Correcciones de valor por deterioro de activos (Nota 22)	(42.771)	(48.996)
Otros ajustes por valoración	(1.152)	(1.296)
	2.279.421	2.240.216

(*) Corresponde a saldos clasificados en el epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar" (ver Nota 1.b).

A 31 de diciembre de 2018 la Caja no tenía pignorados instrumentos de deuda (211.662 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

En la Nota 22 se presenta información sobre el riesgo de crédito asumido por la Caja en relación con estos activos financieros. Por su parte, en las Notas 20 y 23 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado asumidos por la Caja en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría.

En la Nota 21 se presenta determinada información relativa al valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría. Por su parte, en la Nota 25 se incluye determinada información sobre concentración de riesgos de, entre otros, determinados activos incluidos en esta categoría de instrumentos financieros.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos financieros clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2018 era del 2,07% para los Créditos a la clientela (2,20% al 31 de diciembre de 2017) y del 0,26% para los saldos activos mantenidos con Entidades de crédito (0,20% al 31 de diciembre de 2017).

9. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	902	-
Préstamos y anticipos	3.874	-
	4.776	-

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2018 y 2017 de los valores representativos de deuda de estas carteras ha ascendido al 0,00% y 0,00%, respectivamente.

El desglose de los valores representativos de deuda en función de las calificaciones crediticias asignadas por agencias externas de calificación, es el siguiente:

	2018		2017	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como AAA				
Riesgos calificados como AA	-	-		
Riesgos calificados como A	-	-		
Riesgos calificados como BBB	-	-		
Sin calificar	902	100,00%		
	902	100,00%		

En la Nota 22 se presenta información sobre el riesgo de crédito asumido por la Caja en relación con estos activos financieros. Por su parte, en las Notas 20 y 23 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado asumidos por la Caja en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría.

En la Nota 21 se presenta determinada información relativa al valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría. Por su parte, en la Nota 25 se incluye determinada información sobre concentración de riesgos de, entre otros, determinados activos incluidos en esta categoría de instrumentos financieros.

10. Derivados - contabilidad de coberturas de activo y pasivo

Coberturas de valor razonable

A continuación, se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable y del nominal de aquellos derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018				2017			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional
Otras operaciones sobre tipos de interés:								
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	-	-	2.375	25.227	-	-	2.415	26.055

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por la Caja en relación con dichos instrumentos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Caja tenía contratados con Banco Cooperativo Español, S.A. operaciones de permuta de tipos de interés cuyo valor razonable a dichas fechas ascendía a (48) y (62) miles de euros, respectivamente, que habían sido designados como instrumentos de cobertura del riesgo de tipo de interés existente sobre determinados depósitos de clientes tomados a tipo de interés fijo por la Caja y que, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, figuraban clasificados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado" del balance adjunto. Asimismo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Caja tiene una operación de permuta de interés ligada a la inflación como cobertura de valor razonable sobre una emisión de renta fija de la cartera con un nominal de 18.000 miles de euros cuyo valor razonable asciende a dicha fecha a 2.327 y 2.352 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Caja no tenía derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

La Caja mide de forma periódica la efectividad de sus coberturas, verificando que los resultados de los test realizados, tanto prospectiva como retrospectivamente, se sitúan dentro de los rangos establecidos por la normativa (80%-125%). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de acuerdo a los test realizados, tal y como se indica en la Nota 2), no se han encontrado ineficiencias en las coberturas.

11. Activos tangibles

El movimiento habido durante los ejercicios 2018 y 2017 en las diferentes cuentas de este epígrafe de los balances, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	De uso propio	Total
Coste:		
Saldos al 1 de enero de 2017	53.279	53.279
Adiciones	1.450	1.450
Traspasos	-	-
Bajas	(759)	(759)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	53.970	53.970
Adiciones	1.904	1.904
Traspasos	-	-
Bajas	(215)	(215)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	55.659	55.659
Amortización acumulada:		
Saldos al 1 de enero de 2017	(30.112)	(30.112)
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 27)	(1.690)	(1.690)
Traspasos	-	-
Bajas	758	758
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(31.044)	(31.044)
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 27)	(1.778)	(1.778)
Traspasos	-	-
Bajas	214	214
Saldos al 31 de diciembre de 2018	(32.608)	(32.608)
Correcciones por deterioro:		
Saldos al 1 de enero de 2017	(1.200)	(1.200)
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 27)	-	-
Traspasos	-	-
Bajas	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(1.200)	(1.200)
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 27)		
Traspasos		
Bajas		
Saldos al 31 de diciembre de 2018	(1.200)	(1.200)
Activos tangibles netos al 31 de diciembre de 2017	21.726	21.726
Activos tangibles netos al 31 de diciembre de 2018	21.851	21.851

Durante el ejercicio 2015, la Caja procedió a registrar dotaciones por deterioro por importe de 1.200 miles de euros de oficinas de uso propio, en base al valor razonable determinado por tasaciones realizadas por expertos independientes (Notas 21 y 27).

Inmovilizado material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Coste	Amortización Acumulada	Correcciones por deterioro	Saldo Neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	10.033	(8.203)	-	1.830
Mobiliario y resto de instalaciones	19.671	(18.330)	-	1.341
Edificios	24.126	(4.503)	(1.200)	18.423
Otros	140	(8)	-	132
Saldos al 31 de diciembre de 2017	53.970	(31.044)	(1.200)	21.726
Equipos informáticos y sus instalaciones	11.189	(9.182)	-	2.007
Mobiliario y resto de instalaciones	19.985	(18.678)	-	1.307
Edificios	24.345	(4.737)	(1.200)	18.408
Otros	140	(11)	-	129
Saldos al 31 de diciembre de 2018	55.659	(32.608)	(1.200)	21.851

De los activos materiales de uso propio de la Caja, al 31 de diciembre de 2018 se encontraban totalmente amortizados determinados elementos, cuyos valores totales de coste y de su correspondiente amortización acumulada ascendían a 23.888 miles de euros, aproximadamente (21.444 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2017).

La política de la Caja es la de formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los Administradores de la Caja estiman que la cobertura contratada es suficiente.

En la Nota 21 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos.

12. Activos intangibles

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Vida útil estimada	Miles de Euros	
		2018	2017
Con vida útil definida			
Licencias y aplicaciones informáticas	5 años	340	240
		340	240
De los que:			
Desarrollados internamente		-	-
Resto		340	240
		340	240

El movimiento (importes brutos) habido en este capítulo de los balances a lo largo de los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2017	378
Adiciones	68
Depreciación de activos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	446
Adiciones	143
Depreciación de activos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	589

A continuación, se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a la amortización acumulada de los activos intangibles de vida útil definida en los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2017	(180)
Dotaciones (Nota 27)	(26)
Depreciación de activos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(206)
Dotaciones (Nota 27)	(43)
Depreciación de activos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(249)

De los activos intangibles de la Caja, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existían elementos totalmente amortizados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Caja no tenía registrado importe alguno en concepto de correcciones de valor por deterioro de los elementos de su activo intangible.

13. Otros activos

El desglose de los saldos de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 adjuntos, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Activos netos en planes de pensiones (Notas 2.p y 27)	145	215
Operaciones en camino	1.262	702
Otros activos	10.815	11.214
Comisiones no financieras devengadas no vencidas	203	157
	12.425	12.288

14. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de este epígrafe de los balances presentaban la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Activos procedentes de adjudicaciones	60.025	63.215
Correcciones de valor por deterioro de activos	(19.497)	(18.120)
	40.528	45.095

El siguiente detalle muestra el período medio de ventas medido en meses durante 2018 y 2017, calculado en base a la experiencia histórica de la Caja de los últimos años, en los que se produce la baja o venta de los activos procedentes de adjudicaciones en pago de deudas, desglosado por clases de activos adjudicados:

	Meses	
	2018	2017
Activos residenciales	12	12
Activos industriales	15	15
Activos agrícolas	18	18

El valor neto registrado contablemente corresponde al menor importe entre el valor en libros en el momento en que estos activos son considerados como "activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" y su valor razonable.

El valor razonable de estos activos se ha determinado tomando como referencia tasaciones realizadas por expertos independientes y siguiendo regulación sectorial específica del Banco de España (véase Nota 21).

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2018 y 2017 en este epígrafe, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Saldo al inicio del ejercicio	45.095	48.639
Adiciones	8.242	11.106
Bajas por venta	(11.399)	(6.472)
Trasposos	(10)	(77)
Correcciones de valor por deterioro con cargo a resultados (Nota 27)	(1.400)	(8.101)
Saldo al cierre del ejercicio	40.528	45.095

El movimiento durante los ejercicios 2018 y 2017 del saldo "Correcciones de valor por deterioro de activos" en este epígrafe, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Saldo al inicio del ejercicio	18.120	10.462
Dotación neta con cargo a resultados (Nota 27)	1.400	8.101
Utilizaciones de saldos	(23)	(443)
Saldo al final del ejercicio	19.497	18.120

15. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Depósitos de bancos centrales	276.804	277.000
Depósitos de entidades de crédito	80.606	151.555
Depósitos de la clientela	3.489.351	3.278.956
Otros pasivos financieros	15.153	31.464
	3.861.914	3.738.975

Depósitos de bancos centrales

Tal y como se indica en la Nota 20, de acuerdo con la política activa de seguimiento de financiación y liquidez de la Entidad, durante el ejercicio 2017 acudió a la segunda serie de operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO II) anunciada por el Banco Central Europeo por un importe de 277 millones de euros.

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2018 de los Depósitos de bancos centrales ha ascendido al 0,00%.

Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos incluidos en este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2018	2017
A plazo o con preaviso:		
Cuentas mutuas	491	69
Cuentas a plazo	5.323	8.479
Cesión temporal de activos	74.773	142.974
Otras cuentas	-	-
	80.587	151.522
Ajustes por valoración-Intereses devengados	19	33
	80.606	151.555

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos financieros clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2018 era del 0,09% (0,06% al 31 de diciembre de 2017).

En la Nota 20 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre de los ejercicios 2018 y 2017.

Depósitos de la clientela

La composición del saldo incluido en este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Por naturaleza		
Cuentas corrientes	661.055	564.099
Cuentas de ahorro	1.528.067	1.383.917
Imposiciones a plazo	1.296.990	1.330.307
Otras	3.436	770
	3.489.548	3.279.093
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	315	400
Operaciones de micro-cobertura	(512)	(537)
	(197)	(137)
	3.489.351	3.278.956

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, dentro de la partida "Imposiciones a plazo" se incluye un importe de 7.198 y 8.056 miles de euros, respectivamente, que corresponde a pasivos financieros híbridos. Asimismo, se incluye un importe de 15.962 y 18.601 miles de euros, respectivamente, que corresponde a participaciones emitidas por préstamos titulizados.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos financieros clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende al 0,04% y 0,11%, respectivamente.

En la Nota 20 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre de los ejercicios 2018 y 2017.

Otros pasivos financieros

La composición del saldo incluido en este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Obligaciones a pagar	7.827	20.890
Cuentas de recaudación	5.941	8.082
Cuentas especiales	795	1.982
Garantías financieras	522	457
Otros conceptos acreedores	67	53
	15.152	31.464

Al 31 de diciembre de 2017, dentro del epígrafe "Obligaciones a pagar" se incluía un importe pendiente de pago de 8.882 miles de euros por el compromiso asumido para la constitución del fondo para cubrir las finalidades de apoyo financiero que puedan atenderse en el seno del SIP (Nota 1.g)

16. Provisiones

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en los siguientes epígrafes del capítulo "Provisiones" durante los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de Euros					
	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo (Nota 2.p)	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo (Nota 2.p)	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	Compromisos y garantías concedidos	Restantes provisiones	Total
Al 31 de diciembre de 2017						
Saldo de apertura del ejercicio	-	1.021	500	2.082	40.983	44.586
Adiciones, incluidos los aumentos de las provisiones existentes	-	183	-	573	18.501	19.257
(-) Importes utilizados	-	(374)	-		(33.874)	(34.248)
(-) Importes no utilizados revertidos durante el período	-	-	-	(338)	(8)	(346)
Otros movimientos	-	-	-	27	-	27
Saldo de cierre del ejercicio	-	830	500	2.344	25.602	29.276
Al 31 de diciembre de 2018						
Saldo de apertura del ejercicio	-	830	500	2.344	25.602	29.276
Adiciones, incluidos los aumentos de las provisiones existentes	-	62	-	(202)	5.715	5.575
(-) Importes utilizados	-	(352)	(500)	-	(3.541)	(4.393)
(-) Importes no utilizados revertidos durante el período	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	280	-	280
Saldo de cierre del ejercicio	-	540	-	2.422	27.776	30.738

Provisiones para compromisos y garantías concedidos

El saldo incluido en este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 adjuntos recoge los fondos dotados por la Caja para hacer frente a las garantías financieras prestadas.

Provisiones para cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes

Al 31 de diciembre de 2017 este epígrafe incluía provisiones para el pago de cierto tipo de tributos distintos al Impuesto sobre Sociedades.

Restantes provisiones

El saldo de este epígrafe que entre otros conceptos incluye provisiones constituidas para cubrir posibles gastos, quebrantos y/o hacer frente a responsabilidades probables o ciertas procedentes de litigios o reclamaciones en curso u obligaciones derivadas del desarrollo de la actividad de la Caja, ha sido estimado aplicando procedimientos de cálculo prudentes y consistentes con las condiciones de incertidumbre inherente a las obligaciones que cubren.

Cabe señalar, que en relación con las provisiones establecidas sobre las denominadas cláusulas suelo así como de la entrada en vigor del Real Decreto Ley 1/2017 de 20 de enero, de medidas urgentes de protección de los consumidores, la Caja procedió a aplicar provisiones en el ejercicio 2017 por este concepto en un importe 34 millones de euros. Asimismo, en el ejercicio 2018 se han aplicado provisiones por este concepto por importe de 1,6 millones de euros. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018 la Caja mantiene una provisión de 16,5 millones de euros para hacer frente a otras posibles reclamaciones relacionadas con préstamos hipotecarios.

17. Otros pasivos

El detalle de los saldos de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 adjuntos, se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Gastos devengados no pagados	7.057	9.497
Operaciones en camino	3.783	4.691
Otras periodificaciones pasivas	13	19
Intereses cobrados por anticipado	1.005	990
Fondo de la obra social	4.658	4.004
Otros conceptos	846	1.510
	17.362	20.711

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la partida "Otros conceptos" recoge por un importe de 1 y 1 miles de euros, respectivamente, la contrapartida de la valoración de las permutas financieras sobre tipos de interés relacionados con operaciones de titulización incluidas como Derivados mantenidos para negociar de activo (Nota 6).

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el capítulo "Fondo de la obra social" de éste epígrafe durante los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2017	3.131
Dotación del ejercicio 2017 (Nota 27)	2.804
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2017	(1.931)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4.004
Dotación del ejercicio 2018 (Nota 27)	2.946
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2018	(2.292)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4.658

18. Patrimonio Neto

En los estados de cambios en el patrimonio neto se presenta el movimiento habido durante los ejercicios 2018 y 2017 en los diferentes epígrafes que forman el Patrimonio Neto de los balances.

Capital suscrito

El número de socios de la Caja al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendía a 121.474 y 122.114, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existía ningún socio cuyas aportaciones superasen los límites establecidos en la Ley 13/1989 de Cooperativas de Crédito.

Dadas las características de las aportaciones de los socios al capital de la Caja, las mismas cumplen con los requisitos establecidos en la Norma Vigésima Primera de la Circular 4/2004 y sucesivas modificaciones, para ser reconocidas como Patrimonio Neto.

El tipo de interés anual aprobado por la Asamblea General de Socios para retribuir las aportaciones al capital en los ejercicios 2018 y 2017 fue del 5,38% y 4,22%, respectivamente.

Reservas de Revalorización

Figuran registradas en el epígrafe "Reservas de revalorización", las plusvalías resultantes de la revalorización efectuada al 1 de enero de 2004 por la Caja, al amparo de lo establecido por la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004, de determinados inmuebles de su inmovilizado material de uso propio. Según establece la citada normativa, los importes consignados en el epígrafe "Reservas de revalorización" se reclasificarán a la cuenta "Otras reservas - Reservas voluntarias" en la medida que los activos se vayan dando de baja de balance por amortización, deterioro o disposición, en la proporción que corresponda a la revalorización.

Otras reservas

El detalle de los saldos de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 adjuntos, se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Fondo de Reservas Obligatorias	316.338	293.568
Previsión para Riesgos de Insolvencias	2.477	2.477
Reservas Voluntarias	10.308	9.215
Resto de reservas	(4.560)	-
	324.563	305.260

Fondo de Reservas Obligatorias

La finalidad de esta reserva es la consolidación y garantía de la Caja y tiene el carácter de no distribuible. De acuerdo con la Ley de Cooperativas de Crédito 13/1989, de 26 de mayo, y con el Reglamento que la desarrolla, aprobado por el Real Decreto 84/1993, de 22 de enero, se debe destinar, al menos, el 20% del excedente disponible del ejercicio anterior, neto del Impuesto sobre Sociedades y de los intereses al capital. Por otro lado, los Estatutos Sociales establecen que se destinará a dicha reserva el remanente disponible después de aplicar el resultado según la legislación vigente.

Previsión para Riesgos de Insolvencias

De acuerdo con la legislación anterior a la publicación de la Ley 13/1989, de Cooperativas de Crédito, esta reserva se nutría con, al menos, el 15% del excedente neto del ejercicio antes de impuestos. Dicha Ley no prescribe dotación alguna, por lo que desde su entrada en vigor no se ha destinado ningún importe a esta reserva.

Otro resultado global acumulado

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018(*)	2017
Elementos que no se reclasificarán en resultados:	3.696	(1.409)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.433)	(1.409)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.129	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados:	36.375	35.186
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	36.375	
Activos financieros disponibles para la venta		35.186
Instrumentos de deuda		32.277
Instrumentos de patrimonio		2.909
	40.071	33.777

(*) Ver reconciliación de la Circular 4/2016 al 31 de diciembre de 2017 a la Circular 4/2017 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).

En el epígrafe "Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas" del epígrafe se recogen las variaciones de los pasivos (o, en su caso, de los activos) como consecuencia de pérdidas y ganancias actuariales en los planes de prestación definida (Nota 2.p).

En el capítulo "Activos financieros disponibles para la venta" del epígrafe se recoge en 2017 el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estas participaciones. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 el importe más significativo que ha sido dado de baja del epígrafe "Otro resultado global acumulado" del Patrimonio Neto, corresponde a la transmisión de las acciones de Banco Cooperativo y RGA (nota 1.g).

El saldo incluido en "Otro resultado global acumulado - Activos financieros con cambios en otro resultado global - Instrumentos de deuda" del Patrimonio Neto corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros de renta fija que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto de la Entidad. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El saldo incluido en "Otro resultado global acumulado - Activos financieros con cambios en otro resultado global - Instrumentos de patrimonio" del Patrimonio Neto corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos de patrimonio que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto de la Entidad. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en el epígrafe "Otras Reservas" del Patrimonio Neto.

19. Situación fiscal

A continuación, se muestra el desglose de los epígrafes "Activos por impuestos corrientes" y "Pasivos por impuestos corrientes" de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de Euros			
	2018		2017	
	Activos por impuestos corrientes	Pasivos por impuestos corrientes	Activos por impuestos corrientes	Pasivos por impuestos corrientes
Hacienda Pública acreedora por Impuesto sobre Beneficios	-	-	-	-
Hacienda Pública deudora por Impuesto sobre Beneficios	10.279	-	13.415	-
Hacienda Pública acreedora por otros conceptos	-	(1.640)	-	(1.219)
Hacienda Pública deudora por otros conceptos	1.494	-	1.454	-
	11.773	(1.640)	14.869	(1.219)

El Impuesto sobre las ganancias de las actividades continuadas se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2018 y 2017 con la base imponible prevista del Impuesto sobre las ganancias de las actividades continuadas de dicho ejercicio, es la siguiente:

Ejercicio 2018

	Miles de Euros								
	Cooperativo			Extracooperativo			Total		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable del ejercicio 2018 antes del Impuesto sobre Sociedades (beneficio)(*)			34.117			2.349			36.466
Diferencias temporarias	3.834	(5.553)	(1.719)	647	(846)	(199)	4.481	(6.399)	(1.918)
Diferencias permanentes	150	(16.389)	(16.239)	26	(3.742)	(3.716)	176	(20.131)	(19.955)
Base imponible (resultado fiscal)			16.159			(1.566)			14.593
Cuota íntegra (25% - 30%)			4.040			(470)			3.570
Efecto impositivo de las diferencias temporarias	(959)	1.388	429	(194)	254	60	(1.153)	1.642	489
Deducciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por Impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas			4.469			(410)			4.059

Ejercicio 2017

	Miles de Euros								
	Cooperativo			Extracooperativo			Total		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable del ejercicio 2017 antes del Impuesto sobre Sociedades (beneficio)			12.847			13.716			26.563
Diferencias temporarias	494	(13.266)	(12.772)	65	(2.209)	(2.144)	559	(15.475)	(14.916)
Diferencias permanentes	325	(9.168)	(8.843)	54	(31.135)	(31.081)	379	(40.303)	(39.924)
Base imponible (resultado fiscal)			(8.768)			(19.509)			(28.277)
Cuota íntegra (25% - 30%)			(2.192)			(5.853)			(8.045)
Efecto impositivo de las diferencias temporarias	(124)	3.308	3.184	(20)	661	641	(144)	3.969	3.825
Deducciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por Impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas			992			(5.212)			(4.220)

(*) Resultado antes de impuestos, sin considerar la dotación a fondos de la obra social, incluida dentro del epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 27).

Las principales diferencias permanentes negativas en ambos ejercicios corresponden, básicamente, a la dotación al Fondo de Educación y Promoción, a la distribución del resultado del ejercicio correspondiente a intereses de las aportaciones desembolsadas, al 50% de la dotación al Fondo de Reservas Obligatorias y al beneficio derivado de la aportación de las participaciones de Banco Cooperativo y de RGA (nota 1.g)

La normativa aplicable para el Impuesto sobre las ganancias de las actividades continuadas durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

La Caja tiene abiertos a inspección fiscal, las declaraciones efectuadas en los últimos cuatro ejercicios para los principales impuestos que le son de aplicación.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse de la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las Cooperativas de Crédito, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, la Dirección y el Consejo Rector de la Caja estiman que, en caso de hacerse efectivos, los mencionados pasivos fiscales no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

El detalle de los impuestos reconocidos directamente en el patrimonio neto de la Caja en concepto de Impuesto sobre beneficios diferidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Plusvalías no realizadas de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	15.479	12.228
Minusvalías no realizadas de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(1.895)	(573)
	13.584	11.655

Impuestos diferidos

A continuación, se muestra el desglose de los epígrafes "Activos por impuestos diferidos" y "Pasivos por impuestos diferidos" de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 adjuntos:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Activos por impuestos diferidos	23.992	16.972
Pasivos por impuestos diferidos	(16.437)	(14.508)

Al 31 de diciembre de 2018 el epígrafe "Activos por impuestos diferidos" corresponde principalmente al impuesto anticipado derivado de las correcciones de valor por deterioro de activos financieros, de las provisiones por otros riesgos y de la cuota negativa del ejercicio 2017. Igualmente, el epígrafe "Pasivos por impuestos diferidos" a la citada fecha corresponde al efecto fiscal asociado a las plusvalías netas repercutidas en patrimonio neto y a revalorización de activos.

A continuación, se presenta un detalle del movimiento de los epígrafes "Activos por impuestos diferidos" y "Pasivos por impuestos diferidos" del balance adjunto durante los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos
Saldos al 1 de enero de 2017	20.784	(19.822)
Efecto impositivo de las diferencias temporarias	(3.812)	24
Impuestos repercutidos en el patrimonio neto	-	5.290
Saldos al 31 de diciembre de 2017	16.972	(14.508)
Efecto impositivo de las diferencias temporarias	(87)	25
Efecto de la primera aplicación de la Circular 4/2017	1.247	(2.054)
Impuestos repercutidos en el patrimonio neto	-	139
Otros movimientos	5.860	(39)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	23.992	(16.437)

Otros movimientos corresponde fundamentalmente al traspaso de la cuota negativa del ejercicio 2017 por importe de 7.056 miles de euros que en el ejercicio anterior figuraba registrada en el epígrafe "Activos por impuestos corrientes".

Revalorización de activos

La Caja revalorizó, al 1 de enero de 2004, determinados elementos de sus activos tangibles, al amparo de lo establecido en el apartado B) de la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004, de Banco de España.

La Caja dispone de un inventario individualizado de los elementos revalorizados, una copia del cual se ha remitido a Banco de España, y que debido a su volumen se omite en la presente memoria. El desglose por tipos de elementos revalorizados es el siguiente:

	Edificios de uso propio
Total revalorización al 31 de diciembre de 2016	9.540
Amortización revalorización ejercicio 2017	(101)
Total revalorización al 31 de diciembre de 2017	9.439
Amortización revalorización ejercicio 2018	(101)
Total revalorización bruta al 31 de diciembre de 2017	9.338

20. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que la Entidad tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas a sus pasivos financieros. El riesgo de liquidez representa, por tanto, el riesgo consistente en que no disponga de liquidez suficiente para hacer frente, en la fecha de vencimiento, a sus obligaciones de pago con terceros.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el órgano que tiene encomendado el control y la gestión del riesgo de liquidez con el objetivo de garantizar en cada momento la disponibilidad, a precios razonables, de fondos que permitan atender puntualmente los compromisos adquiridos y financiar el crecimiento de su actividad inversora.

En la gestión del riesgo de liquidez, la Caja utiliza un enfoque centralizado, aplicando para ello herramientas informáticas integradas con las cuales se realizan los análisis del riesgo de liquidez, en base a los flujos de tesorería estimados por la Caja para sus activos y pasivos, así como a garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para garantizar fuentes adicionales de liquidez que pudiesen ser requeridas (por ejemplo, líneas de liquidez no empleadas). La posición en cuanto al riesgo de liquidez de la Caja se establece en base a distintos análisis de escenarios y de sensibilidad. Los análisis de sensibilidad y de escenarios tienen en cuenta no solo situaciones normales de mercado, sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y que pudiesen afectar a la corriente de cobros y de pagos, debidas a factores de mercado o a factores internos de la propia Caja.

La Caja tiene una línea de liquidez disponible con Banco Cooperativo Español, S.A. equivalente al menor entre 300 millones de euros y el 100% de sus recursos propios de la que, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se había dispuesto ningún importe. Asimismo, la Caja dispone de 337 millones de euros en Activos pignorados en Banco de España garantizando los 277 millones tomados en operaciones de Política Monetaria (TLTRO I), y un colchón de activos elegibles por importe de 1.355 millones de euros. Adicionalmente, se hayan cedidos en repo a muy corto plazo activos por importe de 75 millones.

El ejercicio de esta función se apoya en el seguimiento sistemático de diferentes medidas de liquidez:

- Gap de liquidez: clasificación del capital pendiente de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento, tomando como referencia los periodos que resten entre la fecha a que se refiere y sus fechas contractuales de vencimiento. Seguidamente se presenta el desglose por plazos de vencimientos de los saldos de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017, en un escenario de "condiciones normales de mercado":

Ejercicio 2018

	Miles de Euros							Total
	A la vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Vencimiento no Determinado	
ACTIVO:								
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	155.575	-	-	-	-	-	-	155.575
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-	1	2	22	505	-	530
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	92.797	33.046	178.288	399.347	750.189	105.430	1.559.097
Activos financieros a coste amortizado - Préstamos y partidas a cobrar	-	393.306	350.429	1.064.761	226.031	244.893	-	2.279.421
Activos financieros a coste amortizado - Valores representativos de deuda	-	-	-	-	252.764	20.338	-	273.102
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados - Valores representativos de deuda	-	-	-	-	902	-	-	902
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y anticipos	-	-	-	-	-	3.874	-	3.874
Derivados - contabilidad de coberturas	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-	-	-	-	-	40.528	40.528
Activos tangibles	-	-	-	-	-	-	21.851	21.851
Activos intangibles	-	-	-	-	-	-	340	340
Activos por impuestos	-	1.018	-	10.755	-	-	23.992	35.765
Otros activos	-	12.280	-	-	-	-	145	12.425
Total al 31 de diciembre de 2018	155.575	499.401	383.476	1.253.806	879.066	1.019.799	192.286	4.383.410
PASIVO:								
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	3	22	2	-	27
Pasivos financieros a coste amortizado	-	529.750	435.874	932.492	1.963.720	77	-	3.861.914
Derivados - contabilidad de coberturas	-	-	4	2	39	2.330	-	2.375
Provisiones	-	-	-	-	-	-	30.738	30.738
Pasivos por impuestos	-	1.640	-	-	-	-	16.437	18.077
Otros pasivos	-	9.101	-	2.757	-	846	4.658	17.362
Total al 31 de diciembre de 2018	-	540.491	435.878	935.254	1.963.781	3.255	51.833	3.930.493
Gap de liquidez por tramo 2018	155.575	(41.090)	(52.402)	318.553	(1.084.716)	1.016.544	140.453	452.917
Gap de liquidez por tramo 2018 / Total activo 2018	3,55%	(0,94%)	(1,20%)	7,27%	24,75%	23,19%	3,20%	

Ejercicio 2017

	Miles de Euros							Total
	A la vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Vencimiento no Determinado	
ACTIVO:								
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	424.814	-	-	-	-	-	-	424.814
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	8	20	735	-	763
Activos financieros disponibles para la venta	-	5.186	7.372	93.959	272.753	562.833	75.465	1.017.568
Préstamos y partidas a cobrar	-	52.592	69.366	226.433	665.200	1.181.342	45.282	2.240.216
Inversiones mantenidas hasta vencimiento	-	-	-	-	122.090	315.492	-	437.582
Derivados - contabilidad de coberturas	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-	-	-	-	-	45.095	45.095
Activos tangibles	-	-	-	-	-	-	21.726	21.726
Activos intangibles	-	-	-	-	-	-	240	240
Activos por impuestos	-	1.017	-	13.851	-	-	16.973	31.841
Otros activos	-	12.073	-	-	-	-	215	12.288
Total al 31 de diciembre de 2017	424.814	70.868	76.738	334.251	1.060.063	2.060.402	204.996	4.232.133
PASIVO:								
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	9	21	2	-	32
Pasivos financieros a coste amortizado	2.091.393	139.685	324.560	952.922	77.161	153.255	-	3.738.975
Derivados - contabilidad de coberturas	-	-	-	11	48	2.356	-	2.415
Provisiones	-	-	-	-	-	-	29.276	29.276
Pasivos por impuestos	-	1.219	-	-	-	-	14.508	15.727
Otros pasivos	-	12.497	-	2.700	-	1.510	4.004	20.711
Total al 31 de diciembre de 2017	2.091.393	153.401	324.560	955.642	77.230	157.123	47.788	3.807.136
Gap de liquidez por tramo 2017	(1.666.579)	(82.533)	(247.822)	(621.391)	982.833	1.903.279	157.208	424.997
Gap de liquidez por tramo 2017 / Total activo 2017	(39,38%)	(1,95%)	(5,86%)	(14,68%)	23,22%	44,97%	3,71%	

- Ratio de cobertura, de liquidez (LCR), calculado según lo indicado en el conjunto de medidas enmarcadas en Basilea III para la mejora de la regulación, supervisión y gestión del riesgo en las entidades financieras. La norma establece un nivel mínimo para este ratio del 100% en el ejercicio 2018 (80% en el ejercicio 2017). Al 31 de diciembre de 2018, dicho ratio era del 907.30% (2.285% en 2017).

21. Valor razonable

Valor razonable de los activos y pasivos financieros

El siguiente cuadro resume los valores razonables, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, de los activos y pasivos financieros indicados a continuación, clasificados de acuerdo con las diferentes metodologías de valoración seguidas por la Caja para determinar su valor razonable:

Activos financieros

Ejercicio 2017

	Miles de Euros				
	Importe en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	155.575	155.575	-	-	155.575
Activos financieros mantenidos para negociar	530	530	-	527	3
Derivados mantenidos para negociar	530	530	-	527	3
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.559.097	1.559.097	1.478.066	211	80.820
Instrumentos de patrimonio	105.430	105.430	24.400	211	80.820
Valores representativos de deuda	1.453.667	1.453.667	1.453.666	-	-
Activos financieros a coste amortizado	2.552.523	2.552.523	273.102	-	2.279.421
Valores representativos de deuda	273.102	273.102	273.102	-	-
Préstamos y anticipos	2.279.421	2.279.421	-	-	2.279.421
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	4.776	4.776	-	-	4.776
Valores representativos de deuda	902	902	-	-	902
Préstamos y anticipos	3.874	3.874	-	-	3.874
Derivados - contabilidad de coberturas	-	-	-	-	-
	4.272.501	4.272.501	1.751.168	738	2.520.595

Ejercicio 2017

	Miles de Euros				
	Importe en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	424.814	424.814	424.814	-	-
Activos financieros mantenidos para negociar	763	763	-	763	-
Derivados mantenidos para negociar	763	763	-	763	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.017.568	1.017.568	943.332	-	74.236
Instrumentos de patrimonio	75.465	75.465	1.229	-	74.236
Valores representativos de deuda	942.103	942.103	942.103	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	2.240.216	2.476.643	-	2.476.643	-
Préstamos y anticipos - Entidades de crédito	56.184	56.204	-	56.204	-
Préstamos y anticipos - Clientela	2.184.032	2.420.439	-	2.420.439	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	437.582	489.268	489.268	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	-	-	-	-	-
	4.120.943	4.409.056	1.857.414	2.477.406	74.236

Pasivos financieros

Ejercicio 2017

	Miles de Euros				
	Importe en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pasivos financieros mantenidos para negociar	27	27	-	-	27
Derivados mantenidos para negociar	27	27	-	-	27
Pasivos financieros a coste amortizado	3.861.914	3.861.914	-	-	3.861.914
Depósitos de entidades de crédito	357.410	357.410	-	-	357.410
Depósitos de la clientela	3.489.351	3.489.351	-	-	3.489.351
Otros pasivos financieros	15.153	15.153	-	-	15.153
Derivados - contabilidad de coberturas	2.375	2.375	-	-	2.375
	3.864.316	3.864.316	-	-	3.864.316

Ejercicio 2017

	Miles de Euros				
	Importe en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pasivos financieros mantenidos para negociar	32	32	-	32	-
Derivados mantenidos para negociar	32	32	-	32	-
Pasivos financieros a coste amortizado	3.738.975	3.826.367	-	3.794.903	31.464
Depósitos de entidades de crédito	428.555	426.433	-	426.433	-
Depósitos de la clientela	3.278.956	3.368.470	-	3.368.470	-
Otros pasivos financieros	31.464	31.464	-	-	31.464
Derivados - contabilidad de coberturas	2.415	2.415	-	2.415	-
	3.741.422	3.828.814	-	3.797.350	31.464

Los criterios utilizados en la determinación de los valores razonables han sido los siguientes:

Nivel 1: utilizando los precios cotizados en mercados activos para los mismos instrumentos financieros.

Nivel 2: utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado directa o indirectamente observables.

Nivel 3: utilizando técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

En particular las técnicas de valoración utilizadas, así como las hipótesis consideradas, para la determinación de los valores razonables han sido:

- Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista: Se ha considerado que su valor razonable coincide con el valor registrado en libros al ser saldos a la vista o realizables en el corto plazo.
- Valores representativos de deuda: Para los activos de Deuda Pública y determinados valores de renta fija emitidos por entidades de crédito se ha tomado la cotización publicada en mercados activos (Nivel 1). Para el resto de los valores representativos de deuda se han utilizado los precios calculados por agentes valoradores externos autorizados (Nivel 3).
- Instrumentos de patrimonio: Se ha tomado la cotización publicada en mercados activos (Nivel 1), excepto para determinados Fondos de Inversión y Fondos de Capital Riesgo para los que se han utilizado los precios calculados por agentes valoradores externos (Nivel 3).
- Activos financieros a coste amortizado - Préstamos y anticipos - Clientela: Se estima que no existen diferencias significa-

tivas entre su valor contable y su valor razonable debido a que la gran mayoría de los préstamos concedidos por la Entidad están referenciados a un tipo de interés variable y/o, en el caso de no estarlo, su fecha de vencimiento es inferior a 12 meses. Asimismo, se ha cuantificado el nivel de provisiones por riesgo de crédito para la cartera de riesgo crediticio conforme a la normativa contable que le es de aplicación y que se considera suficiente para cubrir dicho riesgo crediticio.

No obstante, en un entorno económico y financiero como el actual y dado que no existe un mercado para dichos activos financieros, el importe por el que pudieran intercambiarse dichos activos entre partes interesadas podría resultar distinto a su importe en libros registrado ya que el potencial adquirente podría no solo descontar las pérdidas incurridas y contabilizadas siguiendo la normativa contable aplicable y tener en cuenta las pérdidas que estima que podrían tener en el futuro en el supuesto de prolongación, excepcional por su duración y efectos, de la situación económica actual.

- Pasivos financieros a coste amortizado: Se estima que no existen diferencias significativas entre su valor contable y su valor razonable debido a que la gran mayoría están referenciados a un tipo de interés variable y/o, en el caso de no estarlo, su fecha de vencimiento es inferior a 12 meses.

Las causas por las que pueden existir diferencias entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros son las siguientes:

- En los instrumentos emitidos a tipo fijo, el valor razonable del instrumento varía en función de la evolución de los tipos de interés de mercado. La variación es superior cuanto mayor sea la vida residual del instrumento.
- En los instrumentos emitidos a tipo variable, el valor razonable puede diferir del valor contable, si los márgenes respecto al tipo de interés de referencia han variado desde la emisión del instrumento. Si los márgenes se mantienen constantes, el valor razonable coincide con el valor contable sólo en las fechas de reprecación. En el resto de fechas existe riesgo de tipo de interés para los flujos que ya están determinados.

El movimiento de los saldos de los activos y pasivos financieros registrados a valor razonable clasificados en el Nivel 3 que figuran en los balances adjuntos, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	Activo	Pasivo
Saldo a 31 de diciembre de 2016	70.744	21.066
Ajustes de valoración registrados en resultados	2.871	-
Ajustes de valoración no registrados en resultados	564	-
Compras, ventas y liquidaciones	219	10.398
Entradas / (salidas) netas en Nivel 3	(162)	-
Diferencias de cambio y otros	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	74.236	31.464
Ajustes de valoración registrados en resultados	(894)	(13)
Ajustes de valoración no registrados en resultados	-	(997)
Compras, ventas y liquidaciones	12.351	(15.301)
Entradas / (salidas) netas en Nivel 3	3	-
Diferencias de cambio y otros	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	85.696	15.153

Durante los ejercicios 2018 y 2017, no se han realizado traspasos de instrumentos financieros entre los diferentes niveles de valoración.

Valor razonable del inmovilizado material de uso propio

Al 31 de diciembre de 2014 la Entidad solicitó tasaciones de todas las oficinas donde desarrollan su actividad, procediendo a analizar la estimación de valor asignada por el tasador a cada oficina junto con la rentabilidad esperada por cada una de ellas. A su vez, durante el ejercicio 31 de diciembre de 2015 se procedió a solicitar nuevamente tasaciones de las oficinas en donde se estimaba probable una posible pérdida por deterioro. Como resultado de dichas tasaciones se procedió a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2015 un importe de 1.200 miles de euros de deterioros de Activos tangibles (Nota 11).

Valor razonable de los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre de 2018, el importe en libros de los principales activos clasificados en esta categoría por la Caja, ascien-

de a 40.528 miles de euros (45.095 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

El valor razonable de estos activos que se encuentran localizados en España, se ha estimado, teniendo en cuenta la recuperabilidad esperada, aplicándose los parámetros recogidos en la Sección V del Anexo IX de la Circular 4/2017 de Banco de España, en función de la tipología del bien adjudicado y, para los activos relacionados con la promoción inmobiliaria existentes al 31 de diciembre de 2011, los criterios determinados por el Real Decreto - Ley 2/2012, de 3 de febrero. Asimismo, en la determinación del citado valor, se ha tenido en consideración como un input adicional las tasaciones realizadas por Sociedades de tasación inscritas en el Registro de Banco de España, aplicando lo dispuesto en la OM ECO/805/2003, de 27 de marzo, así como la situación actual del mercado inmobiliario y del ciclo económico.

La Caja utiliza principalmente los servicios de las siguientes sociedades de tasación: Aesval, Lógica de Valoraciones, S.A., Valoraciones Mediterráneo, S.A. y Técnicos en Tasación, S.A.

22. Exposición al riesgo de crédito

Objetivos, políticas y procesos de gestión del 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 la Caja 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, etc.).

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros que en los estados financieros aparecen contabilizados por su coste amortizado como a activos que en dichos estados se registran por su valor razonable. Independientemente del criterio contable por el que los activos financieros de la caja se han registrado en estos estados financieros, se aplican sobre ellos las mismas políticas y procedimientos de control, del riesgo de crédito.

La Caja entiende la gestión del riesgo como una fuente para la obtención de ventajas competitivas que le permita un crecimiento sostenible. Esto sólo es posible maximizando la relación entre rentabilidad y riesgo asumido, para lo cual es necesario disponer de un conjunto de estructuras, sistemas de información, procedimientos y herramientas que permitan que las labores de admisión y seguimiento se realicen de forma sistemática y eficiente.

Principios básicos

Los principios básicos sobre los que se apoya la gestión del riesgo de la Caja son:

- El Consejo Rector, de acuerdo con la estrategia de la Caja, aprueba la política de riesgos y la fijación de los límites de atribuciones otorgadas a los órganos inferiores de decisión.
- Justificación y documentación de los riesgos de la Caja.
- Independencia de las unidades de negocio.
- Metodología avanzada de análisis.
- Coherencia con una estrategia de crecimiento sostenible basada en la diversificación por clientes y sectores.
- Importancia de la actividad de seguimiento fomentando una gestión continua y preventiva de nuestras posiciones.
- Políticas de precios y asignación de capital para la consecución de los objetivos.
- Calidad de servicio.

Procedimientos

El desarrollo, instrumentación y ejecución de las políticas crediticias es responsabilidad del Área de Riesgos, donde también se enmarcan las funciones de admisión, seguimiento y recuperación, que dependen directamente del Director de Riesgos y de la Dirección General.

La Caja dispone de políticas y de procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas y sectores económicos donde la entidad tiene mayor implantación. La Caja establece los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos.

La Caja dispone de una estructura de admisión de riesgos especializada en función de la tipología del cliente y volumen de riesgo. La distinción que se realiza es entre particulares y personas jurídicas (incluyendo promotores inmobiliarios). Asimismo, tiene implantados sistemas de seguimiento del riesgo que tratan de anticipar situaciones problemáticas, para posibilitar una respuesta ágil y adaptada a cada escenario. Estos sistemas se fundamentan en los siguientes pilares:

- Segmentación de la clientela por volúmenes de riesgo.
- Implantación y mejora de un sistema de alertas.
- Revisiones periódicas de los grandes riesgos de la entidad.
- Revisión de los rating internos de clientes.

La recuperación de los créditos impagados forma parte fundamental de la gestión del riesgo. Desde el comienzo del impago se persigue su regularización a través de gestiones extrajudiciales continuas, para lo cual se cuenta con gestores especializados.

De resultar infructuosas las gestiones extrajudiciales de cobro, se instan acciones judiciales a través de letrados internos y externos.

Gestión global del riesgo

La Caja dispone de un sistema de "credit scoring" para la cartera de particulares y microempresas (empresas con ventas inferiores al millón de euros) y de un sistema de "rating de empresas" para la cartera de grandes empresas (las que facturan más de 50 millones de euros) y pymes (las que facturan más de un millón de euros y hasta 50 millones).

i. Datos de concentración de riesgos

La Caja realiza un seguimiento periódico de una serie de indicadores de concentración de riesgos desde diversos puntos de vista. Entre dichos indicadores destacamos los siguientes:

ii. Diversificación del riesgo a nivel de personas y grupos

La Caja ha establecido una serie de ratios que limitan la concentración de riesgos a nivel de personas y grupos de riesgo. Puntualmente, el Consejo Rector podrá autorizar excepciones a los límites de concentración establecidos.

iii. Diversificación del riesgo por productos

	Porcentaje	
	2018	2017
Cartera comercial	2,33%	2,13%
Préstamos hipotecarios	69,39%	60,57%
Préstamos personales	21,47%	26,64%
Créditos	2,79%	2,77%
Otros	4,02%	7,89%
	100,00%	100,00%

La Caja tiene una concentración significativa en los préstamos hipotecarios que se corresponde, básicamente, con financiación a economías domésticas para la compra de vivienda.

iv. Diversificación del riesgo por sectores productivos

	Porcentaje	
	2018	2017
Sector primario	3,81%	4,10%
Sector industrial	6,12%	5,67%
Construcción (1)	7,83%	5,02%
Sector servicios	18,79%	18,95%
Sin clasificar	0,38%	0,91%
Total sectores productivos	36,93%	34,65%
Economías domésticas	63,07%	65,35%
Total (2)	100,00%	100,00%

(1) Incluye saldos concedidos a constructores (contratistas) y promotores inmobiliarios.

(2) Se incluyen todos los préstamos titulizados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se cumplen los límites porcentuales de concentración de riesgos marcados para cada sector productivo en la política de riesgos.

v. Diversificación según calificación de clientes

El desglose del crédito a la clientela en función de las calificaciones crediticias asignadas sigue los siguientes criterios:

- Rating de Empresas que facturan más de 1 millón de euros: La calificación se sitúa entre 01 y 08, siendo 08 la máxima calificación. Se distingue entre grandes empresas y pymes, considerando, como ya se ha mencionado, que una empresa es grande cuando factura más de 50 millones de euros. La clientela de la Caja en el segmento de personas jurídicas se orienta básicamente hacia la pequeña empresa. Las calificaciones obtenidas para grandes empresas tienen su equivalente con las calificaciones de empresas de rating, mientras que las calificaciones para pymes son puramente internas.
- Scoring. Para operaciones de consumo de clientes particulares se utilizan los modelos de scoring que a partir de la valoración del perfil del cliente, del análisis de su capacidad de pago y de las características de la operación, asigna a cada nivel una probabilidad de impago. Se obtienen ocho niveles de calificación, siendo el 08 la máxima puntuación. Para la concesión de operaciones hipotecarias de particulares el scoring se tiene en cuenta, pero no es vinculante.

Asimismo, con el objeto de proporcionar información completa sobre los niveles de riesgo de la inversión de la Entidad, se ha optado por incluir el detalle de los préstamos y partidas a cobrar de acuerdo con su calidad crediticia para el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018		
	Importe bruto	Correcciones de valor por deterioro	Importe en libros
Riesgo normal	2.251.232	(5.798)	2.245.434
Del cual: en vigilancia especial	147.065	(10.494)	136.571
Riesgo dudoso	69.864	(26.479)	43.385
TOTAL	2.468.161	(42.771)	2.425.390

	2017		
	Importe bruto	Correcciones de valor por deterioro	Importe en libros
Riesgo normal	2.088.705	(6.771)	2.081.934
Del cual: en seguimiento especial	109.216	(6.948)	102.268
Riesgo dudoso	91.291	(35.277)	56.014
TOTAL	2.289.212	(48.996)	2.240.216

Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito

El riesgo de crédito máximo al que está expuesta la Caja se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por dicho coste amortizado. Para los activos financieros que tienen la forma de instrumentos de deuda se mide igualmente por su coste amortizado, salvo que se encuentren clasificados en la cartera de negociación, en cuyo caso se mide por su valor razonable. Hay que indicar que, dado que en la información ofrecida en estas cuentas anuales sobre el riesgo de crédito al que se encuentra expuesta la Caja, no se está considerando la existencia de garantías recibidas, estos datos difieren de los análisis de la exposición al riesgo de crédito que la Caja realiza de manera interna.

El cuadro siguiente muestra al nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por la Caja al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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:

Al 31 de diciembre de 2018

Miles de Euros							
Saldos de Activo						Cuentas de orden	Total
Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Derivados - Contabilidad de coberturas			
Instrumentos de deuda							
Depósitos en entidades de crédito	-	-	36.590	-	-	-	36.590
Valores negociables	-	1.453.667	273.102	902	-	-	1.727.671
Crédito a la clientela	-	-	2.242.831	3.874	-	-	2.246.705
	-	1.453.667	2.552.523	4.776	-	-	4.010.966
Derivados	530	-	-	-	-	-	530
Garantías concedidas	-	-	-	-	-	14.488	14.488
Compromiso contingentes concedidos	-	-	-	-	-	115.849	115.849
Compromisos de préstamos concedidos	-	-	-	-	-	206.202	206.202
NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO	530	1.453.667	2.552.523	4.776	-	336.539	4.348.035

Al 31 de diciembre de 2017

Miles de Euros							
Saldos de Activo						Cuentas de orden	Total
Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados - Contabilidad de coberturas			
Instrumentos de deuda							
Depósitos en entidades de crédito	-	-	56.184	-	-	-	56.184
Valores negociables	-	942.103	-	437.582	-	-	1.379.685
Crédito a la clientela	-	-	2.184.032	-	-	-	2.184.032
	-	942.103	2.240.216	437.582	-	-	3.619.901
Derivados	763	-	-	-	-	-	763
Garantías concedidas	-	-	-	-	-	174.214	174.214
Compromisos contingentes	-	-	-	-	-	221.934	221.934
NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO	763	942.103	2.240.216	437.582	-	396.148	4.016.812

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 se muestran por su importe en libros, netos de las pérdidas por deterioro registradas sobre los mismos, y del resto de ajustes por valoración.
- La partida de "Compromisos contingentes concedidos" recoge el importe de los saldos disponibles sin condición alguna por parte de los deudores.

- Las “Garantías concedidas” se presentan registradas por el importe máximo garantizado por la Caja. 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.

Garantías reales recibidas y otras mejoras crediticias

La Caja utiliza como un instrumento fundamental en la gestión del riesgo de crédito el buscar que los activos financieros adquiridos o contratados cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor. Las políticas de análisis y selección de riesgo de la Caja definen, en función de las distintas características de las operaciones, tales como finalidad del riesgo, contraparte, plazo, consumo de recursos propios, etc. las garantías reales o mejoras crediticias de las que deberán disponer las mismas, de manera adicional a la propia garantía real del deudor, para proceder a su contratación.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes de acuerdo con las normas establecidas por Banco de España para ello en el momento de la contratación. La valoración de las garantías, se actualizan de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/2017 de Banco de España; las garantías reales en forma de valores cotizados en mercados activos se valoran por su valor de cotización, ajustado en un porcentaje para cubrirse de posibles variaciones en dicho valor de mercado que pudiese perjudicar la cobertura del riesgo; los avales y garantías reales similares se miden por el importe garantizado en dichas operaciones; los derivados de crédito y operaciones similares utilizados como cobertura del riesgo de crédito se valoran, a efectos de determinar la cobertura alcanzada, por su valor nominal que equivale al riesgo cubierto. Por su parte, las garantías en forma de depósitos pignorados, se valoran por el valor de dichos depósitos, y en caso de que estén denominados por moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio en cada fecha de valoración.

A continuación se presenta el desglose por contraparte de los Activos financieros a coste amortizado - Préstamos y anticipos - Clientela (sin incluir “Otros activos financieros”), al 31 de diciembre de 2018 y 2017, con un detalle del importe que se encuentra cubierto por cada una de las principales garantías y la distribución de las financiaciones con garantía real en función del porcentaje del valor en libros de las financiaciones sobre el importe de la última tasación o valoración de la garantía disponible:

Ejercicio 2018

	Total	De los cuales: Garantía inmobiliaria (b)	De los cuales: Resto de garantías reales (b)	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value)				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones Públicas	61.404	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	4.560	771	-	-	49	441	-	280
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	677.667	326.236	9.708	86.094	100.186	69.157	41.735	38.771
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)(d)	49.093	37.219	-	1.575	10.994	10.281	5.035	9.333
Construcción de obra civil	25.735	12.680	28	2.729	5.364	3.257	677	682
Resto de finalidades	602.840	276.337	9.680	81.789	83.829	55.620	36.023	28.756
Grandes empresas (e)	55.812	2.097	2.037	377	421	781	1.259	1.296
Pymes y empresarios individuales (e)	547.028	274.240	7.642	81.412	83.407	54.839	34.764	27.460
Resto hogares	1.496.765	1.274.054	1.285	182.152	281.515	474.302	184.265	153.105
Viviendas (g)	1.268.631	1.218.634	893	164.532	263.588	463.846	180.558	147.002
Consumo (g)	56.553	193	28	68	42	70	-	41
Otros fines (g)	171.580	55.227	364	17.551	17.886	10.386	3.707	6.062
TOTAL	2.240.395	1.601.061	10.993	268.246	381.751	543.901	226.000	192.157
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	90.961	71.939	1.555	13.170	16.486	18.157	15.484	10.197

Ejercicio 2017

	Total	De los cuales: Garantía inmobiliaria (b)	De los cuales: Resto de garantías reales (b)	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value)				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones Públicas	118.845	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	3.324	818	-	-	-	527	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	694.656	344.815	6.232	81.221	104.714	87.451	36.509	41.153
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)(d))	57.905	43.361	-	3.006	11.969	16.273	4.768	7.347
Construcción de obra civil	25.150	13.470	53	2.758	2.745	6.408	1.152	461
Resto de finalidades	611.601	287.982	6.179	75.457	90.000	64.771	30.588	33.345
Grandes empresas (e)	58.013	1.967	2.372	-	509	2.443	187	1.199
Pymes y empresarios individuales (e)	553.588	286.015	3.807	75.457	89.491	62.327	30.400	32.146
Resto hogares	1.367.207	1.207.089	1.351	186.017	268.925	443.565	174.555	135.669
Viviendas (g)	1.177.510	1.134.997	859	165.315	248.728	430.524	171.183	120.339
Consumo (g)	50.898	135	36	84	52	17	4	13
Otros fines (g)	138.799	71.957	456	20.618	20.145	13.023	3.367	15.257
TOTAL	2.184.032	1.552.722	7.583	267.238	373.639	531.543	211.064	176.822
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	99.959	78.939	1.914	12.737	16.084	28.247	15.191	8.593

- (a) La definición de préstamos a la clientela es la que se utiliza en la confección del balance. Este estado incluye todas las operaciones de esta naturaleza, con independencia de la partida en la que estén incluidas en el balance. El importe a reflejar para los diferentes datos es el importe en libros de las operaciones, es decir, después de deducir las correcciones de valor efectuadas para la cobertura de las operaciones.
- (b) Se incluirá el importe en libros de todas las operaciones con garantía inmobiliaria o con otras garantías reales cualquiera que sea su loan to value e instrumentación (hipoteca, arrendamiento financiero, préstamo de recompra inversa, etc.).
- (c) El loan to value es la ratio que resulta de dividir el importe en libros de cada operación a la fecha del estado sobre el importe de la última tasación o valoración disponible de sus garantías reales.
- (d) Esta partida recoge todas las actividades relacionadas con la construcción y promoción inmobiliaria, incluida la relacionada con la financiación del suelo para promoción inmobiliaria, con independencia del sector y actividad económica principal de la contraparte.
- (e) Las sociedades no financieras se clasifican en «Grandes empresas» y «Pymes» según las definiciones de la Recomendación 2003/361/CE, de la Comisión, de 6 de mayo de 2003, sobre la definición de microempresas, pequeñas y medianas empresas. Se considerará como actividad de los empresarios individuales la realizada por las personas físicas en el ejercicio de sus actividades empresariales.
- (f) Hogares, incluidas las instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares, pero excluida la actividad empresarial de los empresarios individuales.
- (g) Los préstamos se clasificarán en función de su finalidad según los criterios recogidos en la Circular 4/2017.

El valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro relacionadas con las operaciones con la clientela, distinguiendo entre garantías reales y otras garantías al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son las siguientes:

Valor de garantías recibidas	Miles de Euros	
	2018	2017
Valor de las garantías reales	3.235.428	3.171.390
Del que: garantiza riesgos dudosos	87.639	110.604
Valor de otras garantías	19.639	16.023
Del que: garantiza riesgos dudosos	60	85
Total valor de las garantías recibidas	3.255.067	3.187.413

A continuación, se presenta información sobre el valor de las garantías financieras concedidas a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Compromisos de préstamos concedidos	206.202	208.697
Garantías financieras concedidas	108.014	396.148
Otros compromisos concedidos	22.323	16.792
	336.539	396.148
Del que: importe clasificado como dudoso	3.060	4.653
Importe registrado en el pasivo del balance	2.422	2.344

Calidad crediticia de los activos financieros ni vencidos ni deteriorados

Clasificación de la exposición al riesgo de crédito por contrapartes

A continuación, se presenta el nivel de exposición máxima al riesgo de crédito clasificado en función de las contrapartes de las operaciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Al 31 de diciembre 2018

	Miles de Euros				
	Administraciones públicas	Entidades financieras	Otros sectores residentes	Otros sectores no residentes	Total
Instrumentos de deuda:					
Depósitos en entidades de crédito	-	36.590	-	-	36.590
Valores negociables	1.518.251	71.923	66.239	71.257	1.727.670
Préstamos y anticipos - Clientela	61.404	-	2.171.449	9.978	2.242.831
	1.579.655	108.513	2.237.688	81.235	4.007.091
Otras exposiciones:					
Compromisos de préstamo concedidos	1.310	11.552	193.340	-	206.202
Derivados	-	530	-	-	530
Garantías financieras concedidas	3	1.172	13.313	-	14.488
Otros compromisos concedidos	94	71.458	44.297	-	115.849
	1.407	84.712	250.950	-	337.069

Al 31 de diciembre 2017

	Miles de Euros				
	Administraciones públicas	Entidades financieras	Otros sectores residentes	Otros sectores no residentes	Total
Instrumentos de deuda:					
Depósitos en entidades de crédito	-	56.184	-	-	56.184
Valores negociables	1.223.368	86.194	25.395	44.728	1.379.685
Préstamos y anticipos - Clientela	77.408	-	2.100.654	5.970	2.184.032
	1.300.776	142.378	2.126.049	50.698	3.619.901
Riesgos contingentes					
Otras exposiciones:	49.837	82.494	41.883	-	174.214
Derivados	-	763	-	-	763
Compromisos contingentes concedidos	15.289	-	206.493	152	221.934
	65.126	83.257	248.376	152	396.911

Tasa de morosidad

Uno de los indicadores más importantes sobre la correcta gestión del riesgo es el ratio que supone la inversión dudosa sobre el total de los instrumentos de deuda de Préstamos y anticipos - Clientela, de la entidad financiera. En el caso de la Caja, la evolución de esta tasa ha sido la siguiente:

Año	Ratio (%)
2018	3,55
2017	3,99

Activos vencidos y/o deteriorados

Activos deteriorados por riesgo de crédito

A continuación, se presenta un detalle de los activos de la Caja deteriorados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, atendiendo al método empleado para estimar sus pérdidas por deterioro:

	Miles de Euros			
	2018		2017	
	Activos financieros considerados dudosos	Activos financieros considerados en vigilancia especial	Activos financieros considerados dudosos	Activos financieros considerados en vigilancia especial
Instrumentos de deuda:				
Préstamos y anticipos - Clientela	69.864	149.934	91.291	109.216
Exposiciones fuera de balance	4.911	3.423	4.653	5.872
	74.775	153.357	95.944	115.088

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la totalidad de los instrumentos de deuda deteriorados se integran dentro del capítulo "Activos financieros a coste amortizado - Préstamos y anticipos - Clientela" de los balances adjuntos.

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de los activos financieros deteriorados asciende al 31 de diciembre de 2018 y 2017 a 1.851 miles de euros y 3.397 miles de euros, respectivamente.

Activos financieros determinados individualmente como deteriorados

A continuación, se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017, clasificado por clase de activos financieros, de aquellos activos que se han considerado individualmente como deteriorados en base al análisis individualizado de cada uno de ellos (en el ejercicio 2018 se han considerado riesgos dudosos cuyo riesgo vivo es superior a 1 millón de euros y riesgos en vigilancia especial cuyo riesgo vivo es superior a 2 millones de euros).

	Miles de Euros			
	Importe en libros (sin incluir pérdidas por deterioro)		Correcciones por deterioro	
	2018	2017	2018	2017
Préstamos y anticipos - Clientela	39.865	14.162	(19.102)	(7.686)
Exposiciones fuera de balance	337	-	-	-
	40.202	14.162	(19.102)	(7.686)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un importe de 20.814 miles de euros y 8.623 miles de euros, respectivamente, cuentan con garantías inmobiliarias cuyo valor razonable, en función de la última tasación disponible a dichas fechas, asciende a 24.353 miles de euros y 11.266 miles de euros.

Movimiento de las pérdidas por deterioro

En la Nota 16 se presenta el movimiento habido en las pérdidas por deterioro contabilizadas por la Caja durante los ejercicios 2018 y 2017 relacionadas con los compromisos y garantías concedidos. El movimiento durante los ejercicios 2018 y 2017 del importe bruto del saldo de Clientela en el epígrafe de "Activos financieros a coste amortizado - Préstamos y anticipos" por clasificación de riesgo es el siguiente:

Ejercicio 2018

	Miles de Euros			
	Riesgo Normal	Riesgo Normal en vigilancia especial	Riesgo dudoso	Total
Saldo al cierre del ejercicio anterior (*)	6.771	6.947	35.277	48.995
Efecto de la primera aplicación de la Circular 4/2017 y otros movimientos (Nota 1.b)	(1.472)	4.382	(1.719)	1.191
Saldo al inicio del ejercicio	5.299	11.329	33.558	50.186
Dotación neta con cargo/(abono) a resultados	(1.709)	6.550	(1.705)	3.136
Saldos aplicados durante el ejercicio	-	-	-	-
Traspaso a activos no corrientes en venta	-	-	-	-
Otros movimientos	2.208	(7.385)	(5.374)	(10.551)
Saldo al cierre del ejercicio 2018	5.798	10.494	26.479	42.771

En los ejercicios 2018 y 2017, el capítulo "Traspaso de fondos por adjudicaciones" recoge la reclasificación de la cobertura específica de la financiación otorgada a acreditados, al epígrafe "Activos no corrientes y grupo de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta", en el momento de la adjudicación de las garantías de los préstamos concedidos a dichos acreditados.

Activos financieros vencidos y no deteriorados

A continuación, se presenta el detalle de los activos financieros vencidos y no considerados deteriorados por la Caja al 31 de diciembre de 2018 y 2017, clasificados en función del plazo transcurrido desde su vencimiento, todos ellos corresponden a instrumentos de deuda clasificados dentro del epígrafe "Activos financieros a coste amortizado - Préstamos y anticipos - Clientela" de los balances adjuntos:

	Porcentaje	
	2018	2017
Menos de 1 mes	170	251
De 1 mes a 2 meses	272	4.086
Más de 2 meses, menos de 3 meses	32	25
	474	4.362

A continuación, se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la distribución de las garantías y de las mejoras crediticias que existía sobre estos activos:

	Garantías hipotecarias		Otras garantías reales		Garantía personal		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Crédito a la clientela	23	3	55	1	396	4.358	474	4.362

Activos financieros deteriorados y dados de baja del activo

A continuación, se muestra el movimiento producido en los ejercicios 2018 y 2017 de los activos financieros deteriorados de la Caja que no se encuentran registrados en el balance por considerarse remota su recuperación, aunque la Caja no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 1 de enero	82.292	77.644
Adiciones:		
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	3.865	4.502
Con cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 28)	5.404	810
Productos vencidos y no cobrados	3.054	3.397
Recuperaciones:		
Por recuperación en efectivo de principal	(6.236)	(1.737)
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	(890)	(961)
Por adjudicación de activo material	(897)	(1.363)
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre	86.592	82.292

Operaciones de refinanciación

En cumplimiento de las modificaciones introducidas por la Circular 6/2012, de 28 de septiembre y la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, en la que se definen los criterios para la clasificación de las operaciones entre operación de refinanciación, operación refinanciada y operación reestructurada y, siguiendo las políticas establecidas por la entidad, al respecto se incluye a continuación el detalle, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de las operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas.

Ejercicio 2018

	TOTAL							De los cuales: con incumplimientos/ dudosos						
	Sin garantía real		Con garantía real			Deterioro de valor acumulado	Sin garantía real		Con garantía real			Deterioro de valor acumulado		
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		Importe bruto	Número de operaciones	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
				Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales			
Entidades de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1	18	3	189	181	-	(15)	-	-	1	51	51	-	(8)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	550	17.713	373	63.845	58.147	471	(13.324)	115	4.377	122	22.022	18.858	32	(10.269)
De los cuales: financiación a la construcción y promoción (incluido suelo)	367	8.205	272	35.364	32.122	244	(7.838)	60	936	94	15.078	12.740	32	(5.859)
Resto de hogares	588	5.939	265	18.500	17.655	32	(1.902)	80	608	58	4.231	4.010	-	(840)
Total	1.139	23.670	641	82.534	75.983	503	(15.241)	195	4.985	181	26.304	22.919	32	(11.117)
INFORMACIÓN ADICIONAL Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Ejercicio 2017

	TOTAL							De los cuales: con incumplimientos/ dudosos							
	Sin garantía real		Con garantía real					Deterioro de valor acumulado	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		Importe bruto		Número de operaciones	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales						Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales		
Entidades de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	2	18	3	193	185	-	(37)	1	18	1	51	51	-	(31)	
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	562	17.342	355	77.760	69.326	508	(16.720)	140	3.645	138	32.041	26.985	68	(13.967)	
De los cuales: financiación a la construcción y promoción (incluido suelo)	390	10.147	257	47.752	43.854	250	(11.829)	78	1.251	100	23.120	20.212	68	(9.832)	
Resto de hogares	558	6.035	234	17.409	16.666	273	(2.025)	77	593	46	4.236	3.972	-	(1.062)	
Total	1.122	23.395	592	95.362	86.177	781	18.782	218	4.256	185	36.328	31.008	68	(15.060)	
INFORMACIÓN ADICIONAL Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

A continuación, se presenta el desglose de las operaciones clasificadas como dudosas en el ejercicio con posterioridad a su refinanciación o reestructuración:

Ejercicio 2018

Operaciones clasificadas como dudosas en el ejercicio con posterioridad a su refinanciación o reestructuración	Valor contable		
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena	Resto de garantías reales	Sin garantía real
Administraciones Públicas	-	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	623	15	2.453
Del que: Financiación a la construcción y promoción	-	-	-
Resto de personas físicas	526	-	214
Total	1.149	15	2.667

Ejercicio 2017

Operaciones clasificadas como dudosas en el ejercicio con posterioridad a su refinanciación o reestructuración	Valor contable		
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena	Resto de garantías reales	Sin garantía real
Administraciones Públicas	-	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	3.661	103	1.388
Del que: Financiación a la construcción y promoción	2.932	-	568
Resto de personas físicas	1.311	-	278
Total	4.972	103	1.666

El valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro relacionado con las operaciones de refinanciación y reestructuración, distinguiendo entre garantías reales y otras garantías al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Valor de garantías recibidas – Refinanciaciones		
Valor de las garantías reales	76.032	86.177
Del que: garantiza riesgos dudosos	22.919	26.985
Valor de otras garantías	454	781
Del que: garantiza riesgos dudosos	32	68
Total valor de las garantías recibidas	76.486	86.958

El movimiento detallado del saldo de refinanciaciones y reestructuraciones, así como de las provisiones asociadas, durante los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2017
Saldo de apertura	99.976	103.655
(+) Refinanciaciones y reestructuraciones del período	24.200	25.111
Pro-memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del período	1.763	1.657
(-) Amortizaciones de deuda	(11.594)	(4.806)
(-) Adjudicaciones	(2.931)	(7.928)
(-) Baja de balance (reclasificación a fallidos)	(191)	(918)
(+)/(-) Otras variaciones	(18.514)	(15.138)
Saldo al final del ejercicio	90.946	99.976

En aras a mantener en todo momento lo más saneada posible la cartera de riesgos crediticios de la Entidad, se realizan acciones de seguimiento de los riesgos basadas en el principio de prevención y soportadas sobre los siguientes pilares:

- Detección de dificultades.
- Obtención de información.
- Análisis de la situación.
- Adopción de Medidas.

Detectada y analizada la situación del prestatario y de los riesgos con él asumidos, se han de tomar las decisiones que corresponda para evitar que riesgos en situación normal pasen a situación irregular y para regularizar la situación de los riesgos vencidos e impagados. Los principios básicos que rigen estas actuaciones son:

- No enmascarar ni encubrir situaciones de incumplimiento reales o potenciales.
- No mantener ni perpetuar situaciones de inviabilidad de los clientes ni de riesgos concretos.
- Maximizar el cobro de las cuotas vencidas e impagadas.
- Agilizar al máximo las actuaciones orientadas al recobro y en su caso el procedimiento ejecutivo cuando no se aprecien mejores alternativas.
- Facilitar, en la medida de lo posible y sin por ello penalizar la recuperación de los riesgos contraídos, la continuidad y viabilidad de las empresas y clientes en general.

Entre las posibles decisiones a adoptar se encuentran las siguientes:

Refinanciación: se permitirá alargar los plazos de amortización si se estiman posibilidades de continuidad en la generación de recursos de la contraparte y de esta forma se consigue una mejor adaptación a su disponibilidad de fondos, logrando una amortización y cancelación más cómoda de los riesgos por el cliente. En estos casos será deseable tratar de conseguir una reducción parcial del riesgo a cambio de las mejores facilidades de pago. Se evitará, en la medida de lo posible, aceptar quitas en los procesos iniciales de refinanciación, siendo preferible establecer cuotas de amortización de importe más elevado al final de la operación. Será muy aconsejable y se dará preferencia a negociar mecanismos de cancelación anticipada o de reducción de los plazos de amortización cuando se generen recursos adicionales o extraordinarios a los inicialmente previstos por el cliente o bien cuando se hayan superado las dificultades y reestablecido la situación financiera del prestatario.

Reestructuración: El objetivo del proceso de reestructuración es lograr un acuerdo satisfactorio para las partes, permitiendo al cliente cancelar las deudas asumidas con la Entidad y cumplir con el resto de sus compromisos, así como facilitar la continuidad de su negocio. Para lograrlo se puede llegar a requerir no sólo una reestructuración financiera, sino también una reestructuración operativa y estratégica de su negocio que asegure su viabilidad.

La adopción de las medidas de reestructuración de la deuda requiere analizar:

- Plan de negocio adaptado a la nueva situación, que contemple recortes en los costes y que sea realista en cuanto a expectativas de ventas e ingresos.
- Presupuesto de tesorería que contemple los flujos que realmente genera el negocio, la determinación de las necesidades operativas de fondos, las necesidades complementarias e imprescindibles de inversión adicional y el servicio de la deuda.
- Establecimiento de objetivos y de un plan de acción concreto para lograr su cumplimiento.
- Determinar la estructura financiera más adecuada en función de la situación y las características del cliente y su plan de negocio, de forma que pueda afrontar su plan de viabilidad y garantizar la generación de los flujos futuros.

Con carácter adicional a lo establecido anteriormente, la adopción de medidas (tales como la refinanciación o la reestructuración) tendentes a adaptar los riesgos contraídos a la situación financiera de la contraparte sin medidas adicionales tales como reforzamiento de garantías eficaces y de fácil ejecución, exigirán el cumplimiento de los siguientes requisitos:

- Una experiencia mínima de un año con el prestatario, o en su defecto la realización de un estudio de viabilidad del cliente.
- Una experiencia de cumplimientos de la contraparte durante al menos un año.
- No haber sido la deuda (actual o pasada) contraída con el prestatario objeto de renegociación más de dos veces en los últimos tres años.

Todas las refinanciaciones y reestructuraciones deberán ser reconocidas y clasificadas en el momento de su formalización de acuerdo a los siguientes criterios:

- Vigilancia Especial: Se clasificarán en esta categoría, las operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas para las que no proceda su clasificación como dudosas en la fecha de la refinanciación, o por haber sido reclasificadas desde la categoría de riesgo dudoso.
- Riesgo Dudoso: Se clasificarán como dudosas, aquellas refinanciaciones y reestructuraciones en las que concurra alguno de los siguientes criterios:
 - Operaciones que se correspondan a otras que ya se encontraran en situación dudosa.
 - Que exista un plan de pagos inadecuado por su incumplimiento continuado o se haya modificado para evitar incumplimientos.
 - Operaciones con cláusulas contractuales que alarguen el periodo de reembolso de la operación como periodos de carencia superiores a dos años para la amortización del principal.
 - Operaciones con importes dados de baja del balance por estimarse irrecuperables que superen las coberturas que resultasen de aplicar los porcentajes establecidos para el cálculo de las coberturas para riesgo normal en vigilancia especial.

Para proceder a la reclasificación de las operaciones refinanciadas o reestructuradas desde riesgo dudoso a riesgo normal en vigilancia especial, será necesario el cumplimiento de las siguientes condiciones:

- Que haya transcurrido un período de un año desde la fecha de refinanciación o reestructuración.
- Que el titular haya pagado las cuotas devengadas de principal e intereses, reduciendo el principal renegociado/reestructurado, desde la fecha en la que se formalizó la operación de reestructuración o refinanciación o, si fuese posterior, desde la fecha de reclasificación de aquella a las categorías de dudosos. En consecuencia, la operación no podrá presentar importes vencidos. Adicionalmente, será necesario que el titular haya satisfecho mediante pagos regulares un importe equivalente a todos los importes, principal e intereses, que se hallasen vencidos a la fecha de la operación de reestructuración o refinanciación, o que se dieron de baja como consecuencia de ella.
- El titular no tenga ninguna otra operación con importes vencidos en más de 90 días en la fecha de reclasificación a la categoría de riesgo normal en vigilancia especial de la operación de refinanciación, refinanciada o reestructurada.

Asimismo, para reclasificar este tipo de operaciones desde riesgo normal en vigilancia especial a riesgo normal, se deberán cumplir las siguientes condiciones:

- Que se haya concluido, después de una revisión exhaustiva de la situación patrimonial y financiera del titular, que no es previsible que pueda tener dificultades financieras y que, por tanto, resulta altamente probable que pueda cumplir con sus obligaciones frente a la entidad en tiempo y forma. Esta conclusión se sustentará en evidencias objetivas, tales como la existencia de un plan de pagos acompasados a la corriente de fondos recurrentes del titular, o a la adición de nuevos garantes o de nuevas garantías eficaces.

- Que haya transcurrido un plazo mínimo de dos años desde la fecha de formalización de la operación de reestructuración o refinanciación o, si fuese posterior, desde la fecha de reclasificación desde la categoría de riesgo dudoso.
- Que el titular haya pagado las cuotas devengadas de principal e intereses desde la fecha en la que se formalizó la operación de reestructuración o refinanciación o, si fuese posterior, desde la fecha de reclasificación desde la categoría de dudoso. Adicionalmente, el titular deberá haber satisfecho mediante pagos regulares un importe equivalente a todos los importes (principal e intereses) que se hallasen vencidos o se sanearon en la fecha de la operación de reestructuración o refinanciación. Por tanto, la existencia de cláusulas contractuales que dilaten el reembolso, tales como períodos de carencia para el principal, implicará que la operación permanezca identificada como riesgo normal en vigilancia especial hasta que se reembolsen mediante pagos regulares los importes descritos.
- Que el titular no tenga ninguna otra operación con importes vencidos más de 30 días al final del período de prueba.

Políticas, métodos y procedimientos establecidos en relación con la concesión responsable de préstamos y créditos a los consumidores y la transparencia y protección del cliente de servicios bancarios

Caja Rural de Asturias, cumpliendo con la normativa que regula la responsabilidad en la concesión de crédito y protección de los usuarios de servicios financieros, recogida en la Ley 2/2011 de 4 de marzo de Economía Sostenible, tiene publicadas sendas notas informativas en las que se detalla la información que se debe facilitar al cliente de acuerdo con la legislación vigente recogida en la Ley 16/2011 de 24 de junio de aplicación en los contratos de financiaciones ajenas a la actividad empresarial o profesional destinada al consumo así como, en la Orden Ministerial EHA 2899/2011 de transparencia y protección del cliente de servicios bancarios, desarrollada por Circular de Banco de España 5/2012 de 27 de junio. En ambas notas se hace mención explícita de la información precontractual obligatoria, así como, se dan las explicaciones adecuadas para que los clientes puedan evaluar los productos que se les ofrecen, sus características y efectos específicos que puedan tener sobre el consumidor y especialmente en el supuesto de impago.

Además, la Caja dispone de un Manual de Políticas de Riesgos aprobado por el Consejo Rector, así como un Programa General de Préstamos autorizado por el Comité de Dirección, del que derivan los manuales de Apoyo para la Tramitación y el Análisis del Riesgo y el de Procedimientos para el Seguimiento de Riesgos.

En dicha documentación quedan establecidos los criterios y procedimientos de estudio y concesión de préstamos, estableciendo límites en función de la capacidad de pago demostrada, la situación económica del cliente, los plazos y las garantías, las cuales quedan igualmente sometidas a los límites que se recogen en los citados documentos los cuales, contemplan criterios para evitar estimular a las personas encargadas de su comercialización, al mero incremento incondicionado del volumen de operaciones o realización de operaciones que resulten inútiles para los consumidores. Además, la gestión de las facultades delegadas contempla aspectos de control automático que obstaculizan realizar dichos estímulos al impedir autorizar la operación. (límites por cliente y producto, límites de endeudamiento en el sistema, entre otros).

Además de estos controles preventivos, el Área de Riesgos tiene, dentro de sus inventarios de controles, el análisis del uso de las facultades delegadas por la Red Comercial. Asimismo, el Departamento de Auditoría Interna tiene incorporados dentro de sus programas de revisión el control del uso de las facultades delegadas.

23. Exposición al riesgo de mercado asociado a instrumentos financieros

Exposición al riesgo de interés

Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de interés

El riesgo de tipo de interés es el riesgo al que está sometida la Caja asociado a sus instrumentos financieros y que tiene su origen en las variaciones en los tipos de interés del mercado.

El riesgo de tipo de interés asociado a los instrumentos financieros afecta directamente a la actividad de las entidades de dos maneras:

- Por una parte, a través del efecto que las variaciones de los tipos de interés tienen en la cuenta de pérdidas y ganancias por el hecho de que puedan existir en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros los cuales devengan tipos de interés fijos o revisables en el tiempo, de manera que las variaciones en dichos tipos de interés afecten de manera no simétrica a los intereses devengados por uno y otros instrumentos ("GAAP de tipo de interés"). En el caso de las operaciones con tipo de interés variable, el riesgo al que está sometida la Caja se produce en los períodos de recálculo de los tipos de interés.
- Por otra parte, la Caja incurre en riesgo de mercado de tipo de interés como consecuencia de mantener, fundamentalmente, títulos de renta fija incluidos en la cartera de disponibles para la venta y en la cartera de mantenidos para

negociar, así como en la cartera de activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, cuyo valor razonable varía como consecuencia de las variaciones de dichos tipos de interés de mercado, de manera que afectan al patrimonio y a los resultados de la Caja.

En relación con el riesgo de tipo de interés, el Consejo Rector tiene delegada en el Comité de Activos y Pasivos (COAP) la función de gestión y el control de este riesgo, dentro del límite fijado por dicho Consejo. Este límite está establecido en términos de máxima pérdida admisible sobre el Margen de Intermediación.

El COAP se tiene que reunir periódicamente con la finalidad de analizar de manera sistemática la exposición al riesgo de interés y planificar y gestionar el balance. Dicho Comité establece las directrices en cuanto a las posiciones de riesgo a tener en cuenta en cada momento que permitan maximizar los resultados financieros y aseguren la financiación óptima del balance.

El riesgo de interés entendido como la exposición y sensibilidad del margen financiero de la Caja frente a las variaciones de los tipos de interés varía en función de la composición de la estructura de plazos y fechas de reprecación de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance.

Análisis de sensibilidad al riesgo de interés

Grado de exposición

A continuación, se incluye un cuadro que muestra la estructura, en "gaps" de vencimientos y "plazos de reprecación", de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Al 31 de diciembre de 2018

	Miles de Euros					
	Plazos Hasta la Revisión del Tipo de Interés Efectivo o de Vencimiento					
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años
Activos sensibles al riesgo de interés						
Depósitos en Entidades de Crédito	212.997	29	1.391	3.534	279	-
Cartera de préstamos	138.202	295.560	416.735	517.039	214.905	256.684
Préstamos titulizados	16.181	36.497	58.640	77.937	-	-
Cartera de créditos	6.564	18.129	13.062	22.274	1.347	-
Cartera comercial	23.998	15.879	2.205	7	11.393	-
Deudores a la vista	14.215	-	-	-	-	-
Arrendamientos financieros	1.304	2.293	3.867	2.634	9.689	760
Valores representativos de deuda	91.900	132.868	53.300	157.500	594.790	635.250
Total activos sensibles	505.361	501.255	549.200	780.925	832.403	892.694
Pasivos sensibles al riesgo de interés						
Depósitos a plazo Instituto de Crédito Oficial						
Oficial	192	780	3.072	321	277.881	78
Cuentas a la vista	324.660	36.386	37.338	73.201	1.717.331	-
Imposiciones a plazo	129.262	297.661	355.680	484.279	13.575	-
Otras cuentas	87.794	111.051	-	-	-	-
Total pasivos sensibles	541.908	445.878	396.090	557.801	2.008.787	78
Operaciones fuera de balance	-	-	-	-	-	-
Medidas de sensibilidad						
Diferencia activo - pasivo	(36.546)	55.378	153.110	223.124	(1.176.383)	892.615
% sobre total activos	(0,83%)	1,26%	3,49%	5,09%	(26,84%)	20,36%
Diferencia acumulada activo - pasivo	(36.546)	18.832	171.943	395.067	(781.316)	111.299
% sobre total activos	(0,83%)	0,43%	3,92%	9,01%	(17,82%)	2,54%

Al 31 de diciembre de 2017

	Miles de Euros					
	Plazos Hasta la Revisión del Tipo de Interés Efectivo o de Vencimiento					
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años
Activos sensibles al riesgo de interés						
Depósitos en Entidades de Crédito	484.758	19.530	370	3.969	-	-
Cartera de préstamos	142.084	305.754	441.282	513.000	175.305	168.224
Préstamos titulizados	17.513	40.424	65.514	86.839	-	-
Cartera de créditos	6.608	18.271	14.076	19.785	954	64
Cartera comercial	24.929	12.899	1.792	8	8.743	-
Deudores a la vista	12.696	-	-	-	-	-
Arrendamientos financieros	736	1.680	2.993	2.958	7.381	550
Valores representativos de deuda	11.200	113.620	43.100	65.400	377.853	741.450
Total activos sensibles	700.524	512.178	569.127	691.959	570.236	910.288
Pasivos sensibles al riesgo de interés						
Depósitos a plazo Instituto de Crédito Oficial						
Oficial	-	-	-	-	-	-
Cuentas a la vista	555.982	456.971	405.013	574.922	1.828.070	238
Imposiciones a plazo	143.862	3.148	8.085	1.086	557.343	475
Otras cuentas	(143.862)	(3.148)	(8.085)	(1.086)	(557.343)	(475)
Total pasivos sensibles	555.982	456.971	405.013	574.922	1.828.070	238
Operaciones fuera de balance	-	-	-	-	-	-
Medidas de sensibilidad						
Diferencia activo - pasivo	144.542	55.207	164.114	117.037	(1.257.834)	910.050
% sobre total activos	3,42%	1,30%	3,88%	2,77%	(29,72%)	21,50%
Diferencia acumulada activo - pasivo	144.542	199.749	363.863	480.900	(776.933)	133.117
% sobre total activos	3,42%	4,72%	8,60%	11,36%	(18,36%)	3,15%

El Gap de Sensibilidad muestra la matriz de vencimientos o revisiones, agrupando por tipo de mercado el valor en libros, o nominal en el caso de renta fija y depósitos bancarios, de los activos y pasivos en función de las fechas de revisión de los tipos de interés o vencimiento, según cuál de ellas esté más próxima en el tiempo.

El análisis de Gap facilita una representación básica de la estructura de balance y permite detectar concentraciones de riesgo de interés en los distintos plazos. Todas las masas del balance y de fuera de balance deben ser colocadas en su punto de depreciación/vencimiento.

Sensibilidad al riesgo de interés de la cuenta de pérdidas y ganancias y del patrimonio neto de la Caja

La sensibilidad del margen de interés mide el cambio en los devengos esperados para un plazo de 12 meses ante un desplazamiento de 100 puntos básicos de la curva de tipos de interés.

Respecto al análisis de la sensibilidad al 31 de diciembre de 2018, de los resultados obtenidos por procedimientos de común aceptación para la gestión de activos y pasivos, en un escenario de enero de 2019 a diciembre de 2019, se estima que una variación en los tipos de interés positivo de 200 puntos básicos tendría un efecto negativo en el margen financiero de 2.704 miles de euros. Si la variación fuera de sentido descendente en 200 puntos básicos tendría asimismo un efecto negativo de (1.065) miles de euros, equivalentes al 3,58% y (1,41%) respectivamente sobre dicho margen de interés. Al 31 de diciembre de 2017, bajo la misma hipótesis de una subida de 200 puntos básicos, el efecto negativo sobre el margen financiero era de 4.773 miles de euros. Si la variación hubiera sido de sentido descendente en 200 puntos básicos, efecto negativo de (1.065) miles de euros, equivalentes al 6,59% y (1,47%) respectivamente sobre dicho margen de interés.

De la misma información, se deduce que una variación positiva del 2% en los tipos de interés tendría un impacto negativo en el valor económico patrimonial de la Caja de 67.785 miles de euros (58.037 miles de euros en el ejercicio 2017).

Así, en lo que al volumen de las partidas del balance se refiere, se establece el criterio de mantenimiento de saldos a lo largo del tiempo para aquellas partidas sensibles al riesgo de interés, que permita mantener la situación al 31 de diciembre a lo largo de los 12 meses.

En cuanto a los vencimientos y tasas de renovación de los saldos que van venciendo, a las partidas referenciadas a tipo variable se les aplican los mismos márgenes que su situación de origen.

Se consideran sensibles a los tipos de interés, y por lo tanto afectas a los mencionados cálculos, todas aquellas operaciones que por contrato impliquen un devengo de intereses, bien sean fijos o variables. Por el contrario, no se consideran sensibles todas las demás partidas del balance, es decir, créditos o deudas que no tengan establecido por contrato un rédito, la caja o el dinero en efectivo, las partidas de inmovilizado, la cartera de renta variable y los fondos propios. Cabe mencionar la especial consideración de las cuentas a la vista, ya que no se consideran sensibles al riesgo de tipo de interés aquéllas que ofrezcan una remuneración inferior al 0,5%.

Exposición al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio

A efectos de la información que se presenta en los párrafos siguientes, se entiende por “riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio” asociado a los instrumentos de patrimonio mantenidos por la Caja, el riesgo de mercado que surge como consecuencia de cambios en sus precios de mercado, distintos de los que se originen por el riesgo de cambio de la moneda extranjera y del riesgo de tipo de interés, que se ha explicado en el apartado anterior, bien por factores específicos del propio instrumento o de su emisor o por factores que afecten a todos los instrumentos similares negociados en el mercado.

En este sentido, se entiende por riesgo de mercado de los instrumentos financieros, el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen por variaciones en los precios de mercado.

De manera más concreta, la Caja está sujeta a otros riesgos de precio asociados a las posiciones de renta variable cotizada clasificadas en las carteras de valorados a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta. El mantenimiento de estas posiciones está sujeto a riesgos de mercado asociados al propio emisor de las acciones, su sector de actividad, el mercado en el cotizan, el país del emisor, etc.

El riesgo de mercado de la Caja se limita a las posiciones en renta variable cotizada y fondos de inversión que se encuentran registrados en el epígrafe “Activos Financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global – Instrumentos de patrimonio”, que al 31 de diciembre de 2018 presentaban un saldo de 25.420 miles de euros (1.111 miles de euros al 31 de diciembre de 2017), así como, a las posiciones mantenidas en los diversos pools contratados a través del Banco Cooperativo, que se registran en el epígrafe “Activos financieros a coste amortizado” – Préstamos y anticipos – Entidades de Crédito”, no manteniéndose posición alguna en los citados pools al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (véase Notas 7 y 8).

Al 31 de diciembre de 2018 el VAR a un día sobre riesgo no diversificado ascendía a 498 miles de euros (29 miles de euros en 2017), considerando el VAR como el riesgo máximo asumido en el 99% de los casos sobre un determinado horizonte temporal.

Al 31 de diciembre de 2018, teniendo en cuenta el VAR a un día, el VAR incurrido hasta que se pueda deshacer la operación ascendía a 2.228 miles de euros sobre un riesgo no diversificado (129 miles de euros en 2017).

El Comité de Activos y Pasivos de la Caja, tiene establecido un límite máximo de riesgo de mercado del 5% de los resultados.

24. Exposición a otros riesgos

Riesgo operacional

Este riesgo se viene gestionando a través de los controles establecidos en los procesos operativos dentro del sistema general de control interno existente en el modelo organizativo.

Como complemento de esta tarea y con carácter específico de la realización de las funciones de auditoría interna, desde 1998 se tiene suscrito un contrato de prestación de servicios con la firma E&Y. En este contrato se contemplan la totalidad de labores que debe desempeñar la auditoría interna incluyendo, entre otras, las visitas personalizadas a las oficinas, el análisis y control de la inversión crediticia y la verificación y seguimiento de los controles establecidos en los distintos escalafones de la Caja.

25. Concentración de riesgos

Se define el riesgo de concentración como aquel que puede afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias de la Caja y a su patrimonio 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.

De acuerdo con el Reglamento 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo y modificaciones posteriores sobre requerimientos de solvencia, en lo relativo a grandes exposiciones, definidas como aquellas que superan el 10% de los recursos propios, ninguna exposición con un sujeto o grupo puede exceder el 25% de sus recursos propios. Si en un caso excepcional, las exposiciones superan el citado límite, la entidad notificará inmediatamente el valor de la exposición a las autoridades competentes, que podrán conceder a la entidad de crédito, si así lo justifican las circunstancias, un periodo de tiempo limitado para atenerse al límite. La política de concesión de riesgos de la Entidad tiene en cuenta los citados límites y criterios, habiéndose establecido límites de riesgo por contraparte consecuentes con dichos requerimientos, así como procedimientos de control de excedidos.

La Caja tiene fijadas políticas que tienen como objetivo fundamental limitar el grado de concentración a determinados riesgos, que se fijan de manera coordinada con otras políticas de gestión de riesgos de la Caja. 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 de la Caja y atendiendo a distintos niveles (entidad, Grupo, sector, 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 la Nota 22 anterior de estas cuentas anuales sobre concentración por tipos de contraparte y calidad crediticia de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito, en relación a la concentración de riesgos por área geográfica, la Caja es una entidad de ámbito local cuya actividad se encuentra concentrada, principalmente en Asturias. Por ello el importe en libros de los activos financieros de la Caja al 31 de diciembre de 2018 y 2017 atendiendo al país de residencia de la contraparte, se concentra, básicamente, en España.

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes, indicando el importe en libros de los mismos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido las siguientes:

Ejercicio 2017

Actividad Total

	Total (a)	España	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	318.375	283.283	35.092
Administraciones Públicas	1.617.649	1.580.700	36.949
Administración Central	1.518.515	1.481.566	36.949
Otras Administraciones Públicas	99.134	99.134	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	127.732	87.229	40.503
Sociedades no financieras y empresarios individuales	806.512	761.319	45.193
Construcción y promoción inmobiliaria (b)	49.241	49.241	-
Construcción de obra civil	27.319	26.805	514
Resto de finalidades	729.952	685.273	44.679
Grandes empresas (c)	147.907	103.446	44.461
Pymes y empresarios individuales (c)	582.045	581.827	218
Resto hogares (d)	1.496.767	1.490.343	6.424
Viviendas	1.268.632	1.262.375	6.257
Consumo	56.553	56.553	-
Otros fines	171.582	171.415	167
Total	4.367.035	4.202.874	164.161

Actividad de España

	Total (a)	COMUNIDADES AUTÓNOMAS		
		Asturias	Madrid	Resto
Bancos centrales y entidades de crédito	283.283	-	261.598	21.685
Administraciones Públicas	1.580.700	44.293	13.681	1.522.726
Administración Central	1.481.566	-	-	1.481.566
Otras Administraciones Públicas	99.134	44.293	13.681	41.160
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	87.229	1.327	85.774	128
Sociedades no financieras y empresarios individuales	761.321	664.657	49.731	46.933
Construcción y promoción inmobiliaria (b)	49.241	37.379	84	11.778
Construcción de obra civil	26.805	23.218	3.042	545
Resto de finalidades	685.275	604.060	46.605	34.610
Grandes empresas (c)	103.447	44.842	42.501	16.104
Pymes y empresarios individuales (c)	581.828	559.218	4.104	18.506
Resto hogares (d)	1.490.343	1.428.087	27.575	34.681
Viviendas	1.262.375	1.205.021	26.497	30.857
Consumo	56.553	55.068	251	1.234
Otros fines	171.415	167.998	827	2.590
Total	4.202.876	2.138.364	438.357	1.626.153

Ejercicio 2017

Actividad Total

	Total (a)	España	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	638.618	580.872	58.546
Administraciones Públicas	1.350.016	1.350.016	-
Administración Central	1.226.421	1.226.421	-
Otras Administraciones Públicas	123.595	123.595	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	112.196	89.521	22.675
Sociedades no financieras y empresarios individuales	765.082	745.906	19.176
Construcción y promoción inmobiliaria (b)	57.905	57.906	-
Construcción de obra civil	25.188	25.188	-
Resto de finalidades	681.989	662.813	19.176
Grandes empresas (c)	100.963	81.961	19.002
Pymes y empresarios individuales (c)	581.026	580.852	174
Resto hogares (d)	1.416.577	1.412.012	4.565
Viviendas	1.177.694	1.173.264	4.430
Consumo	50.898	50.897	1
Otros fines	187.985	187.851	134
Total	4.282.489	4.177.527	104.692

Actividad de España

	COMUNIDADES AUTÓNOMAS			
	Total (a)	Asturias	Madrid	Resto
Bancos centrales y entidades de crédito	580.872	-	526.892	53.180
Administraciones Públicas	1.350.016	57.842	30.781	1.261.293
Administración Central	1.226.421	-	-	1.226.421
Otras Administraciones Públicas	123.595	57.842	30.781	34.972
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	89.521	1.228	75.766	12.527
Sociedades no financieras y empresarios individuales	745.906	661.862	40.507	43.536
Construcción y promoción inmobiliaria (b)	57.906	43.121	304	14.480
Construcción de obra civil	25.188	22.164	2.354	670
Resto de finalidades	662.813	596.577	37.849	28.387
Grandes empresas (c)	81.961	39.482	32.275	10.203
Pymes y empresarios individuales (c)	580.852	557.095	5.574	18.183
Resto hogares (d)	1.412.012	1.349.353	25.688	36.971
Viviendas	1.173.264	1.122.239	24.693	26.332
Consumo	50.897	49.607	220	1.070
Otros fines	187.851	177.507	775	9.569
Total	4.177.527	2.070.285	699.634	1.407.608

(a) La definición de exposiciones a efectos de este estado incluye los préstamos y anticipos, valores representativos de deuda, instrumentos de patrimonio, derivados (mantenidos para negociar y de cobertura), inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas, y garantías concedidas, cualquiera que sea la partida en la que estén incluidos en el balance. El importe de los activos es el importe en libros de las operaciones, es decir, después de deducir las correcciones de valor efectuadas para la cobertura de las operaciones. El importe de las garantías concedidas es el valor nominal. La distribución de la actividad por áreas geográficas se realizará en función del país de residencia de los prestatarios, emisores de los valores y contrapartes de los derivados y garantías concedidas.

La distribución de la actividad por áreas geográficas se realizará en función del país o comunidad autónoma de residencia de los prestatarios, emisores de los valores y contrapartes de los derivados y riesgos contingentes.

(b) Esta partida recoge todas las actividades relacionadas con la construcción y promoción inmobiliaria, incluida la relacionada con la financiación del suelo para promoción inmobiliaria, con independencia del sector y actividad económica principal de la contraparte.

(c) Las sociedades no financieras se clasificarán en «Grandes empresas» y «Pymes» según las definiciones de la Recomendación 2003/361/CE, de la Comisión, de 6 de mayo de 2003, sobre la definición de microempresas, pequeñas y medianas empresas. Se considerará como actividad de los empresarios individuales la realizada por las personas físicas en el ejercicio de sus actividades empresariales.

(d) Hogares, incluidas las instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares, pero excluida la actividad empresarial de los empresarios individuales.

(e) Los préstamos se clasificarán en función de su finalidad según los criterios recogidos en la Circular 4/2017.

De acuerdo al requerimiento de la Circular 5/2011, de Banco de España, en relación con la información sobre transparencia, en la Nota 26 se detalla la información referente a las financiaciones concedidas a la construcción y a la promoción inmobiliaria, las concedidas para la adquisición de vivienda y los activos adquiridos en pago de deudas así como sobre las necesidades y estrategias de financiación.

26. Otra información significativa

Garantías financieras

Se entienden por garantías financieras aquellos importes que la Caja deberá 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 ellos en el curso de su actividad habitual.

A continuación se muestra el detalle, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de las garantías financieras atendiendo al riesgo máximo asumido por la Caja en relación con las mismas:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Avales financieros	14.487	61.663
Otros avales y cauciones	44.050	45.429
	58.537	107.092

En la Nota 22 se muestra el riesgo de crédito máximo asumido por la Caja en relación con estos instrumentos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como otra información relativa al riesgo de crédito en el que incurre la Caja en relación con los mismos.

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para la Caja, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por la Caja.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Ingresos por comisiones" e "Ingresos por intereses" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones - Compromisos y garantías concedidos" del balance (véase Nota 16).

Activos cedidos en garantía

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existían valores afectos a obligaciones propias.

Otros riesgos contingentes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los otros riesgos contingentes de la Caja podían clasificarse, atendiendo a su naturaleza, de la siguiente manera:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Riesgo de garantía por depósitos intradía	48.946	66.191
Créditos documentarios irrevocables	530	631
Otros conceptos	300	300
	49.776	67.122

Dentro de la partida "Riesgo de garantía por depósitos intradía" se recoge el porcentaje de garantía exigido a la Caja para la gestión de sus excedentes de tesorería por parte de Banco Cooperativo Español, S.A.

En la Nota 22 se muestra el riesgo de crédito máximo asumido por la Caja en relación con estos instrumentos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como otra información relativa al riesgo de crédito en el que incurre la Caja en relación con los mismos.

Compromisos contingentes concedidos - Disponibles por terceros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los contratos de financiación concedidos, para los cuales la Caja había asumido algún compromiso de crédito que podría dar lugar al reconocimiento de activos financieros eran los siguientes (véanse Notas 2.m y 8):

	Miles de Euros	
	2018	2017
Por el sector Administraciones Públicas	1	15.289
Por entidades de crédito	2	-
Por otros sectores residentes-		
Por tarjetas de crédito	38.590	35.175
Otros de disponibilidad inmediata	100.853	97.829
Condicionales	66.575	60.252
Por no residentes	181	152
	206.202	208.697

Otros compromisos contingentes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los otros compromisos contingentes de la Caja podían clasificarse, atendiendo a su naturaleza, de la siguiente manera:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Valores suscritos pendientes de desembolso	-	-
Documentos entregados a cámaras de compensación	22.323	13.237
	22.323	13.237

Recursos de terceros comercializados por la Caja y depositaria de valores

El detalle de los recursos fuera de balance comercializados por la Caja al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Sociedades y Fondos de Inversión	219.793	202.423
Fondos de Pensiones	73.619	72.741
Seguros	115.647	100.662
	409.059	375.826

Por otra parte, el valor razonable de los recursos de terceros depositados en la Caja al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendía a 97.127 y 102.239 miles de euros, respectivamente.

Titulización de activos

En el ejercicio 2013, la Caja realizó un programa multicedente de titulización de activos transmitiendo préstamos hipotecarios por un valor nominal de 150.000 miles de euros a "Rural Hipotecario XV, Fondo de Titulización Hipotecaria". Esta transferencia de activos no cumple los requisitos establecidos en la Norma 23ª de la Circular 3/2004 de Banco de España para dar de baja los activos transferidos del balance, dado que la Caja retiene los riesgos y beneficios asociados a la propiedad de los activos, manteniendo además el control de los mismos, en consecuencia, se ha registrado los activos netos transferidos al fondo "Rural Hipotecario XV, Fondo de Titulización Hipotecaria".

Cabe mencionar que la Caja suscribió la totalidad de los bonos de titulización del fondo "Rural Hipotecario XV, Fondo de Titulización Hipotecaria" que soportan los activos traspasados. Era la intención de la Caja utilizarlos como garantía colateral en la realización de operaciones de crédito del eurosistema.

Durante el ejercicio 2018 la Caja no ha realizado operaciones de titulización, sin embargo, en los ejercicios 2013, 2009, 2008, 2007, 2005 y 2002, la Caja realizó diversas operaciones de titulización de activos mediante la cesión de préstamos y créditos de su cartera a diversos fondos de titulización. Asimismo, en el ejercicio 2016 se procedió a liquidar de forma an-

tipicada el Fondo de titulización Rural Hipotecario III, F.T.H. emitido en el ejercicio 2002, en base a que el saldo vivo de las participaciones hipotecarias pendientes de amortización presentaba un importe inferior al 10% del saldo vivo inicial.

La Circular 4/2004 y sucesivas modificaciones, estableció, en el apartado F) de su Disposición Transitoria Primera, que las entidades no aplicarán a las operaciones de baja de activos y pasivos financieros los requisitos de baja establecidos por dicha normativa (véase Nota 2.j), siempre que hubieran sido formalizadas antes del 1 de enero de 2004. En consecuencia, la Caja no modificó el tratamiento de la titulización que tuvo lugar en el ejercicio 2002 en base al cual se dieron de baja del balance los activos titulizados.

Respecto a las formalizadas en los ejercicios 2013, 2009, 2008, 2007 y 2005, dado que, como consecuencia de las condiciones acordadas para la transferencia de los activos, la Caja conserva riesgos y ventajas sustanciales de los activos titulizados, los mismos no han sido dados de baja de balance, habiéndose contabilizado, tal y como establece la normativa, un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, el cual se valora a coste amortizado. Por otra parte, la Caja registra los bonos emitidos por los fondos de titulización de activos que ha suscrito en cada una de estas operaciones, neteando el mencionado pasivo financiero.

A continuación, se muestra un detalle de los saldos registrados en cuentas de orden en los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asociados con estas operaciones:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Rural Hipotecario Global I, Fondo de Titulización de Activos	14.083	16.442
Rural Hipotecario IX, Fondo de Titulización de Activos	15.074	16.768
Rural Hipotecario X, Fondo de Titulización Hipotecaria	26.634	30.204
Rural Hipotecario XI, Fondo de Titulización Hipotecaria	38.458	42.914
Rural Hipotecario XV, Fondo de Titulización Hipotecaria	96.032	105.336
	190.281	211.664

Gestión de la exposición al sector de la promoción inmobiliaria

Por lo que respecta a las políticas y estrategias de la Caja, para gestionar su exposición al sector de construcción y promoción inmobiliaria, así como para hacer frente a los activos problemáticos de este sector, la Caja ha decidido mantener y, si cabe, incrementar el tradicional rigor en el control sobre las disposiciones de las operaciones de crédito para promoción inmobiliaria, así como el seguimiento de la comercialización y venta de las mismas.

Exposición al sector inmobiliario

El Banco de España, en su Circular 5/2011, de 30 de noviembre de 2013, requirió a las entidades de crédito individuales la difusión de cierta información, cuantitativa y cualitativa, en relación a los siguientes aspectos:

- Financiación a la construcción, promoción inmobiliaria y para la adquisición de vivienda.
- Activos adquiridos en pago de deudas.
- Políticas y estrategias de gestión de los activos frente a este sector.
- Necesidades de financiación en los mercados, así como de las estrategias de corto, medio y largo plazo.

La información cuantitativa sobre riesgo inmobiliario al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Importe bruto en libros	Exceso de la exposición bruta sobre el importe recuperable de las garantías reales eficaces	Deterioro del valor acumulado
Al 31 de diciembre de 2018			
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	54.064	21.738	4.845
De los cuales: con incumplimientos/dudosos	6.172	4.304	3.260
Fallidos	13.412	-	-

Al 31 de diciembre de 2017	Importe bruto en libros	Exceso de la exposición bruta sobre el importe recuperable de las garantías reales eficaces	Deterioro del valor acumulado
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	76.685	25.511	10.503
De los cuales: con incumplimientos/dudosos	86.220	6.774	9.243
Fallidos	13.790	-	-

Del total del crédito a la clientela, a continuación, se detallan los saldos, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, excluidas las posiciones con Administraciones Públicas:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Préstamos a la clientela excluidas AAPP	2.178.991	2.099.810
Total activo	4.383.410	4.232.133
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas como normales	(16.292)	(13.854)

A continuación, se detalla el riesgo de crédito inmobiliario en función de la tipología de las garantías asociadas:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Sin garantía inmobiliaria	12.117	15.054
Con garantía inmobiliaria	41.947	61.631
Edificios terminados-viviendas	23.240	36.309
Edificios terminados-resto	6.355	6.224
Edificios en construcción-viviendas	4.607	6.473
Edificios en construcción-resto	-	-
Suelo urbano consolidado	7.393	12.234
Suelo-resto	352	391
	54.064	76.685

Riesgo cartera hipotecaria minorista

La información cuantitativa relativa al riesgo de la cartera hipotecaria minorista, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Préstamos para adquisición de vivienda:	1.206.480	1.118.615
Sin hipoteca inmobiliaria	26.390	22.775
De los cuales:		
Con incumplimientos/dudosos	217	254
Con garantía hipotecaria	1.180.090	1.095.840
De los cuales:		
Con incumplimientos/dudosos	14.151	14.035

Ejercicio 2018

	Rangos de LTV					Total
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	>100%	
Importe en libros bruto	151.484	252.377	455.519	176.815	143.895	1.180.090
De los cuales: Con incumplimientos / dudosos	1.474	2.268	4.202	3.313	2.894	14.152

Ejercicio 2017

	Rangos de LTV					Total
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	>100%	
Importe en libros bruto	151.451	237.122	421.258	168.190	117.819	1.095.840
De los cuales: Con incumplimientos / dudosos	989	2.444	3.417	2.106	5.079	14.035

El valor de las garantías recibidas asociadas a la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria se presenta a continuación, al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Valor de garantías recibidas- Construcción y promoción inmobiliaria	Miles de Euros	
	2018	2017
Valor de las garantías reales	85.451	97.651
Del que: garantiza riesgos dudosos	7.653	19.699
Valor de otras garantías	148	-
Del que: garantiza riesgos dudosos	-	-
Total valor de las garantías recibidas	85.599	97.651

El valor de las garantías financieras concedidas a operaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	2.282	2.406
Importe registrado en el pasivo del balance	256	806

El detalle de los activos recibidos en pago de deudas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2018		2017	
	Importe en libros bruto	Deterioro del valor acumulado	Importe en libros bruto	Deterioro del valor acumulado
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	35.950	(13.381)	21.212	(10.070)
Edificios y otras construcciones terminados	13.444	(3.690)	8.266	(3.394)
Vivienda	10.792	(2.753)	6.372	(2.648)
Resto	2.652	(937)	1.874	(746)
Edificios y otras construcciones en construcción	5.581	(3.436)	4.577	(2.905)
Vivienda	5.581	(3.436)	4.577	(2.905)
Resto	-	-	-	-
Terrenos	16.925	(6.255)	8.369	(3.771)
Suelo urbano consolidado	1.891	(971)	4.268	(1.964)
Resto de suelo	15.034	(5.284)	4.101	(1.807)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	10.648	(2.576)	10.745	(1.497)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	13.429	(3.540)	31.258	(6.553)
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas				
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Total	60.027	(19.497)	63.215	18.120

En cumplimiento de lo establecido por la Ley 8/2012, de 30 de octubre, sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Caja mantiene los activos inmobiliarios provenientes de la financiación a la construcción y promoción inmobiliaria en diversas sociedades de gestión de activos, cuyo detalle y porcentaje de participación se indica a continuación:

	% Participación	
	2018	2017
Gestión de inmuebles, viviendas y patrimonio, S.L. III	4,28%	4,28%
Gestión de inmuebles, viviendas y patrimonio, S.L. IV	4,08%	4,08%

El volumen acumulado al 31 de diciembre de 2018 de los activos entregados a dichas sociedades asciende a 26.767 miles de euros (26.701 miles de euros al 31 de diciembre de 2017). El saldo al 31 de diciembre de 2018 de los préstamos otorgados y capital aportado a dichas sociedades asciende 35.020 y 55 miles de euros, respectivamente (40.770 y 55 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017).

Estructura de financiación

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Caja no tiene necesidades de financiación que la obliguen a acudir a los mercados mayoristas. La gestión de la financiación, depende, en líneas generales, de las políticas conjuntas definidas por el Grupo de Cajas Rurales, no existiendo, al cierre del ejercicio 2018 y 2017, necesidades de financiación mayorista a largo plazo.

27. Cuentas de pérdidas y ganancias

Ingresos por intereses

El detalle de los saldos de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2017 y 2016, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Depósitos en entidades de crédito	116	330
Préstamos y anticipos - Clientela	45.282	45.596
Valores representativos de deuda	31.566	30.302
Activos dudosos	710	872
Otros rendimientos	830	1.405
	78.504	78.505

Gastos por intereses

El detalle de los saldos de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Depósitos de entidades de crédito	130	232
Depósitos de la clientela	1.466	3.543
Otras cargas	1.316	1.612
	2.912	5.387

Ingresos por dividendos

El detalle de los saldos de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Instrumentos de patrimonio clasificados como:		
Activos financieros disponibles para la venta	2.991	4.140

A continuación, se detallan los dividendos percibidos por las sociedades recogidas en el epígrafe Otros instrumentos de patrimonio de la cartera de Activos financieros disponibles para la venta a lo largo del ejercicio 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Corporación Alimentaria Peña Santa, S.A.	493	448
Banco Cooperativo Español, S.A	-	2.726
Seguros Generales Rural, S.A.	-	639
Rural Servicios Informáticos, S.C.	291	-
Grucajural Inversiones, S.L.	1.874	-
Otros	333	327
	2.991	4.140

Ingresos por comisiones

A continuación, se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2018 y 2017 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Ingresos por comisiones:		
Comisiones por riesgos contingentes	2.246	2.371
Comisiones por compromisos contingentes	344	333
Comisiones por servicios de cobros y pagos	7.733	7.355
Comisiones por servicios de valores	619	321
Comisiones de comercialización	8.772	8.772
Otras	1.653	1.825
	21.317	20.977
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	1.186	1.144

Gastos por comisiones

A continuación, se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2018 y 2017 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Gastos por comisiones:		
Comisiones cedidas por cobro o devolución de efectos	1	2
Comisiones cedidas por otros conceptos	374	452
Comisiones pagadas por operaciones con valores	5	15
Otras comisiones	963	906
	1.343	1.375

Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas y por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017, en función de las carteras de instrumentos financieros que los originan es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas		
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global / Activos financieros disponibles para la venta	1.880	22.657
Activos financieros a coste amortizado / Inversiones mantenidas hasta vencimiento	-	(2.969)
Otros		23
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas		
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(794)	
	1.086	19.711
Beneficios	2.115	22.683
Pérdidas	(1.029)	(2.972)
	1.086	19.711

Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Derivados de cobertura	21	(75)
Otros	181	211
	202	136
Beneficios	2.060	1.588
Pérdidas	(1.858)	(1.452)
	202	136

En el capítulo "Derivados de cobertura" se incluye los ajustes por valoración de los instrumentos de cobertura de valor razonable mantenidos por la Entidad durante los ejercicios 2018 y 2017. Por otra parte, el capítulo "Otros" incluye los ajustes de valoración a los elementos cubiertos, por dichos contratos designados como de cobertura de valor razonable.

Otros ingresos de explotación

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	1.186	1.144
Otros productos	1.035	816
	2.221	1.960

Otros gastos de explotación

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1.k)	1.382	3.214
Contribución al Fondo Único de Resolución (Nota 1.k)	563	462
Dotación obligatoria al fondo de la obra social (Nota 17)	2.946	2.804
Contribución al M.I.P. (Nota 1.g)	71	8.882
Otros gastos	755	198
	5.717	15.560

Gastos de administración - Gastos de personal

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Sueldos y salarios	20.740	19.912
Seguridad Social	5.161	4.907
Dotaciones a planes de prestación definida	107	119
Aportaciones a planes de aportación definida (Nota 2.p)	507	484
Otros gastos de personal	445	431
	26.960	25.853

Número medio de empleados

El número medio de empleados de la Caja en los ejercicios 2018 y 2017, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados	
	2018	2017
Personal Clave	4	4
Jefes	12	11
Administrativos	391	369
Subalternos y otros	2	2
	409	386

Distribución por género

La distribución funcional por género de los miembros del Consejo Rector y del Personal Clave de la Caja, así como de la plantilla de la Entidad, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	Distribución funcional por género					
	2018			2017		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Consejo Rector	4	9	13	4	9	13
Personal Clave	-	4	4	-	4	4
Jefes	2	10	12	2	9	11
Administrativos	200	221	421	186	218	404
Subalternos y otros	2	1	3	-	2	2
	208	245	453	192	242	434

Del total de la plantilla a 31 de diciembre de 2018, 9 tenían reconocido algún grado de discapacidad (9 a 31 de diciembre de 2017).

Compromisos con el personal

Asimismo, a continuación, se resumen los movimientos que han afectado en los ejercicios 2018 y 2017 a los importes registrados en los balances en relación con los compromisos post-empleo asumidos con los empleados actuales y anteriores de la Caja así como con otras retribuciones a largo plazo:

	Miles de Euros	
	Compromisos Post-empleo – Activos (Pasivos) Netos en Planes de Pensiones (Notas 2.p y 13)	Otras Retribuciones a Largo Plazo – Prejubilaciones (Nota 2.p y 16)
Saldos al 1 de enero de 2017	37	(1.021)
Importes registrados con contrapartida en la cuenta de resultados:		
Gastos de personal – Coste normal del ejercicio	(107)	-
(Pérdida)/Ganancia actuarial	(172)	(78)
Ingresos y Gastos por intereses (neto)	(1)	(1)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
Aportaciones realizadas	458	375
Rescates	-	-
Prestaciones pagadas	-	-
Reducción/liquidación	-	(105)
Utilización de fondos	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	215	(830)
Importes registrados con contrapartida en la cuenta de resultados:		
Gastos de personal – Coste normal del ejercicio	(95)	-
(Pérdida)/Ganancia actuarial	(25)	(62)
Ingresos y Gastos por intereses (neto)	2	-
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
Aportaciones realizadas	48	-
Rescates	-	-
Prestaciones pagadas	-	352
Reducción/liquidación	-	-
Utilización de fondos	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	145	(540)

La totalidad de los compromisos post-empleo de la Caja se encuentra instrumentada mediante planes nacionales.

Retribuciones en especie

De acuerdo con el Convenio Colectivo en vigor, la Caja registra en el capítulo “Gastos de Personal” de las cuentas de pérdidas y ganancias, determinadas retribuciones en especie a favor de sus empleados, cuyo importe para los ejercicios 2018 y 2017 se expresan a continuación:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Intereses subvencionados por anticipos y préstamos	28	21
Cesta de Navidad	69	66
Alquileres	50	55
Seguros de vida	27	30

La cuenta “Intereses subvencionados por anticipos y préstamos” de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye remuneraciones consistentes en la concesión de facilidades crediticias a los empleados por debajo de las condiciones de mercado. Su importe se calcula anualmente por la diferencia entre dichas condiciones de mercado y las pactadas con el empleado. Estas facilidades crediticias, recogidas en el Convenio Colectivo vigente y acuerdos con el personal, consisten básicamente en: anticipos reintegrables sin interés, por un importe máximo de nueve mensualidades y con un plazo máximo de devolución de noventa meses, atender necesidades varias, así como préstamos para la adquisición de la vivienda habitual a un tipo de interés anual igual al

coste de los pasivos medios de la Caja del año anterior, por una cuantía máxima de 210 miles de euros o el 80% del precio de adquisición o coste de construcción y con un plazo máximo de devolución de 35 años o edad de jubilación si la cuota de amortización mensual del préstamo supone más del 40% de los haberes mensuales pasivos del empleado a partir de la fecha de jubilación; en caso contrario, y siempre con el límite máximo de 35 años, el plazo de amortización se puede extender hasta 10 años adicionales desde dicha fecha.

Gastos de administración – Otros gastos de administración

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
De inmuebles, instalaciones y material	4.000	3.879
De informática	5.341	4.975
De comunicaciones	1.760	1.618
De publicidad y propaganda	1.687	1.291
De servicios administrativos subcontratados	1.688	1.792
De informes técnicos	551	623
De servicios y vigilancia y traslado de fondos	324	327
Otros gastos generales	7.724	7.495
	23.075	22.000

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Caja mantenía el siguiente compromiso relacionado con los Activos tangibles:

- La Caja es arrendataria en determinados inmuebles por los que ha devengado un gasto durante los ejercicios 2018 y 2017, 932 miles de euros y 914 miles de euros, respectivamente, en concepto de alquileres. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, dichos contratos de arrendamiento tenían una vida media residual de aproximadamente, 5 y 4 años, respectivamente.
- El valor presente de los pagos futuros mínimos en que incurrirá la Caja durante el período de obligado cumplimiento asciende a 31 de diciembre de 2018 a 669 miles de euros en el plazo de un año (740 miles de euros en el 2017), 2.816 miles de euros entre uno y cinco años (1.410 miles de euros en el 2017) y 2.658 miles de euros a más de cinco años (929 miles de euros en el ejercicio 2017).

El importe de los honorarios por los servicios de auditoría del ejercicio 2018 de la Entidad ha ascendido a un importe de 78 miles de euros (81 miles de euros en el ejercicio 2017). Adicionalmente, se han devengado honorarios por otros servicios prestados por la sociedad auditora en el ejercicio 2018 por importe de 6 miles de euros, que corresponde al Informe Anual de Protección de Activos de Clientes. En 2017 por este concepto y por el informe de procedimientos acordados de TLTRO se devengaron 10 miles de euros. Asimismo, no ha habido honorarios por otros servicios prestados por empresas vinculadas a la sociedad auditora en 2018 y 2017.

Amortización

A continuación, se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Amortización de los activos tangibles (Nota 11)	1.778	1.690
Amortización de los activos intangibles (Nota 12)	31	22
	1.809	1.712

Provisiones o (-) reversión de provisiones

A continuación, se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017.

	Miles de Euros	
	2018	2017
Provisiones por pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo (Nota 16)	62	183
Provisiones para compromisos y garantías concedidos (Nota 16)	(202)	222
Restantes provisiones (Nota 16)	5.715	18.492
	5.575	18.897

Deterioro del valor o (-) reversión del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación

A continuación, se presenta el detalle por categoría de instrumentos financieros al que corresponde la dotación neta del saldo registrado en este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017.

	Miles de Euros	
	2018	2017
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global/Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7 y 22)	375	(29)
Activos financieros a coste amortizado/Préstamos y partidas a cobrar (Nota 22)	3.136	4.403
	3.511	4.374

Las dotaciones netas de pérdidas por deterioro de Préstamos y partidas a cobrar recogen al 31 de diciembre de 2018 y 2017 un importe de 5.404 y 810 miles de euros, respectivamente, que corresponden a la parte de activos dados de baja de balance con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, se incluyen las recuperaciones de dotaciones realizadas en ejercicios anteriores sobre activos fallidos por importes de 1.455 y 1.009 miles de euros, respectivamente.

Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Activos tangibles (Nota 11)	-	-
Resto de activos (Nota 22)	(25)	43
	(25)	43

Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Ganancias (pérdidas) netas por venta de activos no corrientes en venta	(660)	1.462
Dotación por deterioro de activos no corrientes en venta (Nota 14)	(1.400)	(8.101)
	(2.060)	(6.639)

28. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores.

Disposición Adicional Tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

De acuerdo con la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, para la mejora del gobierno corporativo, que modifica la Disposición Adicional Tercera de 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, y considerando la Disposición Adicional Única de la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a efectos de cumplir con el deber de información requerido, se muestra a continuación la información sobre el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2018 y 2017:

	Días	
	2018	2017
Periodo medio de pago a proveedores	3	4
Ratio de operaciones pagadas	3	4
Ratio de operaciones pendientes de pago	6	5
	Importe (miles de euros)	
	2018	2017
Total pagos realizados	36.167	32.472
Total pagos pendientes	443	574

29. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 4 en relación con los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo Rector de la Caja y con el Personal Clave de la Dirección, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas distintas de las incluidas en la Nota 4:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Activo	3.521	855
Pasivo	4.679	2.949

A continuación se presentan los saldos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas distintas de las incluidas en la Nota 4:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Gastos		
Gastos por intereses	2	9
	2	9
Ingresos		
Ingresos por intereses	57	62
Ingresos por comisiones	18	12
	75	64

30. Informe anual del Servicio de atención al cliente

La Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, establecieron, con carácter obligatorio para todas las entidades de crédito, aseguradoras, sociedades gestoras y empresas de servicios de inversión, la implantación de un Departamento o Servicio de Atención al Cliente, así como, en su caso, la figura del Defensor del Cliente.

En desarrollo de dichas normas, 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, estableció la obligación de que cada entidad o Grupo apruebe un Reglamento para la Defensa del Cliente, en el que se regule la actividad del Departamento de Atención al Cliente y, en su caso, del Defensor del Cliente, así como las relaciones entre ambos.

En virtud de todo ello, la Caja aprobó el Reglamento para la Defensa del Cliente al objeto de regular el funcionamiento del Departamento o Servicio de Atención al Cliente, así como del Defensor del Cliente y con el espíritu de mejorar las relaciones de los clientes con la Caja, tratando de preservar su confianza al poner a disposición de éstos un instrumento que les permita solucionar, de forma sencilla, los posibles conflictos que de las mismas pudieran surgir, ofreciéndoles un nivel de protección adecuado.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 17 de la citada Orden, el titular del Servicio presenta, con carácter anual, en el Consejo Rector de la Caja, el correspondiente Informe Anual.

A continuación, se presenta un resumen del citado Informe Anual, correspondiente al ejercicio 2018, que será presentado, para su aprobación, al Consejo Rector de la Caja el 21 de marzo de 2019, así como del correspondiente al ejercicio 2017 que fue presentado para su aprobación al Consejo Rector de la Caja el 27 de marzo de 2018.

El número de quejas y reclamaciones recibidas en el Departamento de Atención al Cliente de Caja Rural de Asturias, Sociedad Cooperativa de Crédito durante el ejercicio 2018 ha sido de 631, de las que 527 no fueron admitidas a trámite (2.893 en el ejercicio 2017, de las que 2.736 no fueron admitidas a trámite).

De las 61 reclamaciones presentadas y admitidas a trámite, 17 fueron desestimadas, 43 han sido favorables a las pretensiones de los reclamantes, reconociéndoseles en total derechos económicos por importe de 7.742,74 euros y una está sin resolver. En el ejercicio 2017, de las 95 reclamaciones presentadas y admitidas a trámite, 32 fueron desestimadas, 63 fueron favorables a las prestaciones de los reclamantes, reconociéndoles en total derechos económicos por importe de 74.677,23 euros y una se encontraba pendiente de resolución.

Asimismo, durante el ejercicio 2018, no se han formalizado acuerdos con clientes relativos a la cláusula suelo por reclamación al servicio de atención al cliente (acuerdos formalizados durante el ejercicio 2017 que supusieron la devolución de 33.598 miles de euros).

Asimismo, en el citado informe no se ha establecido ninguna recomendación de aplicación para la Caja.

INFORME BANCARIO ANUAL

Información a 31 de diciembre de 2018 de Caja Rural de Asturias, Sociedad Cooperativa de Crédito para el cumplimiento de la Ley 10/2014 y de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo

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 de 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 y se derogan las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE (comúnmente conocida como CRD IV).

De conformidad con la citada normativa, las entidades de crédito remitirán al Banco de España y publicarán anualmente, especificando por países en donde estén establecidas, la siguiente información de cada ejercicio:

- a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad.
- b) Volumen de negocio.
- c) Número de empleados a tiempo completo.
- d) Resultado bruto antes de impuestos.
- e) Impuesto sobre el resultado.
- f) Subvenciones o ayudas públicas recibidas.

En virtud de lo anterior, a continuación se detalla la información requerida anteriormente mencionada:

a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad

Caja Rural de Asturias, Sociedad Cooperativa de Crédito (en adelante la Caja o la Entidad) se constituyó el 14 de febrero de 1963 y se encuentra inscrita en el Registro General de Cooperativas del Ministerio de Trabajo con el número 341 y en el Registro Especial de Cooperativas de Crédito de Banco de España con el número de codificación 3059.

Su objeto social es servir a las necesidades financieras de sus socios y terceros, mediante el ejercicio de las actividades

propias de las entidades de crédito. A tal fin, podrá realizar toda clase de operaciones activas, pasivas y de servicios permitidas a las otras entidades de crédito, las cuales, desarrolla preferentemente en el medio rural.

b) Volumen de negocio, número de empleados a tiempo completo, Resultado bruto antes de impuestos y Impuesto sobre el resultado

	Volumen de Negocio (miles de euros)	Nº empleados equivalentes a tiempo completo	Resultado bruto antes de impuestos	Impuesto sobre el resultado
España	96.484	409	33.519	4.059
TOTAL	96.484	409	33.519	4.059

A efectos de la presente información se ha considerado como volumen de negocio el margen bruto de la cuenta de resultados de 31 de diciembre 2018. Los datos de empleados equivalentes a tiempo completos han sido obtenidos a partir de la plantilla al cierre del ejercicio 2018.

El rendimiento de los activos de la Entidad, calculado como la división del Resultado neto del ejercicio sobre los Activos totales, al 31 de diciembre de 2018 asciende a 0,67%.

c) Subvenciones o ayudas públicas recibidas

El importe de las subvenciones o ayudas públicas recibidas por parte de Caja Rural de Asturias, Sociedad Cooperativa de Crédito durante el ejercicio 2018 no es significativo.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2018

Entorno macroeconómico

El producto interior bruto de España en 2018 ha crecido un 2,5% respecto a 2017. Se trata de una tasa 5 décimas menos que la de dicho año, cuando fue del 3%, lo que indica cierta ralentización de la economía, siendo el peor dato desde 2014, pero se han encadenado 20 trimestres consecutivos de subida.

En 2018 la cifra del PIB fue de 1.206.878 millones de euros con lo que España es la economía número 13 en el ranking de los 196 países de los que se publica el PIB. El valor absoluto del PIB en España creció 40.559 millones de euros respecto a 2017.

A pesar de esto, España ha vuelto a ser por cuarto año consecutivo el país de mayor crecimiento entre los principales países de la zona euro, distanciándose de manera definitiva de aquellos países que en principio se les consideraba en similar coyuntura, alcanzando en la actualidad el status de país principal en el futuro de la Unión Europea, junto con Alemania, Italia y Francia, una vez la salida inminente en el 2019 del Reino Unido por el famoso Brexit, todo ello a pesar de la inestable situación política con el problema catalán y un cambio de gobierno por moción de censura, sin apoyos suficientes posteriormente para reformas de calado o incluso aprobación de presupuestos, lo que provocará un adelanto de las elecciones en el año 2019, incidiendo en la incertidumbre económica y política en la que se ha desarrollado el año 2018.

Según el INE, el crecimiento del 2,5% logrado en el conjunto del año pasado se debe a una aportación de la demanda nacional de 2,9 puntos, similar a su contribución en 2017, en tanto que la demanda externa restó cuatro décimas al avance del PIB, cinco décimas por debajo del dato de 2017. El consumo de los hogares subió por quinto año consecutivo al incrementarse un 2,4% en 2018, una décima menos que en 2017, mientras que el gasto público registró un crecimiento anual del 2,3%, su mayor alza desde 2009. La inversión aceleró cuatro décimas su avance anual, hasta el 5,2%.

El Índice de Precios de Consumo (IPC) bajó un 0,4% el pasado diciembre en relación al mes anterior y recortó cinco décimas su tasa interanual, hasta el 1,2%, su menor nivel desde el pasado mes de abril, Estadística ha atribuido la caída de la tasa interanual del IPC de diciembre al descenso de los precios de los carburantes, del gasóleo para calefacción y de los servicios de alojamiento.

La inflación en la zona Euro durante el año 2018 siguió sin alcanzar el 2% (quedó en 1,57%) que el Banco Central Europeo considera adecuada, y objetivo, para un crecimiento estable en la eurozona, lo que hizo que continuasen las medidas expansivas de política monetaria de años anteriores con el mantenimiento de los tipos oficiales de intervención en el 0,00% (desde Marzo de 2016), lo que está provocando que sigan los tipos de intereses de rentabilidad negativa, en algunos productos y facilidades macroeconómicas, en especial el Euribor marcando dígitos negativos, si bien la mayoría de países de la zona están creciendo en cifras superiores al 1,5%, y un global del 1,8% del PIB.

La tasa de paro se situó al finalizar 2018 en el 14,45%, porcentaje 2,1 puntos inferior al de 2017 y su nivel más bajo en diez años, ha informado el Instituto Nacional de Estadística (INE).

Por su parte, el empleo creció en 2018 en 566.200 personas, casi un 3% respecto a 2017, logrando su quinto aumento anual consecutivo y el mayor desde 2006, cuando se generaron en España 686.200 puestos de trabajo. De esta forma, 2018 cerró con 19.564.600 ocupados y con 3.304.300 parados. En ambos casos, se vuelve así a los niveles de paro y ocupación que se registraban hace diez años.

Más de la mitad de la reducción del paro del pasado año vino por el sector servicios (cayó en 113.456 personas), aunque el desempleo bajó en todos los sectores. En términos relativos, la caída fue más intensa en construcción (-11,65%) y agricultura (-10,53%). Por edades, el paro disminuyó más entre los jóvenes menores de 25 años que entre el resto de la población. También bajó más el desempleo el año pasado entre los hombres (-8,39%) que entre las mujeres (-4,51%). De hecho, al acabar 2018 había medio millón más de paradas (1.865.053) que de parados (1.337.544).

El gasto público registró un crecimiento anual del 2,3%, su mayor alza desde 2009 y cerrará el 2018 en el 2,7%, por encima de los previsto e incumpliendo objetivos, siendo uno de los mayores países por déficit público de la Unión Europea.

El déficit comercial se situó en 30.593 millones de euros en los once primeros meses de 2018, lo que supone un incremento del 34,8% respecto al mismo periodo del año anterior.

Este incremento se produce a pesar de que las exportaciones crecieron un 3,4%, hasta los 263.857 millones, marcando un máximo histórico, pero por debajo del aumento del 6% de las importaciones, hasta los 294.450 millones de euros, también en máximos. La tasa de cobertura se situó en el 89,6%, frente al 91,8% del mismo periodo de 2017.

El saldo no energético arrojó un déficit de 7.646 millones de euros, más de doble que el déficit de 3.425 millones del periodo enero-noviembre del año anterior, mientras que el déficit energético se incrementó un 19,1%, hasta los 22.947 millones.

Durante el año 2018 no se han promulgado leyes con incidencia estructural en la economía, debido a la minoría en la que se encuentra el gobierno, teniendo problemas incluso para aprobar los presupuestos generales, teniendo que convocar nuevas elecciones.

Respecto al sector bancario durante el ejercicio 2018 no ha habido normativa que tuviera incidencia a efectos contables y situación económica de las entidades.

El sector bancario español en su conjunto supera ampliamente, tras las medidas de reforzamiento tomadas en años anteriores, los niveles mínimos de capitalización y solvencia requeridos, si bien el bajo margen de tipos de interés que presiona al ratio de eficiencia, augura procesos de concentración, previsiblemente incluso a niveles supranacionales.

Para el Ibex-35 el 2018 fue un año muy negativo cerrando en 8.539 puntos por 10.043 puntos en el 2017, lo que es indicativo de las bajas expectativas de la economía española e internacional, por las numerosas incertidumbres, Brexit, cambio de política económica de un nuevo gobierno, subida de impuestos, etc.

La economía asturiana ha seguido comportándose como en años anteriores, dentro de la media-baja autonómica, aunque es la única región del norte con una riqueza debajo de la media del país en los últimos años y sigue presentando una de las tasas de actividad más bajas de España a pesar del aumento del empleo, pero los pensionistas crecen anualmente a un ritmo mayor por el paulatino envejecimiento relativo de nuestra comunidad.

Con una población mayor de 16 años de 897.900 habitantes, en el Principado se encuentran activos 438,3 mil asturianos de los que 390,6 miles están ocupados, con lo que ha aumentado el número de trabajadores en casi 2 mil personas en comparación con el cierre de 2017.

La tasa de actividad entre los asturianos se ha situado a término de 2018 en el 51,1%, lo que implica que también en esta ocasión Asturias se ha situado a la cola por autonomías en una clasificación liderada por Baleares, con una tasa del 67,9% y un global para España del 58,7% la tasa más baja en 10 años.

En cuanto a la tasa de paro (EPA), se ha situado en el 12,09% para ambos sexos frente al 14,50% de España. Entre los hombres la tasa baja hasta el 11,6%, con 32 mil parados, mientras que entre las mujeres la tasa se eleva hasta el 14,2%, con 40 mil desempleadas.

Evolución de la actividad de la Caja

La actividad de la Caja se sigue desarrollando en un entorno caracterizados por bajos tipos de interés, dura competencia e incertidumbre legal y judicial que reflejan una animadversión contra el sector bancario, que afecta a todas la Entidades, incluida la nuestra.

La Caja tiene Ratio de Capital Total del 24,04%, muy por encima del requerido por el Banco de España a nuestra entidad (9,13%) y 11,005% incluyendo colchones, lo que indica que la Caja tiene suficiente fortaleza financiera para seguir creciendo y capacidad, si los hubiera, para afrontar los impactos negativos en la solvencia por la crisis si esta se recrudece o se mantiene en el tiempo o por cambios normativos adicionales, si bien estos, a corto plazo no se prevén.

El Ratio de Capital Nivel 1, que mide la calidad de los recursos propios principales, a finales del 2018 es también del 24,04%.

Respecto a la liquidez la Caja cuenta con diferentes alternativas para conseguir liquidez adicional si bien no ha tenido que recurrir a ellas durante el ejercicio 2018, teniendo una liquidez realmente elevada con un LCR del 907,29%, cuando el requerido para al cierre de 2018 era del 100%.

El número de oficinas a 31 de diciembre de 2018 se mantiene en 112, al no haberse producido ninguna apertura ni cierre.

Respecto al personal, a 31 de diciembre de 2018, la Caja cuenta con 438 personas, veintiuna más que al cierre del ejercicio 2017.

Principales magnitudes de la actividad y su evolución

Socios

El número de Socios al finalizar el año era de 121.496 socios, por los 122.114 socios que había al cerrar el año 2017, descenso provocado por depuración de la base de datos de socios no activos o fallecidos.

Activos

Los Activos totales alcanzaron los 4.383 millones de euros al cierre del ejercicio 2018, por los 4.232 millones del año 2017.

Los Activos Totales Medios gestionados en el ejercicio 2018 fueron de 4.299 millones de euros, por 4.262 millones durante el 2017, lo que representa un aumento del 6,63%.

Inversión

El crédito a la clientela ascendió a 2.246 millones de euros por 2.184 millones al cierre del ejercicio anterior, lo que se traduce en aumento del 2,87%.

La inversión dudosa a 31 de diciembre de 2018, era de 70 millones de euros que representaban un 3,05% sobre la inversión crediticia, por 91 millones y 4,09% a 31 de diciembre de 2017.

Recursos de clientes

Los depósitos tradicionales de Clientes, aumentaron un 6,42% pasando de 3.279 a 3.489 millones de euros a finales del ejercicio 2017.

Los Pasivos fuera de balance, representados por participaciones en Fondos de Inversión, derechos consolidados en Fondos de Pensiones y primas de Seguros de Jubilación y Ahorro, fueron de 409 millones de euros, por 375 millones de euros al cierre del 2017, lo que representa un aumento del 9,06%.

Resultados

El Margen de intereses ha experimentado un aumento del 3,38%, principalmente por la rebaja en el coste del pasivo, ya que los ingresos financieros han sido prácticamente idénticos.

El neto de comisiones cobradas y percibidas aumento en un 1,90%, los dividendos disminuyeron de 4,14 millones a 3 millones, pero la bajada del margen bruto era previsible ya que el 2017 reflejó el impacto del ejercicio de los resultados generados por las aportaciones de nuestras participaciones en Banco Cooperativo y Rural Seguros al Holding Grucajural Inversiones, S.L.U en el marco del "Mecanismo Institucional de Protección Cooperativo", SIP creado en el 2017, que tuvo un un impacto neto de 10,7 millones de euros en la cuentas del pasado ejercicio, sin este impacto el margen bruto hubiera aumentado en unos 3 millones de euros, un poco más que el margen financiero.

Los gastos de administración y generales han crecido un 4,60%, unido a lo anterior ha hecho que el ratio de eficiencia empeore como era previsible del 46,74% del 2017 hasta el 52,14%, destacable todavía teniendo en cuenta el escenario de estrechez de tipos que tenemos.

Las principales variaciones respecto al año anterior se han producido por la menor dotación de 13 millones para riesgos diversos ya que se está terminando el proceso de dotaciones legales por clausulas suelo, gastos de formalización, impuesto por actos jurídicos documentados y similares. Como vimos anteriormente la morosidad es muy reducida por lo que las dotaciones por insolvencias se mantienen en niveles bajos, este año 3,5 millones por 4,4 del año 2017.

El efecto combinado de estas variaciones, ha hecho que el resultado de las actividades de explotación haya aumentado en 5,2 millones, lo que unido a la menor pérdida procedente de activos adjudicados haya hecho que el resultado antes de impuestos haya aumentado de 23,7 millones a 33,5 millones de euros, un 41,3% más, tras aplicar el gasto por impuesto de sociedades, este año negativo y el año pasado por la operación del MIP, positivo, hace que el resultado final haya aumentado un 5,46%, pasando de 27,9 a 29,5 millones de euros.

Patrimonio neto y solvencia

El capital o Fondo de dotación se mantiene en torno a los 52-53 millones de euros.

Teniendo en cuenta la normativa del Banco de España sobre requerimientos de Recursos propios, la Caja a 31.12.18 tenía unos fondos propios computables de 416 millones euros, por 384 al cierre del ejercicio anterior, lo que descontando los requerimientos mínimos por riesgo de crédito y contraparte, riesgo operacional y colchones normativos conlleva un superávit de 245 millones de euros en recursos propios, por 238 millones de superávit a 31.12.17.

El ratio de capital total, indicador legal de la solvencia de la entidad, se sitúa en el 24,04%, mucho más del mínimo que nos exige el Banco de España (9,13%) en su decisión de capital sobre nuestra entidad, de ellos la gran mayoría son recursos de Capital Nivel 1 (Capital más Reservas), por lo que el Ratio de Capital Nivel 1 asciende al 24,04%.

Distribución de excedentes

Del resultado neto, por importe de 29.460 miles de euros, el Consejo Rector, propondrá a la Asamblea General de Socios, la siguiente distribución:

A Reservas Obligatorias	23.162 miles de euros
A Intereses de las Aportaciones	2.946 miles de euros
A Retornos Cooperativos	3.352 miles de euros

Gestión del Riesgo

En las Notas 20, 21, 22, 23, 24 y 25 de la memoria, que forma parte de las Cuentas Anuales, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio 2018, así como de los procedimientos y definiciones de los diferentes tipos de riesgo que afectan a la entidad (de crédito, de liquidez, de tipo de interés, de mercado y operacional).

Otras consideraciones

En cumplimiento de la normativa vigente, manifestamos que la Entidad no ha desarrollado directamente actividades de investigación y desarrollo, siendo en su caso beneficiaria de las realizadas por la Entidades relacionadas con la Asociación Española de Cajas Rurales y el Banco Cooperativo, ni realizado transacciones con aportaciones al capital propio, así como tampoco ha usado instrumentos financieros distintos a los indicados en la memoria.

Asimismo, declaramos, en relación a las políticas de medio ambiente y de personal, que toda la información relevante queda oportunamente reflejada en la memoria de las cuentas anuales de la Caja.

Perspectivas

La situación política de incertidumbre tanto en España como en Europa, marcará la agenda económica del año 2019, donde nuevamente no se prevén grandes cambios, al menos durante en el primer semestre, esperando a nuevo periodo electoral.

El 2019 se prevé positivo en lo que a crecimiento económico se refiere, pero con menor dinamismo que años anteriores a la espera de que pase la incertidumbre normal por las políticas económicas del nuevo gobierno que surja, que dependerá su agenda económica de los apoyos y socios con que cuente el partido llamado a formar gobierno.

El Gobierno estima que el PIB español crecerá un 2,3% año, y esto se reflejará positivamente en la evolución del empleo. De hecho, prevé que a finales de 2019 la tasa de paro se podría situar en torno al 11% y, además, España contaría con 20 millones de ocupados.

La economía española continuará en 2019 inmersa en la fase expansiva iniciada hace ya seis años, aunque registrando una nueva moderación de su ritmo de crecimiento, hasta el 2,3 %, comparado con el 2,5% del 2018. La desaceleración que se espera responde en gran medida al contexto internacional más débil. Pese a todo, la economía española ha mostrado, en los últimos trimestres, una resistencia significativa, desacelerándose en menor medida que la UEM.

La prolongación de la fase alcista actual en 2019 continuará descansando en la expansión de la demanda interna. Esta se sustentaría en: unas condiciones financieras que se espera que sigan siendo relativamente favorables, la mejora en la posición patrimonial de las familias y de las empresas, las ganancias de competitividad observadas a lo largo de la recupe-

ración y la fortaleza del proceso de creación de empleo. Este último se ralentizaría este año, en parte por el menor avance de la actividad, pero también como consecuencia del aumento en más de un 22 % del salario mínimo interprofesional. En todo caso, según las proyecciones del Banco de España, el crecimiento del número de ocupados se situaría en torno al 1,6 % anual en 2019, lo que permitirá reducciones adicionales de la tasa de paro, hasta el entorno del 14 % a finales de 2019.

Con todo, la reciente moderación del crecimiento mundial, que está siendo particularmente acusada en la UEM, la progresiva normalización de las condiciones monetarias y financieras, y los propios límites al crecimiento de la demanda interna, como, por ejemplo, los que se derivarían de los actuales niveles de la tasa de ahorro de los hogares, explicarían una atenuación progresiva del crecimiento económico de nuestro país durante los próximos años.

Por lo que se refiere a los precios de consumo, los últimos datos de noviembre y diciembre han sorprendido a la baja, en gran medida, pero no exclusivamente, por el comportamiento de los precios de la energía, pero la trayectoria contrapuesta de los componentes energético y subyacente determinará la evolución de los precios en los próximos años, que, en términos del indicador general, mostrarán una desaceleración en 2019 pero estará en torno al 1,5%.

El informe de proyecciones publicado en diciembre incluye una previsión del déficit de las Administraciones Públicas (AAPP) españolas para 2019, coherente con la evolución macroeconómica que se estimaba en el 2%, pero es de prever que esta cifra sea mucho mayor teniendo en cuenta los Reales Decretos sociales aprobados y las nuevas medidas que se pudieran tomar por el nuevo gobierno, en todo caso la Unión Europea espera que España salga de vigilancia por déficit excesivo en Mayo de 2019, si bien estará atenta a lo que puedas pasar con el nuevo gobierno y sus medidas.

En el contexto internacional algunos de los elementos que ya han afectado negativamente a la actividad en los últimos trimestres podrían ejercer efectos aún más desfavorables en el futuro. Este es el caso, por ejemplo, de la posible adopción de medidas proteccionistas adicionales por parte de algunos países y de las potenciales respuestas a las mismas por parte de otras economías. No cabe descartar tampoco nuevas tensiones ligadas a los cambios en la política monetaria en Estados Unidos, especialmente sobre aquellas economías con un elevado endeudamiento en dólares y, en general, sobre los mercados financieros internacionales. Asimismo, las condiciones finales de la salida del Reino Unido de la UE continúan siendo altamente inciertas, con posibles efectos adversos sobre el área del euro, donde además persiste la incertidumbre respecto a la política fiscal de determinados países.

Todos estos elementos podrían contribuir a acentuar la tendencia a la desaceleración del comercio y la actividad mundiales que ya está en marcha.

En España, esta desaceleración se ha traducido ya en un cierto deterioro del superávit por cuenta corriente de la economía española. La compatibilización del buen comportamiento de la demanda interna con el mantenimiento de un superávit exterior ha sido, sin duda, uno de los rasgos más positivos del actual ciclo expansivo, frente a otros anteriores. Sin embargo, algunos de los factores que favorecieron el buen comportamiento del saldo exterior han tendido a perder fuerza recientemente, como es el caso del repunte de la factura energética observado durante gran parte de 2018 por el aumento de los precios del petróleo o la menor fortaleza de los flujos turísticos procedentes del resto del mundo.

En un futuro, una mayor persistencia de la moderación de la actividad recientemente observada a escala global, y singularmente en el área del euro, o un hipotético aumento de los costes de financiación de nuestra deuda externa suponen riesgos para la evolución del saldo exterior. Al mismo tiempo, la necesidad de reducir el todavía elevado endeudamiento exterior hace que sea esencial que la economía española continúe acumulando excedentes exteriores de manera sostenida. Por esta razón, no deben retrasarse los esfuerzos para seguir mejorando la posición presupuestaria de las AAPP españolas y para introducir las reformas que permitan apuntalar la confianza de los distintos agentes de la economía y aumentar el potencial decrecimiento. Estas dos condiciones son esenciales para corregir los desequilibrios existentes y mantener el crecimiento económico y la generación de empleo.

Finalmente, en lo relativo al sector bancario, a pesar de los avances logrados en los últimos años, este sigue enfrentándose a retos de compartidos con otros sistemas financieros europeos.

En primer lugar, la banca española debe acelerar la venta de sus activos improductivos. Estos lastran no solo su rentabilidad, sino también su capacidad de asignar recursos a aquellas actividades económicas que más contribuyen al crecimiento.

En segundo lugar, las entidades bancarias deben fortalecer su capital y los pasivos susceptibles de ser empleados en caso de necesidad de recapitalización interna para afrontar en óptimas condiciones los retos regulatorios todavía pendientes, en especial en materia de resolución.

En tercer lugar, el sector financiero debe realizar un particular esfuerzo para mejorar su reputación e introducir medidas que mitiguen el riesgo de comisión de conductas inapropiadas.

En cuarto lugar, las entidades deben afrontar el reto de aumentar su rentabilidad, si bien no puede ser a costa de una indebida relajación de los estándares de concesión de crédito.

Por último, y claramente no por ello menos importante, el nuevo entorno tecnológico, si bien representa un gran reto para el sector (en particular, por la aparición de nuevos competidores y servicios), supone también una oportunidad que las entidades españolas deben aprovechar.

Caja Rural de Asturias prevé continuar con un crecimiento rentable como hasta el momento, siendo ya la única entidad financiera de ámbito de actuación 100% asturiana, priorizando la financiación a nuestros clientes tradicionales, intentando aumentar la base de socios y clientes, facilitando el crédito a aquellos proyectos que tengan garantías y viabilidad suficientes. En particular, continuaremos como siempre velando por el desarrollo y progreso económico de nuestro entorno más cercano, ampliando nuestra red comercial en el territorio asturiano, y en especial, mejorando en los medios y servicios prestados al sector agrario, socios, empresas y familias, base fundamental de nuestra actividad.

Respecto a la captación o aumento del pasivo, haremos valer nuestra fortaleza financiera y solvencia así como la cercanía a la realidad y gente de Asturias para que los asturianos nos depositen sus ahorros con la máxima confianza, primando la seguridad a la rentabilidad, ya que es de esperar que durante el 2019 el precio de los pasivos se mantengan bajos.

En el caso del activo, la situación económica puede permitir que vayamos recuperando la concesión crediticia, si bien nunca hemos dejado o dejaremos de financiar cualquier proyecto que presente garantías suficientes de recuperación, no existiendo en nuestra entidad ninguna restricción al crédito, sino todo lo contrario.

Las previsiones presupuestarias, para el ejercicio 2019, son de crecer entorno al 2%, esperando aumentar proporcionalmente más la captación del activo, más que en el año anterior, incidiendo la labor comercial en otros productos bancarios con unos resultados previstos mayores a los de presente ejercicio, siempre esperando que no haya cambios normativos no previstos durante el ejercicio que pudieran afectar a la cuenta de resultados.

Asociación

El Consejo Rector seguirá impulsando, durante el ejercicio 2019, la integración y colaboración con la demás Cajas Rurales, Banco Cooperativo Español y Asociación Española de Cajas Rurales, como medios para potenciar y mejorar los Servicios Financieros que podemos proporcionar a nuestros Socios y Clientes, mas ahora tras la reciente creación del Holding Grujural Inversiones, S.L.U en el marco del "Mecanismo Institucional de Protección Cooperativo", que obliga a un mayor autocontrol entre todas las Entidades de la Asociación.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2018

Reunidos los Miembros del Consejo Rector de Caja Rural de Asturias, Sociedad Cooperativa de Crédito, en Oviedo a 21 de marzo de 2019 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, proceden a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2018, las cuales vienen constituidas por los documentos que preceden a este escrito, firmadas, a efectos de identificación, por el Secretario del Consejo Rector.

D. José María Quirós Rodríguez
Presidente

D. José Manuel Riestra Rodríguez
Vicepresidente

Dª. María José Bastián Pérez
Secretaria, Consejera

D. José Ramón Fernández Martínez
Vicesecretario, Consejero

Dª. María Olga Castro Pérez
Vocal

D. José Ángel Díaz Miranda
Vocal

Dª. Marta María Cernuda Álvarez
Vocal

D. Jorge García Álvarez
Vocal

Dª. María Teresa Díaz López
Vocal

D. Javier Robledo García
Vocal

D. Alberto Gómez Diéguez
Vocal

D. José María García Gayol
Vocal

D. Armando Carlos Barrio Acebal
Vocal

DILIGENCIA: Para hacer constar que las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio 2018, formulados por el Consejo Rector en su sesión del día 21 de marzo de 2019 son los que se adjuntan rubricados por el Secretario de dicho Consejo. Asimismo, se da fe de la legitimidad de las firmas de la totalidad de los Miembros del Consejo Rector de la Caja recogidas en este documento.



D^a. María José Bastián Pérez
Secretaria

Oficinas de Caja Rural de Asturias

AMIEVA

Ctra. N-625, Km 144,5 (Santillán) - 33558
Tel. 985 94 46 20 - Fax 985 20 94 45

ARRIONDAS

Pz. Venancio Pando, 7 - 33540
Tel. 985 84 03 45 - Fax 985 20 94 29

AVILÉS O.P.

C/ López Ocaña, 1 y 3 - 33400
Tel. 985 56 04 92 - Fax 985 20 94 24

AVILÉS - AGENCIA URBANA, 1

C/ Juan XXIII, 30 - 33401
Tel. 985 52 05 21 - Fax 985 20 94 67

AVILÉS - AGENCIA URBANA, 2

Avda. de Alemania, 11 - 33401
Tel. 985 56 34 24 - Fax 985 20 94 72

AVILÉS - AGENCIA URBANA, 3

Llano Ponte, 45 - 47 - 33401
Tel. 985 54 90 10 - Fax 985 20 94 84

AVILÉS - AGENCIA URBANA, 4

C/ Doctor Marañón, 12 - 33402
Tel. 985 12 98 10 - Fax 985 20 94 95

BELMONTE

Avda. del Parque, 5 - 33830
Tel. 985 76 20 31 - Fax 985 20 94 06

BENIA DE ONÍS

Carretera General, s/n - 33556
Tel. 985 84 42 83 - Fax 985 20 94 44

BIMENES

Carretera Gral., s/n (San Julián) - 33527
Tel. 985 70 00 34 - Fax 985 20 94 56

BOAL

Avda. de Asturias, s/n - 33720
Tel. 985 62 02 53 - Fax 985 20 94 33

CABRANES

C/ de Gutiérrez de Hevia, 1 (Santa Eulalia) - 33310
Tel. 985 89 80 40 - Fax 985 20 94 46

CADAVEDO

Carretera General, s/n - 33788
Tel. 985 64 51 95 - Fax 985 20 94 75

CAMPO DE CASO

Pz. del Ayuntamiento, s/n - 33990
Tel. 985 60 80 50 - Fax 985 20 94 51

CANCIONES

Res. Álvarez, 1 - Ctra. AS-17 - 33470
Tel. 985 50 53 59 - Fax 985 20 94 54

CANDAMO

Plaza Fumayor, 224 (San Román) - 33828
Tel. 985 82 81 00 - Fax 985 20 94 49

CANDÁS

Escalinata Jesús G. Prendes, 4 - 33430
Tel. 985 87 13 11 - Fax 985 20 94 36

CANGAS DEL NARCEA

C/ Uría, 68 - 33800
Tel. 985 81 09 60 - Fax 985 20 94 03

CANGAS DE ONÍS

Avda. de Covadonga, 35 - 33550
Tel. 985 84 80 22 - Fax 985 20 94 26

CASTROPOL

C/ Castillo Fiel, 1 - 33760
Tel. 985 63 51 26 - Fax 985 20 93 66

COLLOTO (OVIEDO)

Camino Real, 50 - 33010
Tel. 985 98 60 21 - Fax 985 20 94 98

COLOMBRES

La Calle, 2 - 33590
Tel. 985 41 21 13 - Fax 985 20 93 16

COLUNGA

Avda. de Asturias, 2 - 33320
Tel. 985 85 62 06 - Fax 985 20 93 18

DEGAÑA

Ctra. General Leitariegos - Ibias - 33812
Tel. 985 81 87 25 - Fax 985 20 94 57

EL BERRÓN

Avda. de Oviedo, 22 - 33186
Tel. 985 74 23 08 - Fax 985 20 94 78

EL ENTREGO

C/ Saturnino Menéndez, 10 - 33940
Tel. 985 65 43 84 - Fax 985 20 94 63

FIGUERAS

Avda. José Trenor, 27 - 33794
Tel. 985 63 63 63 - Fax 985 20 94 61

GIJÓN O.P.

Donato Argüelles, 3 - 33206
Tel. 985 17 47 25 - Fax 985 20 94 96

GIJÓN - AGENCIA URBANA, 1

Avda. Príncipe de Asturias, 33 - 33213
Tel. 985 30 92 71 - Fax 985 77 40 64

GIJÓN - AGENCIA URBANA, 2

C/ Velázquez, 7 - 33211
Tel. 985 99 15 09 - Fax 985 77 40 63

GIJÓN - AGENCIA URBANA, 3

C/ Ezcurdia, 71 - 33203
Tel. 985 19 65 97 - Fax 985 77 40 62

GIJÓN - AGENCIA URBANA, 4

Avda. del Llano, 12 - 33205
Tel. 985 38 17 13 - Fax 985 77 40 61

GIJÓN - AGENCIA URBANA, 5

C/ Brasil, 24 - 33213
Tel. 985 30 93 40 - Fax 985 77 40 60

GIJÓN - AGENCIA URBANA, 6

C/ Manuel Llana, 35 - 33208
Tel. 985 16 16 08 - Fax 985 77 40 57

GIJÓN - AGENCIA URBANA, 7

C/ Corín Tellado, 29 - 33204
Tel. 985 19 60 65 - Fax 985 77 40 56

GIJÓN - AGENCIA URBANA, 8

C/ Avilés 26 - Esq. Avda. Portugal - 33207
Tel. 985 17 58 50 - Fax 985 77 40 55

GIJÓN - AGENCIA URBANA, 9

C/ Extremadura, 15 - Esq. C. Roncal - 33210
Tel. 985 99 04 64 - Fax 985 77 40 54

GIJÓN - AGENCIA URBANA, 10

C/ Magnus Blikstad, 63 - 33207
Tel. 985 17 47 63 - Fax 985 77 40 52

GIJÓN - AGENCIA URBANA, 11

C/ Menéndez Pelayo, 1 - 33202
Tel. 985 19 57 50 - Fax 985 77 40 51

GRADO

C/ Valentín Andrés, 8 - 33820
Tel. 985 75 02 81 - Fax 985 20 93 60

GRANDAS DE SALIME

Avenida de la Costa, 6 - 33730
Tel. 985 62 70 76 - Fax 985 20 94 58

INFUESTO

C/ Covadonga, 26 - 33530
Tel. 985 71 01 46 - Fax 985 20 93 19

LA CARIDAD (EL FRANCO)

Pz. de España, s/n - 33750
Tel. 985 47 80 94 - Fax 985 20 94 28

LA FELGUERA

C/ Gregorio Aurre, 21 - 33930
Tel. 985 69 93 54 - Fax 985 20 94 74

LA FELGUERA - AGENCIA URBANA, 1

Ing. Fernando Casariego, 16 - 33930
Tel. 985 67 83 33 - Fax 985 20 94 92

LAS REGUERAS

C/ Santullano, 3 - 33190
Tel. 985 79 91 61 - Fax 985 20 94 47

LAS VEGAS - CORVERA

Avda. Principado, 42 - 33404
Tel. 985 51 53 12 - Fax 985 20 94 89

LLANES

Avda. de Méjico, 2 - 33500
Tel. 985 40 12 45 - Fax 985 20 94 55

LUANCO (GOZÓN)

Pz. del Ayuntamiento, s/n - 33440
Tel. 985 88 09 29 - Fax 985 20 94 04

LUARCA

C/ Párroco Camino, 11 - 33700
Tel. 985 64 07 27 - Fax 985 20 93 63

LUGO DE LLANERA

C/ San Isidro, 7 Bajo. Esq. Naranjo de Bulnes - 33690
Tel. 985 77 12 15 - Fax 985 20 94 73

LUGONES

Avda. de Oviedo, 52 - 33420
Tel. 985 26 74 08 - Fax 985 20 94 77

MIERES

C/ Carreño Miranda, 22 y 24 - 33600
Tel. 985 46 86 22 - Fax 985 20 94 53

MIERES - AGENCIA URBANA, 1

Valeriano Miranda, 41 - 33600
Tel. 985 45 19 08 - Fax 985 20 94 86

MOREDA (ALLER)

C/ Conde Guadalhorce, 11 - 33670
Tel. 985 48 07 00 - Fax 985 20 94 34

NAVA

C/ La Vega, 7 - 33520
Tel. 985 71 60 12 - Fax 985 20 94 02

NAVELGAS

Avda. General Fdez. Capalleja, 1 - 33873
Tel. 985 80 60 71 - Fax 985 20 93 64

NAVIA

C/ Mariano Luiña, 14 - 33710
Tel. 985 63 06 76 - Fax 985 20 94 27

NOREÑA

Avda. Flórez Estrada, 8 - 33180
Tel. 985 74 36 33 - Fax 985 20 94 91

OVIEDO - O.P.

C/ Melquiades Álvarez, 7 - 33002
Tel. 985 22 33 27 - Fax 985 20 93 15

OVIEDO-AGENCIA URBANA, 1

C/ Juan Benito Argüelles, 1 - 33004
Tel. 985 24 08 50 - Fax 985 20 94 25

OVIEDO - AGENCIA URBANA, 2

C/ Muñoz Degraín, 2 - 33007
Tel. 985 27 43 90 - Fax 985 20 94 64

OVIEDO - AGENCIA URBANA, 3

C/ Vázquez de Mella, 59 - 33012
Tel. 985 27 42 03 - Fax 985 20 94 65

OVIEDO - AGENCIA URBANA, 4

C/ Joaquín Costa, 21 - 33011
Tel. 985 11 13 82 - Fax 985 20 94 66

OVIEDO - AGENCIA URBANA, 5

C/ Tito Bustillo, 1 - 33012
Tel. 985 29 73 51 - Fax 985 20 94 68

OVIEDO - AGENCIA URBANA, 6

C/ Valentín Masip, 42 - 33013
Tel. 985 25 37 72 - Fax 985 20 94 69

OVIEDO - AGENCIA URBANA, 7

C/ Darío de Regoyos, 12 - 33010
Tel. 985 20 42 82 - Fax 985 20 94 70

OVIEDO - AGENCIA URBANA, 8

C/ Fernando Vela, 11 - 33001
Tel. 985 11 13 58 - Fax 985 20 94 71

OVIEDO - AGENCIA URBANA, 9

C/ Benjamín Ortiz, 2 - 33011
Tel. 985 29 51 03 - Fax 985 20 94 76

OVIEDO - AGENCIA URBANA, 10

Avda. del Cristo, 38 - 33006
Tel. 985 27 78 35 - Fax 985 20 94 79

OVIEDO - AGENCIA URBANA, 11

Pza. 4 Caños, 5 - La Corredoria - 33011
Tel. 985 29 21 06 - Fax 985 20 94 81

OVIEDO - AGENCIA URBANA, 12

C/ José M. Martínez Cachero, 2 - 33013
Tel. 985 27 48 10 - Fax 985 20 94 82

OVIEDO - AGENCIA URBANA, 13

C/ La Tenderina, 117 - 33010
Tel. 985 21 08 18 - Fax 985 20 94 83

OVIEDO - AGENCIA URBANA, 14

C/ Fuertes Acevedo, 71 - 33006
Tel. 985 23 59 79 - Fax 985 20 94 85

OVIEDO - AGENCIA URBANA, 15

Avda. de Torrelavega, 59 - 33010
Tel. 985 22 81 10 - Fax 985 20 94 87

OVIEDO - AGENCIA URBANA, 16

C/ Fray Ceferino, 52 - 33011
Tel. 985 11 05 08 - Fax 985 20 94 88

OVIEDO - AGENCIA URBANA, 17

C/ San Lázaro, 3 - 33008
Tel. 985 20 14 60 - Fax 985 20 94 90

OVIEDO - AGENCIA URBANA, 18

Tenderina Baja, 209 - 33010
Tel. 985 11 90 51 - Fax 985 20 94 93

OVIEDO - AGENCIA URBANA, 19

C/ Rosal, 13 - 33009
Tel. 985 77 40 71 - Fax 985 20 94 97

OVIEDO - AGENCIA URBANA, 20

C/ Carreño, 7 - La Florida - 33012
Tel. 985 96 41 45 - Fax 985 77 40 59

OVIEDO - AGENCIA URBANA, 21

C/ Doctor Alfredo Martínez Esq. Pz. América - 33005
Tel. 985 96 57 46 - Fax 985 77 40 53

PIEDRAS BLANCAS (CASTRILLÓN)

C/ Ramiro I, 16 - 33450
Tel. 985 50 74 69 - Fax 985 20 94 62

POLA DE ALLANDE

Avda. de Galicia, s/n - 33880
Tel. 985 80 72 08 - Fax 985 20 94 35

POLA DE LAVIANA

C/ Leopoldo Alas Clarín, 4 - 33980
Tel. 985 60 05 87 - Fax 985 20 94 30

POLA DE LENA

Avda. de la Constitución, 16 - 33630
Tel. 985 49 09 32 - Fax 985 20 94 31

POLA SIERO

C/ Ildefonso Sánchez del Río, 22 - 33510
Tel. 985 72 02 00 - Fax 985 20 93 20

POLA SIERO - AGENCIA URBANA, 1

C/ Valeriano León, 15 - 33510
Tel. 985 72 01 69 - Fax 985 20 94 80

POSADA DE LLANERA

Avda. de San Cucao, 7 - 33424
Tel. 985 77 02 12 - Fax 985 20 94 37

POSADA DE LLANES

Pza. Parres Piñera, Bajo, 1 - 33594
Tel. 985 40 70 74 - Fax 985 20 93 17

PRAVIA

Pz. María Cristina, 2 - 33120
Tel. 985 82 10 02 - Fax 985 20 94 05

RIBADESELLA

C/ Comercio, s/n - Esq. Ramón Soto - 33560
Tel. 985 86 06 22 - Fax 985 20 93 68

RIOSECO

Ctra. General, 29 - Sobrescobio - 33993
Tel. 985 60 97 10 - Fax 985 20 94 94

SALAS

C/ La Vega, 2 - 33860
Tel. 985 83 02 87 - Fax 985 20 93 61

SAMA DE LANGREO

Avda. de la Constitución, 23 - 33900
Tel. 985 69 37 93 - Fax 985 20 94 43

SAN ANTOIN DE IBIAS

Pza. General Latorre, s/n - 33810
Tel. 985 81 61 92 - Fax 985 20 94 59

SAN CLAUDIO (OVIEDO)

Pza. San Roque, 1 - 33191
Tel. 985 78 18 53 - Fax 985 77 40 58

SAN MARTIN DE OSCOS

La Plaza, s/n - Edificio San Martín - 33777
Tel. 985 62 60 22 - Fax 985 20 94 39

SAN TIRSO DE ABRES

Avda. de Galicia, s/n - 33774
Tel. 985 63 40 11 - Fax 985 20 94 41

SANTA EULALIA DE MORCÍN

Avda. Pumarán, 14 - 33162
Tel. 985 78 31 75 - Fax 985 20 94 38

SANTA EULALIA DE OSCOS

Pza. de Sargadelos, s/n - 33776
Tel. 985 62 60 67 - Fax 985 20 94 40

SARIEGO

Pza. de Vega, 44 - 33518
Tel. 985 74 83 01 - Fax 985 20 94 42

SOTO DE LUIÑA

Carretera General, s/n - 33156
Tel. 985 59 61 25 - Fax 985 20 94 32

SOTO DE RIBERA

C/ La Rampa, 4 - 33172
Tel. 985 79 67 00 - Fax 985 20 94 50

TAPIA DE CASARIEGO

C/ Maleguas, s/n - 33740
Tel. 985 62 81 97 - Fax 985 20 93 65

TARAMUNDI

Finca Vadrín, s/n - 33775
Tel. 985 64 67 93 - Fax 985 20 94 52

TEVERGA

C/ Dtor. García Miranda, 4 (San Martín) - 33111
Tel. 985 76 42 65 - Fax 985 20 93 21

TINEO

C/ Conde Campomanes, 25 - 33870
Tel. 985 80 14 80 - Fax 985 20 94 07

TREVIAS

Carretera General, 45 - 33780
Tel. 985 64 71 24 - Fax 985 20 93 62

VEGADEO

C/ Palacio, 10 - 33770
Tel. 985 63 42 84 - Fax 985 20 93 67

VILLANUEVA DE OSCOS

C/ El Colegio, s/n - 33777
Tel. 985 62 60 94 - Fax 985 20 94 60

VILLAVICIOSA

C/ Cervantes, 4 - 33300
Tel. 985 89 16 00 - Fax 985 20 93 69

VILLAYÓN

C/ La Plaza, 14 - 33717
Tel. 985 62 50 66 - Fax 985 20 94 48

