

Cecabank, S.A.

Informe de auditoría, Cuentas  
Anuales individuales e informe  
de gestión correspondientes al  
ejercicio anual 2018



Cuentas Anuales 2018

# Informe de auditoría

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Cecabank, S.A.:

### Informe sobre las cuentas anuales

---

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Cecabank, S.A. (la "Entidad" o el "Banco"), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado 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 Cecabank, S.A. 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 1.2 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.

### Clasificación y valoración de instrumentos financieros

#### Descripción

Los criterios a aplicar en la valoración de los instrumentos financieros del Banco vienen determinados por su clasificación en las diferentes carteras existentes en la normativa aplicable (véanse Notas 2.2 y 2.3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas).

Tal y como se indica en la Nota 21 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, el Banco mantiene instrumentos financieros, clasificados jerárquicamente como Nivel 2, al no contar con un precio cotizado en un mercado activo, por lo que la determinación de su valor razonable se realiza mediante técnicas de valoración que pueden tomar en consideración, entre otros aspectos, datos del mercado observables directa o indirectamente, así como el uso de complejos métodos de valoración. Asimismo, cambios en las circunstancias consideradas, eventos de mercado o cambios en la regulación y normativa contable pueden impactar de forma significativa en la valoración de los mismos.

Por ello, hemos considerado una cuestión clave en nuestra auditoría la valoración de los instrumentos financieros contabilizados a valor razonable que se encuentran clasificados jerárquicamente por el Banco, a efectos de valoración, como Nivel 2. En dicha consideración hemos tenido en cuenta, adicionalmente, la elevada representatividad de los mismos sobre el total del activo del Banco al 31 de diciembre de 2018.

#### Procedimientos aplicados en la auditoría

Para dar respuesta a esta cuestión clave, nuestro trabajo ha incluido la ejecución de procedimientos de auditoría para evaluar la eficacia operativa de los controles relevantes establecidos por el Banco en este área, así como la realización de procedimientos sustantivos, contando con la involucración de nuestros especialistas internos para la valoración de los citados instrumentos financieros.

Hemos realizado, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría: (i) análisis de la metodología empleada por el Banco para su valoración, verificando, según la naturaleza del instrumento, su alineamiento con la normativa contable, (ii) evaluación de la integridad de los datos mediante la obtención de confirmaciones de una muestra de terceros, de la posición mantenida por el Banco en estos instrumentos financieros, (iii) evaluación de su adecuada clasificación contable y jerárquica a efectos de valoración, mediante el análisis selectivo de las características del instrumento financiero correspondiente; y (iv) réplica de los cálculos efectuados por el Banco para verificar la corrección de las valoraciones realizadas.

Asimismo, hemos evaluado si los desgloses de información incluidos en la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en relación con los instrumentos financieros, resultan conformes con los requeridos por el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.



## Operativa de custodia y depositaria de valores de terceros

### Descripción

Tal y como se indica en la Nota 13.1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, el Banco tiene adquiridos los derechos derivados de determinados negocios de depositaria y custodia de valores confiados por terceros. Al 31 de diciembre de 2018 el volumen de los instrumentos financieros que el Banco gestiona, como consecuencia de los contratos en vigor por dichos servicios, asciende a 133.315 millones de euros, que se encuentran registrados, de acuerdo con la normativa aplicable, fuera del balance del Banco y desglosados en la Nota 27.3 de la memoria adjunta, en el capítulo "Operaciones por cuenta de terceros - Instrumentos financieros confiados por terceros".

Durante el ejercicio 2018 los ingresos obtenidos por el Banco por esta operativa son los más significativos de la cifra de ingresos por comisiones registrada por el Banco (véase Nota 31). Asimismo, dado que es una operativa no exenta de riesgo operacional, los Administradores del Banco consideraron, en el momento de inicio de dicha operativa, la necesidad de constituir una provisión para cubrir el citado riesgo, que se encuentra registrada en el epígrafe "Provisiones-Otras provisiones" del balance de las cuentas anuales consolidadas adjuntas (véase Nota 16.2 de la memoria adjunta).

Por todo lo anterior, las implicaciones y efectos de esta operativa en las cuentas anuales del Banco, tomados en su conjunto, han sido considerados una cuestión clave en nuestra auditoría.

### Procedimientos aplicados en la auditoría

Para dar respuesta a esta cuestión clave, nuestro trabajo ha incluido la ejecución de procedimientos de auditoría para evaluar la eficacia operativa de los controles relevantes establecidos por el Banco en el área de ingresos por comisiones por la operativa de depositaria y custodia, así como la realización de procedimientos sustantivos, entre otros: i) procedimientos analíticos con el objetivo de evaluar la razonabilidad de la evolución de los ingresos por esta operativa, ii) pruebas de detalle, en base selectiva, con el propósito de verificar que los ingresos por esta operativa se corresponden con las condiciones contractuales fijadas en los acuerdos vigentes y han sido reconocidos en el periodo contable adecuado, de acuerdo con las normas de registro y valoración aplicables; y iii) procedimientos sustantivos de confirmación de terceros, en base muestral, de los ingresos de esta operativa devengados durante el ejercicio.

Con respecto al registro de los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio confiados por terceros, además de la ejecución de procedimientos de auditoría para evaluar la eficacia operativa de los controles establecidos en esta área por el Banco, nuestros procedimientos sustantivos de auditoría han incluido, entre otros: i) pruebas de detalle, en base selectiva, de confirmación de depositantes; y ii) procedimientos sustantivos, en base selectiva, de confirmación de las posiciones de la totalidad de los subcustodios al cierre del ejercicio.

En relación con la provisión constituida para cubrir el citado riesgo de esta operativa, nuestros procedimientos de auditoría han consistido, entre otros, en: (i) el análisis de la metodología empleada por la Dirección en la determinación de esta provisión, (ii) la revisión de las comunicaciones mantenidas con el supervisor a este respecto, (iii) el análisis de la razonabilidad de los juicios más relevantes empleados por la Dirección, con el objetivo de evaluar la razonabilidad de las estimaciones realizadas; y (iv) la verificación del correcto registro, y movimiento de la provisión contable registrada durante el ejercicio 2018, evaluando su razonabilidad.

Asimismo, hemos evaluado si los desgloses de información incluidos en la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en relación con esta operativa, resultan conformes con los requeridos por el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

---

## 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 la información contenida en el informe de gestión se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión o, en su caso, que se ha incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa y en caso contrario, informar sobre ello.

b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información 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, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte 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 anteriormente, hemos comprobado que el informe de gestión incluye una referencia relativa a que la información mencionada en el apartado a) anterior se presenta en el informe de gestión consolidado del Grupo Cecabank en el que la Entidad se integra y que el resto de 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.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción, que se encuentra en la página 6, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

## 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 19 de febrero de 2019.

### Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2018 nos nombró como auditores por un período de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

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

DELOITTE, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Rafael Orti Baquerizo  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 15998

19 de febrero de 2019



DELOITTE, S.L.

2019 Núm.01/19/00171

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

## **Anexo I de nuestro informe de auditoría**

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

---

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de 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.

# Estados financieros individuales:

Balances

Cuentas de perdidas y ganancias

Estados de ingresos y gastos reconocidos

Estados total de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujo de efectivos



CECABANK, S.A.

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017\*

(Miles de Euros)

ACTIVO	2018	2017	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2018	2017
			<b>PASIVO</b>		
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Nota 5)	3.267.077	2.656.780	Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 6.1)	1.376.857	1.539.978
			Derivados	967.023	1.146.041
			Posiciones cortas	409.834	393.937
			Depósitos	-	-
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 6.1)	1.920.383	2.144.770	Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Derivados	926.943	1.031.402	Otros pasivos financieros	-	-
Instrumentos de patrimonio	240.744	287.482			
Valores representativos de deuda	752.696	825.886			
Préstamos y anticipos	-	-	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6.2)	-	-
Pro-memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	96.475	37.971			
			Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 15)	6.946.340	7.032.621
			Depósitos	6.668.423	6.392.278
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6.2)	60.413	-	Bancos centrales	349.573	-
Instrumentos de patrimonio	19.093	-	Entidades de crédito	1.202.472	857.982
Valores representativos de deuda	41.320	-	Clientela	5.116.378	5.534.296
Préstamos y anticipos	-	-	Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Pro-memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	33	-	Otros pasivos financieros	277.917	640.343
			Pro-memoria: pasivos subordinados	-	-
			Derivados- contabilidad de coberturas (Nota 9)	6.898	1.412
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6.3)	-	256.876			
Instrumentos de patrimonio	-	-	Cambios en el valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-
Valores representativos de deuda	-	-			
Préstamos y anticipos	-	256.876	Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	-
Bancos centrales	-	-			
Entidades de crédito	-	256.876	Provisiones (Nota 16)	122.595	151.843
Clientela	-	-	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	-	-
Pro-memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	-	69.228	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	49.710	63.229
			Cuestiones procesales y litigios por impuestos procesales	9.800	14.888
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 7)	1.478.973	1.772.261	Compromisos y garantías concedidos	274	206
Instrumentos de patrimonio	10.295	38.716	Restantes provisiones	62.811	73.520
Valores representativos de deuda	1.468.678	1.733.545			
Préstamos y anticipos	-	-	Pasivos por impuestos	19.051	26.188
Pro-memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	137.278	19.862	Pasivos por impuestos corrientes	-	1.038
			Pasivos por impuestos diferidos (Nota 20)	18.013	26.188
Activos financieros a coste amortizado (Nota 8)	2.497.312	2.684.459	Capital reembolsable a la vista	-	-
Valores representativos de deuda	21.503	21.731			
Préstamos y anticipos	2.475.809	2.662.728	Otros pasivos (Nota 14.2)	104.917	150.739
Bancos centrales	-	-			
Entidades de crédito	1.924.448	1.758.369			
Clientela	551.361	904.359			
Pro-memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	72.244	154.343			
			Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta para la venta	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 9)	17	1.723			
Cambios en el valor razonable de los elementos cubiertos en una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>8.576.658</b>	<b>8.902.781</b>
			<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas (Nota 11)	312	416	Fondos propios	1.063.402	1.012.621
Dependientes	312	416	Capital	112.257	112.257
Negocios conjuntos	-	-	Capital desembolsado (Nota 18)	112.257	112.257
Asociadas	-	-	Capital no desembolsado exigido	-	-
			Pro-memoria: capital no exigido	-	-
Activos tangibles (Nota 12)	51.175	52.413	Prima de emisión (Nota 18)	615.493	615.493
Inmovilizado material	43.987	50.636	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-
De uso propio	43.987	50.636	Otros elementos del patrimonio neto	-	-
Cedido en arrendamiento operativo	-	-	Ganancias acumuladas (Nota 19)	266.567	-
Afecto a la Obra Social	-	-	Reservas de revalorización	-	-
Inversiones inmobiliarias	7.188	1.777	Otras reservas (Nota 19)	5.591	211.653
De los cuales: cedido en arrendamiento operativo	-	-	(-) Acciones propias	-	-
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-	Resultado del ejercicio (Nota 3)	63.494	73.218
			(-) Dividendos a cuenta	-	-
			Otro resultado global acumulado	9.768	45.058
Activos intangibles	205.402	228.864	Elementos que no se reclasificarán en resultados	14.534	18.318
Fondo de comercio	-	-	Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas (Nota 17)	11.451	11.019
Otros activos intangibles (Nota 13)	205.402	228.864	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
			Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otros resultado global	3.083	7.299
Activos por impuestos (Nota 20)	108.242	115.167	Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Activos por impuestos corrientes	7.924	6.315	Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	-
Activos por impuestos diferidos	100.318	108.852	Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(4.766)	26.740
			Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Otros activos (Nota 14.1)	56.731	42.944	Conversión de divisas	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo	-	-
Existencias	-	-	Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 17)	(4.766)	26.740
Resto de los otros activos	56.731	42.944	Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
			Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Notas 10 y 17)	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 10)	3.791	3.787	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.073.170</b>	<b>1.057.679</b>
			<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>9.649.828</b>	<b>9.960.460</b>
			<b>PRO-MEMORIA</b>		
			Compromisos de préstamo concedidos (Nota 27.1)	199.602	181.463
			Garantías financieras concedidas (Nota 27.1)	52	50
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.649.828</b>	<b>9.960.460</b>	Otros compromisos concedidos (Nota 27.1)	183.090	510.163

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Véase Nota 1.4.

Las Notas 1 a 41 y los Anexos I y II, incluidos en la Memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2018.



**CECABANK, S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017\***

(Miles de Euros)

	Ingresos / (Gastos)	
	2018	2017
<b>Ingresos por intereses (Nota 28)</b>	<b>90.055</b>	<b>89.641</b>
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	29.145	36.742
Activos financieros a coste amortizado	6.346	5.066
Restantes ingresos por intereses	54.564	47.833
<b>Gastos por intereses (Nota 29)</b>	<b>(83.747)</b>	<b>(71.242)</b>
Gastos por capital social reembosable a la vista	-	-
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>6.308</b>	<b>18.399</b>
<b>Ingresos por dividendos (Nota 30)</b>	<b>15.199</b>	<b>39.474</b>
<b>Ingresos por comisiones (Nota 31)</b>	<b>134.359</b>	<b>136.286</b>
<b>Gastos por comisiones (Nota 32)</b>	<b>(15.172)</b>	<b>(14.894)</b>
<b>Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta de activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 33)</b>	<b>23.430</b>	<b>10.639</b>
Activos financieros a coste amortizado	3	3
Restantes activos y pasivos financieros	23.427	10.636
<b>Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas (Nota 33)</b>	<b>(15.900)</b>	<b>(33.606)</b>
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
Otras ganancias o pérdidas	(15.900)	(33.606)
<b>Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas (nota 33)</b>	<b>(4.477)</b>	<b>-</b>
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
Otras ganancias o pérdidas	(4.477)	-
<b>Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 33)</b>	<b>(10)</b>	<b>(18)</b>
<b>Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas (Nota 33)</b>	<b>(3.824)</b>	<b>(4.798)</b>
<b>Diferencias de cambio, netas</b>	<b>65.158</b>	<b>65.393</b>
<b>Otros ingresos de explotación (Nota 34)</b>	<b>48.267</b>	<b>50.758</b>
<b>Otros gastos de explotación (Nota 37)</b>	<b>(3.986)</b>	<b>(4.432)</b>
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>249.352</b>	<b>263.201</b>
<b>Gastos de administración</b>	<b>(127.029)</b>	<b>(130.636)</b>
Gastos de personal (Nota 35)	(51.042)	(51.193)
Otros gastos de administración (Nota 36)	(75.987)	(79.443)
<b>Amortización (Nota 39)</b>	<b>(46.204)</b>	<b>(56.834)</b>
<b>Provisiones o reversión de provisiones (Nota 16)</b>	<b>12.125</b>	<b>16.909</b>
<b>Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación (Notas 22 y 38)</b>	<b>497</b>	<b>7.132</b>
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	309	302
Activos financieros a coste amortizado	188	6.830
<b>Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios o asociadas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Deterioro del valor o reversión del valor de activos no financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (notas 11 y 12)</b>	<b>10</b>	<b>2</b>
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-
<b>Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (Nota 10)</b>	<b>(10)</b>	<b>8.382</b>
<b>C) GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>88.741</b>	<b>108.156</b>
<b>Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas (Nota 20.2)</b>	<b>(25.247)</b>	<b>(34.938)</b>
<b>D) GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>63.494</b>	<b>73.218</b>
<b>Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>63.494</b>	<b>73.218</b>

(\* Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Véase Nota 1.4.

Las Notas 1 a 41 y los Anexos I y II, incluidos en la Memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017\*

I. ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS ANUALES

(Miles de Euros)

	2018	2017 (*)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>63.494</b>	<b>73.218</b>
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL</b>	<b>(29.625)</b>	<b>(15.760)</b>
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	<b>1.823</b>	<b>1.557</b>
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas (Nota 35)	617	2.224
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.987	-
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(781)	(667)
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>(31.448)</b>	<b>(17.317)</b>
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Conversión de divisas	-	-
<i>Ganancias o pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Coberturas de flujos de efectivo	-	-
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(44.926)	(14.390)
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	(21.499)	(3.754)
<i>Transferido a resultados</i>	(23.427)	(10.636)
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta (Nota 10)	-	(10.349)
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	(1.967)
<i>Transferidos a resultados</i>	-	(8.382)
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Impuestos sobre las ganancias relativo a los elementos que puedan reclasificarse en resultados	13.478	7.422
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b>33.869</b>	<b>57.458</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Véase Nota 1.4.

Las Notas 1 a 41 y los Anexos I y II, incluidos en la Memoria adjunta, forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

CECABANK, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017\*

II. ESTADOS TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017\*  
(Miles de Euros)

Ejercicio 2018:

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	FONDOS PROPIOS										Otro resultado global acumulado (Nota 17)	Total Patrimonio Neto
	Capital (Nota 18)	Prima de emisión (Nota 18)	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas (Nota 19)	(-) Acciones propias	Resultado del ejercicio (Nota 3)	(-) Dividendos a cuenta		
<b>Saldo de apertura (antes de reexpresión) al 1 de enero de 2018</b>	112.257	615.493	-	-	-	-	211.653	-	73.218	-	45.058	1.057.679
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en la políticas contables	-	-	-	-	-	-	5.536	-	-	-	(5.665)	(129)
<b>Saldo de apertura al 1 de enero de 2018</b>	112.257	615.493	-	-	-	-	217.189	-	73.218	-	39.393	1.057.550
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	63.494	-	(29.625)	33.869
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	-	-	266.567	-	(211.598)	-	(73.218)	-	-	(18.249)
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios) (Nota 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.304)	-	-	(18.304)
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	-	-	-	-	266.567	-	(211.653)	-	(54.914)	-	-	-
Aumento o disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	55	-	-	-	-	55
<b>Saldo de cierre al 31 de diciembre de 2018</b>	112.257	615.493	-	-	266.567	-	5.591	-	63.494	-	9.768	1.073.170

Ejercicio 2017 (\*):

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	FONDOS PROPIOS										Otro resultado global acumulado (Nota 17)	Total Patrimonio Neto
	Capital (Nota 18)	Prima de emisión (Nota 18)	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas (Nota 19)	(-) Acciones propias	Resultado del ejercicio (Nota 3)	(-) Dividendos a cuenta		
<b>Saldo de apertura (antes de reexpresión) al 1 de enero de 2017</b>	112.257	615.493	-	-	-	-	154.393	-	76.347	-	60.818	1.019.308
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en la políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo de apertura al 1 de enero de 2017</b>	112.257	615.493	-	-	-	-	154.393	-	76.347	-	60.818	1.019.308
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	73.218	-	(15.760)	57.458
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	-	-	-	-	57.260	-	(76.347)	-	-	(19.087)
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios) (Nota 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.087)	-	-	(19.087)
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 (Nota 3)	-	-	-	-	-	-	57.260	-	(57.260)	-	-	-
Aumento o disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo de cierre al 31 de diciembre de 2017</b>	112.257	615.493	-	-	-	-	211.653	-	73.218	-	45.058	1.057.679

(\*): Comparación única y exclusivamente, a efectos comparativos. Véase Nota 1.4.

Las Notas 1 y II, incluidos en la Memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CECABANK, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017\*

(Miles de Euros)

	Cobros / (Pagos)	
	2018	2017 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>650.086</b>	<b>711.659</b>
Resultado del ejercicio	63.494	73.218
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	101.642	113.854
Amortización	46.204	56.834
Otros ajustes	55.438	57.020
<b>Aumento / (Disminución) neto de los activos de explotación</b>	<b>836.648</b>	<b>755.880</b>
Activos financieros mantenidos para negociar	215.535	(124.868)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	31.355	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	256.866	809.542
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	160.483	1.521.149
Activos financieros a coste amortizado	186.575	(1.462.169)
Otros activos de explotación	(14.166)	12.226
<b>Aumento / (Disminución) neta en los pasivos de explotación</b>	<b>(338.667)</b>	<b>(195.557)</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	(163.121)	(239.822)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	(185.902)
Pasivos financieros a coste amortizado	(86.281)	302.578
Otros pasivos de explotación	(89.265)	(72.411)
<b>Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias</b>	<b>(13.031)</b>	<b>(35.736)</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(21.514)</b>	<b>(225.474)</b>
<b>Pagos:</b>	<b>(21.514)</b>	<b>(225.474)</b>
Activos tangibles	(1.827)	(2.225)
Activos intangibles	(19.687)	(223.249)
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	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
<b>Cobros:</b>	-	-
Activos tangibles	-	-
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	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(18.304)</b>	<b>(19.087)</b>
<b>Pagos:</b>	<b>(18.304)</b>	<b>(19.087)</b>
Dividendos	(18.304)	(19.087)
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
<b>Cobros:</b>	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	-	-
<b>E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>610.268</b>	<b>467.098</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>2.656.809</b>	<b>2.189.682</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (NOTA 5)</b>	<b>3.267.077</b>	<b>2.656.780</b>
<b>PROMEMORIA</b>		
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (NOTA 5)</b>		
Efectivo	119.015	94.860
Saldos en efectivo en bancos centrales	3.046.432	2.468.451
Otros depósitos a la vista	101.630	93.469
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Véase Nota 1.4.

Las Notas 1 a 41 y los Anexos I y II, incluidos en la Memoria adjunta, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Cuentas Anuales 2018

# Memoria

Correspondiente al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2018

## Cecabank, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio  
anual terminado el 31 de diciembre de 2018

# 1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información

## 1.1. Introducción

Cecabank, S.A. (el “Banco” o la “Entidad”) es una entidad financiera constituida el 17 de octubre de 2012 en escritura pública ante el Notario D. Manuel Richi Alberti. El Banco se encuentra inscrito desde el 12 de noviembre de 2012 en el Registro Mercantil y en el Registro de entidades financieras de Banco de España con el código 2000.

Con motivo de la entrada en vigor el 4 de noviembre de 2014 del Mecanismo Único de Supervisión (“MUS”), el Banco Central Europeo (“BCE”) asumió la competencia para la supervisión de las entidades de crédito europeas, entre las que se encuentra el Banco. El MUS es un sistema de supervisión bancaria que comprende al BCE y a los supervisores nacionales (el Banco de España, para el caso español). Para el caso del Banco, el BCE tiene las competencias de determinar y vigilar la aplicación de los criterios de supervisión, en estrecha cooperación con el Banco de España, de manera que recaerá en Banco de España la realización de la supervisión directa del Banco, ejerciendo el BCE una supervisión indirecta como responsable último del funcionamiento del MUS.

El domicilio social del Banco se encuentra situado en Madrid, en el número 27 de la Calle Alcalá. En el domicilio social del Banco y en su página web corporativa ([www.cecabank.es](http://www.cecabank.es)) se pueden consultar los estatutos sociales del Banco junto con otra información legal relevante.

La Confederación Española de Cajas de Ahorros (la “CECA”) posee un 89% del capital social del Banco, como consecuencia de la operación de segregación de la totalidad de su patrimonio, a excepción de determinados activos y pasivos vinculados a su obra social, a un banco de nueva creación, Cecabank, S.A., el cual se subrogó en la totalidad de los derechos y obligaciones que mantenía la CECA hasta ese momento.

Los estatutos del Banco establecen las actividades que podrá llevar a cabo, constituyendo su objeto social:

- a) la realización de toda clase de actividades, operaciones y servicios propios del negocio de banca en general o relacionados directa o indirectamente con éste y que le estén permitidas por la legislación vigente, incluida la prestación de servicios de inversión y auxiliares y la realización de actividades de mediación de seguros;
- b) la prestación de servicios tecnológicos, administrativos y asesoramiento a las Administraciones Públicas, así como a cualquier otra entidad pública o privada; y
- c) la adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios.

Por tanto, el Banco está integrado en el Grupo del que es cabecera la Confederación Española de Cajas de Ahorros, con la que realiza, junto con sus entidades asociadas, accionistas asimismo del Banco, un volumen relevante de transacciones.

## 1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2018 se presentan de acuerdo con lo dispuesto en el marco de información financiera que resulta de aplicación al Banco que es el establecido en la Circular 4/2017 de Banco de España, de 27 de noviembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros, así como sucesivas modificaciones (la “Circular 4/2017”). Esta circular de Banco de España constituye el



desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2018 se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios, normas contables y criterios de valoración de aplicación obligatoria, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2018 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han producido en el ejercicio anual finalizado a dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera al que se ha hecho mención en el párrafo anterior, que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2018 han sido formuladas por sus Administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 18 de febrero de 2019.

Las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2017 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas en su reunión celebrada el 20 de marzo de 2018. Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2018 se encuentran pendientes de aprobación por su Junta General. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

### 1.3. Consolidación

El Banco es cabecera de un Grupo constituido por diversas entidades (véase Nota 2.1) y, como tal, formula cuentas anuales consolidadas con sus sociedades dependientes. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas preparadas conforme a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe total de los activos consolidados del Banco y Sociedades Dependientes (el "Grupo Cecabank") al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 asciende a 9.653.023 y 9.963.209 miles de euros, el patrimonio neto consolidado a 1.074.958 y 1.059.363 miles de euros, respectivamente, y el resultado neto consolidado de los ejercicios 2018 y 2017 a 63.489 y 73.219 miles de euros, respectivamente.

A continuación se presentan los estados financieros consolidados resumidos del Grupo Cecabank de los ejercicios 2018 y 2017:

Balances consolidados resumidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Activo	Miles de Euros	
	2018	2017
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.268.540	2.658.845
Activos financieros mantenidos para negociar	1.920.383	2.144.770
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	60.413	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	256.876
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.478.973	1.772.261
Activos financieros a coste amortizado	2.499.151	2.685.286
Derivados - contabilidad de coberturas	17	1.723
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Activos tangibles	51.179	52.418
Activos intangibles	205.713	229.061
Activos por impuestos	108.242	115.205
Otros activos	56.621	42.977
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	3.791	3.787
<b>TOTAL ACTIVO CONSOLIDADO</b>	<b>9.653.023</b>	<b>9.963.209</b>

Pasivo	Miles de euros	
	2018	2017
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.376.857	1.539.978
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	6.947.403	7.033.114
Derivados - contabilidad de coberturas	6.898	1.412
Provisiones	122.595	151.843
Pasivos por impuestos	19.051	26.188
Otros pasivos	105.261	151.311
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>8.578.065</b>	<b>8.903.846</b>

**Patrimonio neto:**

Fondos propios	1.064.741	1.013.882
Capital	112.257	112.257
Prima de emisión	615.493	615.493
Ganancias Acumuladas	267.914	-
Otras reservas	5.591	212.914
Resultado del ejercicio	63.486	73.218
Otro resultado global acumulado	9.768	45.058
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	449	423
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>1.074.958</b>	<b>1.059.363</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO CONSOLIDADO</b>	<b>9.653.023</b>	<b>9.963.209</b>

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas resumidas de los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Ingresos por intereses	90.055	89.648
Gastos por intereses	(83.751)	(71.253)
<b>Margen de intereses</b>	<b>6.304</b>	<b>18.395</b>
Ingresos por dividendos	15.199	39.474
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Ingresos por comisiones	134.359	136.384
Gastos por comisiones	(15.172)	(14.941)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta de activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	23.430	10.639
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	(15.900)	(33.606)
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(4.477)	-
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(10)	(18)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(3.824)	(4.798)
Diferencias de cambio [ganancia o pérdida], netas	65.158	65.393
Otros ingresos de explotación	55.298	57.562
Otros gastos de explotación	(9.814)	(9.984)
<b>Margen bruto</b>	<b>250.551</b>	<b>264.500</b>
Gastos de administración	(128.135)	(131.885)
Amortización	(46.283)	(56.881)
Provisiones o reversión de provisiones	12.125	16.909
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	490	7.132
<b>Resultado de las actividades de explotación</b>	<b>88.748</b>	<b>99.775</b>
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor en inversiones dependientes, negocios conjuntos o asociados	-	-
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, neta	(2)	2
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(10)	8.382
<b>Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de actividades continuadas</b>	<b>88.736</b>	<b>108.159</b>
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas.	(25.247)	(34.940)
<b>Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>	<b>63.489</b>	<b>73.219</b>
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>63.489</b>	<b>73.219</b>
Atribuibles a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	3	1
Atribuibles a los propietarios de la dominante	63.486	73.218



Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidados resumidos de los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>63.489</b>	<b>73.219</b>
<b>Otro resultado global</b>	<b>(29.625)</b>	<b>(15.760)</b>
Elementos que no se reclasificarán en resultados	1.823	1.557
Elementos que puedan reclasificarse en resultados	(31.448)	(17.317)
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(44.926)	(14.390)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	(10.349)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o pérdidas	13.478	7.422
<b>Resultado global total del ejercicio consolidado</b>	<b>33.864</b>	<b>57.459</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	3	1
Atribuible a los propietarios de la dominante	33.861	57.458

Miles de Euros

Estado total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado														
Fuente de los cambios en el patrimonio neto	Fondos Propios								Intereses Minoritarios					
	Capital	Prima de Emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado	Otros elementos	Total Patrimonio Neto
Saldo de apertura (antes de reexpresión) al 1 de enero de 2017	112.257	615.493	-	-	-	-	155.613	-	76.390	-	60.818	-	421	1.020.992
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura al 1 de enero de 2017	112.257	615.493	-	-	-	-	155.613	-	76.390	-	60.818	-	421	1.020.992
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	73.218	-	(15.760)	-	1	57.459
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	57.301	-	(76.390)	-	-	-	1	(19.088)
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.089)	-	-	-	-	(19.089)
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	57.301	-	(57.301)	-	-	-	1	1
Aumento o disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo de cierre al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>112.257</b>	<b>615.493</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>212.914</b>	<b>-</b>	<b>73.218</b>	<b>-</b>	<b>45.058</b>	<b>-</b>	<b>423</b>	<b>1.059.363</b>
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en la políticas contables	-	-	-	-	-	-	5.536	-	-	-	(5.665)	-	-	(129)
Saldo de apertura al 1 de enero de 2018	112.257	615.493	-	-	-	-	218.450	-	73.218	-	39.393	-	423	1.059.234
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	63.486	-	(29.625)	-	3	33.864
Otras variaciones en el patrimonio neto	-	-	-	-	267.914	-	(212.859)	-	(73.218)	-	-	-	23	(18.140)
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.304)	-	-	-	-	(18.304)
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	267.828	-	(212.914)	-	(54.914)	-	-	-	-	-
Aumento o disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	86	-	55	-	-	-	-	-	23	164
<b>Saldo de cierre al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>112.257</b>	<b>615.493</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>267.914</b>	<b>-</b>	<b>5.591</b>	<b>-</b>	<b>63.486</b>	<b>-</b>	<b>9.786</b>	<b>-</b>	<b>449</b>	<b>1.074.958</b>

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados resumidos	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:</b>	<b>649.675</b>	<b>713.309</b>
Resultado del ejercicio	63.489	73.219
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	101.840	113.911
<b>(Aumento) / Disminución netos de los activos de explotación</b>	<b>835.702</b>	<b>757.457</b>
Activos financieros mantenidos para negociar	215.535	(124.868)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	31.355	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	256.866	809.542
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	160.483	1.521.149
Activos financieros a coste amortizado	185.556	(1.460.611)
Otros activos de explotación	(14.093)	12.245
<b>Aumento / (Disminución) netos de los pasivos de explotación-</b>	<b>(338.325)</b>	<b>(195.537)</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	(163.121)	(239.822)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	(185.902)
Pasivos financieros a coste amortizado	(85.711)	302.469
Otros pasivos de explotación	(89.493)	(72.282)
<b>Cobros / Pagos por Impuesto sobre Beneficios</b>	<b>(13.031)</b>	<b>(35.741)</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación</b>	<b>649.675</b>	<b>713.309</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Pagos	(21.705)	(225.525)
Cobros	-	-
<b>Total flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(21.705)</b>	<b>(225.525)</b>
Pagos	(18.304)	(19.087)
Cobros	-	-
<b>Total flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>(18.304)</b>	<b>(19.087)</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>		-
<b>Aumento / Disminución del efectivo o equivalentes</b>	<b>609.666</b>	<b>468.697</b>
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	2.658.874	2.190.148
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	3.268.540	2.658.845

## 1.4. Información referida al ejercicio 2017

La información contenida en estas cuentas anuales del ejercicio 2018, referida al ejercicio 2017 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2018, y por tanto no constituye las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2017.

Con fecha 1 de enero de 2018 ha entrado en vigor la Circular 4/2017, de 27 de noviembre de Banco de España que ha incluido modificaciones en los requerimientos para la clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros, así como el deterioro de activos financieros y la contabilidad de coberturas. La Nota 2 de las presentes cuentas anuales describe el nuevo tratamiento contable aplicado.

### 1.4.1. Presentación de la información comparativa por aplicación de la Circular 4/2017

En este sentido, el Banco ha optado por la aplicación retrospectiva parcial de los impactos de clasificación y valoración de la Circular 4/2017, no reexpresando la información de periodos anteriores. No obstante, a los únicos y exclusivos efectos de presentación y de facilitar la comparación del periodo actual con la información comparativa del periodo anterior tras el cambio normativo, se han modificado, sin tener en consideración los efectos de la adopción de los nuevos criterios de clasificación y valoración establecidos en la Circular 4/2017 en los presentes estados

financieros, los modelos comparativos de balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estados de ingresos y gastos reconocidos, estado total de cambios en el patrimonio neto, y estado de flujos de efectivo, por lo que debe tenerse en consideración que, los mismos, difieren de los incluidos en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017. A estos efectos, los cambios más significativos han sido:

- Creación de la categoría de activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.
- Sustitución de la categoría de activos financieros disponibles para la venta por la de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.
- Eliminación de la categoría de inversiones mantenidas hasta el vencimiento.
- Sustitución de la categoría de préstamos y partidas a cobrar por la de activos financieros a coste amortizado.

A continuación, se muestra una comparativa entre el balance del Banco del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017 conforme a la normativa anterior (Circular 4/2004), aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 20 de marzo de 2018, y el balance del Banco al 31 de diciembre de 2017 conforme a la normativa vigente a la fecha, considerándose únicamente las modificaciones relativas al traspaso de los diferentes instrumentos financieros:

### Balance:

	Miles de euros			
	Nota	31.12.2017 (Circular 4/2004)	Traspaso	31.12.2017 (Circular 4/2017)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista		2.656.780	-	2.656.780
Activos financieros mantenidos para negociar		2.144.770	-	2.144.770
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados			-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		256.876	-	256.876
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(1)		1.772.261	1.772.261
Activos financieros disponibles para la venta	(1)	1.772.261	(1.772.261)	
Activos financieros a coste amortizado	(2)		2.684.459	2.684.459
Préstamos y partidas a cobrar	(2)	2.684.459	(2.684.459)	
Derivados - contabilidad de coberturas		1.723	-	1.723
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		416	-	416
Entidades del grupo	(3)	416	(416)	
Dependientes	(3)		416	416
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		-	-	-
Activos tangibles		52.413	-	52.413
Activos intangibles		228.864	-	228.864
Activos por impuestos		115.167	-	115.167
Otros activos		42.944	-	42.944
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		3.787	-	3.787
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>9.960.460</b>	<b>-</b>	<b>9.960.460</b>

Miles de euros				
	Nota	31.12.2017 (Circular 4/2004)	Traspaso	31.12.2017 (Circular 4/2017)
Pasivos financieros mantenidos para negociar		1.539.978	-	1.539.978
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		7.032.621	-	7.032.621
Derivados - contabilidad de coberturas		1.412	-	1.412
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		-	-	-
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		-	-	-
Provisiones		151.843	-	151.843
Pasivos por impuestos		26.188	-	26.188
Capital social reembolsable a la vista		-	-	-
Otros pasivos		150.739	-	150.739
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>8.902.781</b>	<b>-</b>	<b>8.902.781</b>
<b>Fondos propios</b>		<b>1.012.621</b>	<b>-</b>	<b>1.012.621</b>
Capital		112.257	-	112.257
Prima de emisión		615.493	-	615.493
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		-	-	-
Otros elementos del patrimonio neto		-	-	-
Ganancias acumuladas		-	-	-
Reservas de revalorización		-	-	-
Otras reservas		211.653	-	211.653
Menos: Acciones propias		-	-	-
Resultado del ejercicio		73.218	-	73.218
Menos: Dividendos a cuenta		-	-	-
<b>Otro resultado global acumulado</b>		<b>45.058</b>	<b>-</b>	<b>45.058</b>
Elementos que no se reclasificarán en resultados		11.019	7.299	18.318
<i>Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas</i>		11.019	-	11.019
<i>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>		-	-	-
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	(4)		7.299	7.299
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		34.039	(7.299)	26.740
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>		34.039	(34.039)	
<i>Instrumentos de deuda</i>	(5)	26.740	(26.740)	
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	(4)	7.299	(7.299)	
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	(5)		26.740	26.740
<i>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>		-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.057.679</b>	<b>-</b>	<b>1.057.679</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>9.960.460</b>	<b>-</b>	<b>9.960.460</b>

Notas explicativas al balance de situación reexpresado al 31 de diciembre de 2017

- (1) Los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio por importe de 1.722.261 miles de euros incluidos, a 31 de diciembre de 2017, en el capítulo "Activos financieros disponibles para la venta" se clasifican en el nuevo capítulo "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global".
- (2) "Activos financieros a coste amortizado" incluye el saldo del anterior capítulo "Préstamos y partidas a cobrar" por un importe de 2.684.459 miles de euros a 31 de diciembre de 2017.
- (3) Se sustituye el epígrafe "Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas - Entidades del grupo", procediéndose a clasificar la totalidad del saldo a 31 de diciembre de 2017 por importe de 416 miles de euros, al nuevo epígrafe "Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas - Dependientes".
- (4) Traspaso de la totalidad del saldo clasificado en "Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta - Instrumentos de patrimonio" por importe de 7.299 miles de euros a 31 de diciembre de 2017, al nuevo capítulo "Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global" dentro de "Elementos que no se reclasificarán en resultados".
- (5) Traspaso de la totalidad del saldo clasificado en "Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta - Instrumentos de deuda" por importe de 26.740 miles de euros a 31 de diciembre de 2017, al nuevo capítulo "Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global" dentro de "Elementos que pueden reclasificarse en resultados".



## Estado de ingresos y gastos reconocidos

	Miles de euros			
	Nota	31.12.2017 (Circular 4/2004)	Traspaso	31.12.2017 (Circular 4/2017)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>73.218</b>	-	<b>73.218</b>
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL</b>		<b>(15.760)</b>	-	<b>(15.760)</b>
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>		<b>1.557</b>	-	<b>1.557</b>
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		2.224	-	2.224
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		-	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global			-	-
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas		-	-	-
Resto de ajustes de valoración		-	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán		(667)	-	(667)
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>		<b>(17.317)</b>	-	<b>(17.317)</b>
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-	-
Conversión de divisas		-	-	-
Coberturas de flujos de efectivo		-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta		(14.390)	14.390	
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	(1)	(3.754)	3.754	
<i>Transferido a resultados</i>	(1)	(10.636)	10.636	
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-	
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global			(14.390)	(14.390)
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	(1)		(3.754)	(3.754)
<i>Transferido a resultados</i>	(1)		(10.636)	(10.636)
<i>Otras reclasificaciones</i>			-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		(10.349)	-	(10.349)
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		(1.967)	-	(1.967)
<i>Transferidos a resultados</i>		(8.382)	-	(8.382)
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-	-
Impuestos sobre las ganancias relativo a los elementos que puedan reclasificarse en resultados		7.422	-	7.422
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>		<b>57.458</b>	-	<b>57.458</b>

Notas explicativas al estado de ingresos y gastos reconocidos reexpresado al 31 de diciembre de 2017

- (1) Los epígrafes "Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto- Activos financieros disponibles para la venta - Elementos que pueden reclasificarse en resultados", "Transferido a resultados - Activos financieros disponibles para la venta - Elementos que pueden reclasificarse en resultados" y "Otras reclasificaciones - Activos financieros disponibles para la venta - Elementos que pueden reclasificarse en resultados", se han reclasificado a los epígrafes "Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto- Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global - Elementos que pueden reclasificarse en resultados", "Transferido a resultados - Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global - Elementos que pueden reclasificarse en resultados" y "Otras reclasificaciones - Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global - Elementos que pueden reclasificarse en resultados".

A efectos de presentación del estado de ingresos y gastos reconocidos reexpresado, los ajustes por valoración de los instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio se incluyen agrupados, sin tener en cuenta los efectos de la aplicación de la Circular 4/2017 que implican que los ajustes por valoración de la renta variable, una vez realizados, no se reciclarán en resultados.

## 1.4.2. Impactos de primera aplicación de la Circular 4/2017

Una vez desglosados los diferentes traspasos derivados de la entrada en vigor de nueva Circular 4/2017, se presentan a continuación los efectos de su primera aplicación, en relación con la clasificación y medición así como la valoración y deterioro de los instrumentos financieros, mostrándose una comparativa entre el balance del Banco del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017 y el balance del Banco al 1 de enero de 2018 conforme a la normativa vigente a la fecha:

	Miles de euros			
	Nota	31.12.2017	Clasificación, medición y deterioro (aplicación Circular 4/2017)	01.01.2018
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista		2.656.780	29	2.656.809
Activos financieros mantenidos para negociar		2.144.770	-	2.144.770
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(1), (2)	-	96.656	96.656
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		256.876	-	256.876
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(1), (2)	1.772.261	(96.236)	1.676.025
Activos financieros a coste amortizado	(3), (4)	2.684.459	(431)	2.684.028
Derivados - contabilidad de coberturas		1.723	-	1.723
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		416	-	416
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		-	-	-
Activos tangibles		52.413	-	52.413
Activos intangibles		228.864	-	228.864
Activos por impuestos	(5)	115.167	440	115.607
Otros activos		42.944	-	42.944
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		3.787	-	3.787
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>9.960.460</b>	<b>458</b>	<b>9.960.918</b>

Miles de euros

	Nota	31.12.2017 (Circular 4/2017)	Clasificación, medición y deterioro (aplicación Circular 4/2017)	01.01.2018 (Circular 4/2017)
Pasivos financieros mantenidos para negociar		1.539.978	-	1.539.978
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		7.032.621	-	7.032.621
Derivados - contabilidad de coberturas		1.412	-	1.412
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		-	-	-
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		-	-	-
Provisiones	(4)	151.843	201	152.044
Pasivos por impuestos	(5)	26.188	386	26.574
Capital social reembolsable a la vista		-	-	-
Otros pasivos		150.739	-	150.739
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>8.902.781</b>	<b>587</b>	<b>8.903.368</b>
<b>Fondos propios</b>		<b>1.012.621</b>	<b>5.536</b>	<b>1.018.157</b>
Capital		112.257	-	112.257
Prima de emisión		615.493	-	615.493
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		-	-	-
Otros elementos del patrimonio neto		-	-	-
Ganancias acumuladas		-	-	-
Reservas de revalorización		-	-	-
Otras reservas	(1),(2),(3),(4)	211.653	5.536	217.189
Menos: Acciones propias		-	-	-
Resultado del ejercicio		73.218	-	73.218
Menos: Dividendos a cuenta		-	-	-
<b>Otro resultado global acumulado</b>	(1),(2)	<b>45.058</b>	<b>(5.665)</b>	<b>39.393</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.057.679</b>	<b>(129)</b>	<b>1.057.550</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>9.960.460</b>	<b>458</b>	<b>9.960.918</b>

Notas explicativas al balance de situación al 1 de enero de 2018

- (1) Traspaso de instrumentos de patrimonio en el capítulo "Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global" por importe de 30.305 miles de euros, al nuevo capítulo "Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados" por dicho importe. El traspaso da lugar a un incremento del capítulo "Otras reservas" de 5.607 miles de euros neto del efecto fiscal, cuya contrapartida es una reducción del epígrafe de "Otro resultado global acumulado".
- (2) Traspaso de instrumentos de deuda en el capítulo "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" por importe de 65.444 miles de euros, al nuevo capítulo "Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados" por importe de 66.112 miles de euros. El traspaso da a un incremento de valor del activo de 668 miles de euros y un ajuste positivo en reservas de 526 miles de euros neto de efecto fiscal.
- (3) Traspaso de instrumentos de deuda en el capítulo "Activos financieros a coste amortizado" totalmente deteriorados al epígrafe "Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados" por un importe de 239 miles de euros. Este traspaso da lugar a un ajuste positivo en reservas de 167 miles de euros neto de efecto fiscal.
- (4) Ajuste por pérdidas por deterioro y provisiones asociado a la primera aplicación de la Circular 4/2017 que han supuesto un impacto negativo en reservas de 764 miles de euros.
- (5) Ajuste fiscal asociado a las operaciones de traspaso mencionadas anteriormente como consecuencia de la primera aplicación de la nueva Circular 4/2017.

## 1.5. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco.

En la elaboración de las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2018 se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por sus Administradores 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 (véanse Notas 2.3, 2.13, 2.14 y 2.16).
- 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 (véase Nota 2.11).
- Cálculo de las provisiones a constituir, en su caso, para la cobertura de determinados riesgos con origen en la actividad del Banco (véanse Notas 2.10 y 2.15).
- La vida útil de los activos tangibles e intangibles (véanse Notas 2.13 y 2.14).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros no cotizados (véase Nota 2.2.3).
- Las hipótesis aplicadas en las estimaciones de la probabilidad de recuperación de los activos por impuestos diferidos contabilizados por el Banco (véase Nota 2.12).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2018 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, lo que se haría, en caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios futuros afectados.

## 1.6. Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2018 ni del ejercicio 2017 ni en ningún momento durante los mismos, el Banco ha mantenido en vigor “contratos de agencia” en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 21 del 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 entidades de crédito.

## 1.7. Participaciones en el capital de entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no poseía participación en el capital de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, iguales o superiores al 5% de su capital o sus derechos de voto.

## 1.8. Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica, el Banco no genera un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, no ha sido necesario constituir ninguna provisión por este concepto y en las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2018 no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

## 1.9. Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital

El 2 de febrero de 2016, se publicó la Circular 2/2016, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que contempla la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) nº 575/2013, que resulta de aplicación al Banco.

El citado Reglamento comunitario (UE) nº 575/2013 establece normas uniformes que las entidades de crédito deberán cumplir en relación con: 1) las exigencias de recursos propios regulatorios relativos a elementos del riesgo de crédito, del riesgo de mercado, del riesgo operacional y del riesgo de liquidación; 2) los requisitos destinados a limitar los grandes riesgos; 3) la cobertura del riesgo de liquidez relativos a elementos plenamente cuantificables, uniformes y normalizados, una vez se desarrollen por un acto delegado de la Comisión; 4) el establecimiento de la ratio de apalancamiento, y 5) los requisitos de información y de divulgación pública.

El mencionado Reglamento comunitario introdujo una revisión del concepto y de los componentes de los requerimientos de recursos propios regulatorios exigibles a las entidades. Estos están integrados por dos elementos: el capital de nivel 1 (o *Tier 1*) y capital de nivel 2 (o *Tier 2*). A su vez, el capital de nivel 1 es igual a la suma del capital de nivel 1 ordinario (o *Common Equity*) y el capital de nivel 1 adicional. Es decir, el capital de nivel 1 lo forman aquellos instrumentos que son capaces de absorber pérdidas cuando la entidad está en funcionamiento, mientras que los elementos del capital de nivel 2 absorberán pérdidas fundamentalmente cuando la entidad, en su caso, no sea viable.

Las entidades deben cumplir con carácter general los siguientes requisitos de fondos propios:

- i) Una ratio de capital de nivel 1 ordinario del 4,5% (CET 1).
- ii) Una ratio de capital de nivel 1 (ordinario más adicional) del 6%.
- iii) Una ratio total de capital del 8%.

Adicionalmente, a estos requisitos, el Banco deberá cumplir, de acuerdo a la normativa anteriormente mencionada, los siguientes requisitos de capital:

- Mantener un colchón de conservación de capital que se estableció para el ejercicio 2016 en el 0,625% del capital de nivel 1 ordinario y que irá incrementándose a razón de un 0,625% anual hasta alcanzar en el ejercicio 2019 un requisito del 2,5% del capital de nivel 1 ordinario.
- Mantenimiento de un colchón anticíclico que puede llegar hasta el 2,5% del capital de nivel 1 ordinario. El nivel que debe alcanzar este colchón es fijado, a partir del año 2016, por las autoridades nacionales en base a variables macroeconómicas, cuando se observe un crecimiento excesivo del crédito que pueda ser una fuente de riesgo sistémico. En este sentido, Banco de España comunicó a finales de 2016 que el colchón de capital anticíclico se mantiene para las entidades financieras españolas en el 0% a las exposiciones crediticias en España en el cuarto trimestre de 2016. El Banco no ha sido designado como entidad sistémica, no habiéndole sido establecido un colchón de capital para el 2018.

También adicionalmente a los requisitos anteriores, la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito establece competencias a Banco de España para requerir a las entidades el mantenimiento de niveles de recursos propios superiores a los anteriormente indicados. En este sentido, con fecha 21 de diciembre de 2018, Banco de España comunicó a Cecabank, S.A. que cumplía, en términos generales con los requerimientos exigidos por el artículo 92.1 del Reglamento (UE) nº575/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, fijando a la Entidad una exigencia de mantenimiento de una ratio de capital global consolidado e individual no inferior al 10,23% (TSCR ratio), estando sujetos igualmente la Entidad y su Grupo a los requisitos totales de capital (OCR) tal y como se definen en el apartado 1.2 de las Directrices EBA/GL/2014/13 que incluyen, además del TSCR ratio, el requerimiento de colchones combinados, tal y como se definen en el artículo 43 y siguientes de la Ley 10/2014 y su normativa de desarrollo. Este requerimiento se exige desde el 1 de enero de 2019. El 19 de diciembre de 2017, el Banco de España comunicó a Cecabank, S.A., una exigencia de mantenimiento del ratio global de Capital (TSCR ratio) consolidado e individual no inferior al 10,10%. Al 31 de diciembre de 2018, así como durante el ejercicio 2018, el nivel de capital consolidado e individual de la Entidad y su Grupo, estaban por encima del requerimiento exigido para dicho ejercicio.



Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección del Banco en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir en todo momento con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión del Banco.

Para cumplir con estos objetivos, el Banco dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- En la planificación estratégica y operativa del Banco, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones del Grupo al que pertenece, se considera como un factor clave en la toma de decisiones, el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables del Banco y la relación consumo de recursos propios - rentabilidad - riesgo.
- Dentro de su estructura organizativa, el Banco dispone de las unidades de seguimiento y control que analizan en todo momento los niveles de cumplimiento de la normativa aplicable en materia de recursos propios, disponiendo de alarmas que permiten garantizar el cumplimiento de la normativa aplicable.

La gestión que el Banco realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto al Reglamento (UE) nº 575/2013. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Banco realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo a las políticas y procesos antes indicados.

El capital de nivel 1 ordinario del Banco y el capital de nivel 1 ordinario más adicional ascienden a 31 de diciembre de 2018 a 791.312 miles de euros, en ambos casos (724.332 miles de euros al 31 de diciembre de 2017). El capital total a dicha fecha asciende igualmente a 791.312 miles de euros (725.969 miles de euros al 31 de diciembre de 2017), lo que representa un ratio de solvencia de capital de nivel 1 y de capital total de 35,83% al 31 de diciembre de 2018 (27,43% y 27,49% al 31 de diciembre de 2017), por encima de los mínimos requeridos.

El capital de nivel I ordinario, incluye, básicamente, el capital, la prima de emisión, las reservas del Banco neto de deducciones (activo intangible).

## 1.10. Coeficiente de reservas mínimas

A lo largo de los ejercicios 2018 y 2017, el Banco cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa aplicable.

El importe del efectivo que el Banco mantenía en la cuenta de Banco de España a estos efectos asciende a 3.046.432 y 2.468.451 miles de euros a 31 de diciembre 2018 y 2017, respectivamente (véase Nota 5). Este coeficiente se calcula sobre la media de saldos finales del día mantenidos por el Banco en dicha cuenta, durante el periodo de mantenimiento.

## 1.11. Fondo de garantía de depósitos y Fondo Único de Resolución

### a) Fondo de garantía de depósitos

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos ("FGD"). La aportación anual a realizar por las entidades en este fondo, establecida por el Real Decreto-ley 16/2011, de 14 de octubre, por el que se crea el FGD, de acuerdo con la redacción dada por la disposición final décima de la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión (en vigor desde el 20 de junio de 2015), es determinada por la Comisión Gestora del FGD, y se determina en función de los depósitos garantizados de cada entidad y su perfil de riesgo.

La finalidad del FGD es garantizar los depósitos en entidades de crédito hasta el límite contemplado en dicho Real Decreto-ley. Para cumplir con sus objetivos, el FGD se nutre de las mencionadas aportaciones anuales, las derramas que el Fondo realiza entre las entidades adheridas al mismo y de los recursos captados en los mercados de valores, préstamos y cualesquiera otras operaciones de endeudamiento.

Teniendo en cuenta lo anterior y para reforzar el patrimonio del FGD, el Real Decreto-ley 6/2013 de 22 de marzo, de protección a los titulares de determinados productos de ahorro e inversión y otras medidas de carácter financiero (en vigor desde 24 de marzo de 2013), estableció una derrama equivalente al 3 por mil de los depósitos de las entidades a 31 de diciembre de 2012. Esta derrama se hizo efectiva en dos tramos:

- i) Dos quintas partes a satisfacer en el plazo de veinte días hábiles desde el 31 de diciembre de 2013. El Banco satisfizo en los primeros días de enero de 2014, esta aportación, que ascendió a 7 miles de euros.
- ii) Tres quintas partes a satisfacer en un plazo máximo de siete años y de acuerdo al calendario de pagos que fijase la Comisión Gestora del FGD. En este sentido, de acuerdo al calendario de aportaciones aprobado por la Comisión Rectora del FGD, el Banco satisfizo una séptima parte de este segundo tramo el 30 de septiembre de 2014, aprobando dicha Comisión Rectora el 17 de diciembre de 2014, que la parte restante del citado segundo tramo se efectuaría mediante 2 desembolsos, el 30 de junio de 2015 y el 30 de junio de 2016, que se hicieron efectivas en dichas fechas.

Adicionalmente la Comisión Gestora del FGD, en su sesión de 12 de diciembre de 2018, al amparo de lo dispuesto en el artículo 6 del Real Decreto-ley 16/2011 de 14 de octubre, por el que se crea el FGD, y en el artículo 3 del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito, ha fijado las aportaciones anuales de las entidades adscritas al FGD correspondientes a 2018 en los siguientes términos:

- a) La aportación anual total del conjunto de las entidades adheridas al compartimiento de garantía de depósitos del FGD quedó fijada en el 1,8/1.000 de la base de cálculo, constituida por los depósitos dinerarios garantizados según indica el apartado 2.a) del artículo 3 del Real Decreto 2606/1996 existente a 30 de junio de 2018, calculándose la aportación de cada entidad en función del importe de los depósitos garantizados y de su perfil de riesgo.
- b) La aportación anual de las entidades adheridas al compartimiento de garantía de depósitos del FGD quedó fijada en el 2/1.000 de la base de cálculo, constituida por el 5% del importe de los valores garantizados según indica el apartado 2.b) del artículo 3 del Real Decreto 2606/1996 existentes a 31 de diciembre de 2018.

El gasto incurrido por las contribuciones devengadas a este organismo en el ejercicio 2018 ha ascendido a 118 miles de euros (66 miles de euros en el ejercicio 2017), que se encuentran registrados en el epígrafe “Otros gastos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio adjunta (véase Nota 37).

## b) Fondo Único de Resolución

En marzo de 2014, el Parlamento y el Consejo Europeo lograron un acuerdo político para la creación del segundo pilar de la unión bancaria, el Mecanismo Único de Resolución (“MUR”). El principal objetivo del MUR es garantizar que las quiebras bancarias que puedan suceder en un futuro en la unión bancaria se gestionen de forma eficiente, con costes mínimos para el contribuyente y la economía real. El ámbito de actuación del MUR es idéntico al del MUS, es decir, una autoridad central, la Junta Única de Resolución (“JUR”), es la responsable final de la decisión de iniciar la resolución de un banco, mientras que la decisión operativa se aplicará en cooperación con las autoridades nacionales de resolución. La JUR inició su trabajo como organismo autónomo de la UE el 1 de enero de 2015.

Las normas que rigen la unión bancaria tienen por objeto asegurar que sean, en primer lugar, los bancos y sus accionistas quienes financien las resoluciones y, si es necesario, también parcialmente los acreedores del banco. No obstante, también se dispondrá de otra fuente de financiación a la que se podrá recurrir si las contribuciones de los accionistas y las de los acreedores del banco no son suficientes. Se trata del Fondo Único de Resolución (“FUR”), que administra la JUR. La normativa establece que los bancos abonarán las contribuciones al FUR a lo largo de ocho años.

En este sentido, el 1 de enero de 2016 entró en vigor el Reglamento (UE) 806/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de julio de 2014, en virtud del cual la JUR sustituye a las Autoridades Nacionales de Resolución en la gestión de los instrumentos de financiación de mecanismos de resolución de entidades de crédito y determinadas empresas de servicios de inversión en el ámbito del MUR. En consecuencia, la JUR ha asumido la competencia sobre la

administración del FUR así como el cálculo de las contribuciones ex ante que corresponde a las entidades dentro de su ámbito de aplicación.

La JUR realiza el cálculo de las contribuciones a abonar por cada entidad de conformidad con la información remitida a cada entidad mediante un formulario oficial para el cálculo de la contribución ex - ante. El importe es el resultado de la aplicación de la metodología de cálculo especificada en el Reglamento Delegado 2015/63 de la Comisión de 21 de octubre de 2014, de acuerdo con las condiciones uniformes de aplicación explicitadas en el Reglamento de Implementación del Consejo 2015/81 de 19 de diciembre de 2014.

El nivel objetivo para el conjunto de contribuciones se ha establecido en un octavo del 1,05% de la media trimestral de los depósitos cubiertos en la eurozona de 2015, resultando en un objetivo de contribución para el Fondo a nivel europeo de 7.008 millones de euros en 2016. En el artículo 69 del Reglamento UE 806/2014, establece que los recursos financieros disponibles del Fondo (al menos un 1% de los depósitos cubiertos) deberán alcanzarse en un periodo de 8 años a partir del 1 de enero de 2016.

El Reglamento de Implementación del Consejo 2015/81 estipula en su artículo 8.1, que el 60% de las contribuciones se calculan sobre una base nacional, mientras que el 40% restante sobre una base común a todos los Estados miembros participantes.

El gasto incurrido por el Banco para la aportación realizada al Fondo Único de Resolución en el ejercicio 2018, ha ascendido a 3.835 miles de euros (4.322 miles de euros en el ejercicio 2017) y se encuentra registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 37).

## 1.12. Principales cambios normativos acaecidos en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018

Se presenta a continuación un resumen de las principales Circulares del Banco de España emitidas durante el 2018:

*Circular 1/2018, de 31 de enero, por la que se modifican la Circular 5/2016, de 27 de mayo, sobre el método de cálculo para que las aportaciones de las entidades adheridas al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito sean proporcionales a su perfil de riesgo; y la Circular 8/2015, de 18 de diciembre, a las entidades y sucursales adscritas al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, sobre información para determinar las bases de cálculo de las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (BOE de 9 de febrero).*

La presente circular modifica la Circular 5/2016 con el objeto de acomodar el ordenamiento jurídico, garantizando que el régimen de aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) tenga en cuenta el perfil de riesgo de las entidades adheridas que formen parte de un Sistema Institucional de Protección (SIP). Esta modificación requiere, asimismo, la modificación de la Circular 8/2015.

*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 principal de esta circular es adaptar la Circular 4/2017 al Reglamento (UE) 2017/1986 de la Comisión, de 31 de octubre de 2017, que modifica al Reglamento (CE) n.º 1126/2008, por el que se adoptan determinadas Normas Internacionales de Contabilidad de conformidad con el Reglamento (CE) n.º 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, en lo relativo a la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF-UE) 16, sobre arrendamientos.

La principal diferencia con la normativa vigente reside en el tratamiento contable para el arrendatario, ya que la contabilización de estos contratos por el arrendador se mantiene sin cambios relevantes.

Con la normativa vigente, el arrendatario distingue entre arrendamientos financieros -por los que reconoce un activo por el bien arrendado y un pasivo por los pagos por arrendamiento comprometidos- y arrendamientos operativos -por

los que reconoce un gasto imputado en resultados de acuerdo con el principio de devengo-. Con los nuevos criterios, el arrendatario registrará los contratos de arrendamiento en el balance, reconociendo un pasivo por arrendamiento y un activo por derecho de uso; esto es, siguiendo un criterio similar al que se venía utilizando hasta el momento para los arrendamientos financieros. Como simplificación, los contratos de arrendamiento con un plazo inicial igual o inferior a doce meses, así como aquellos en los que el bien arrendado sea de escaso valor, podrán tratarse como se venían contabilizando los arrendamientos operativos. Por tanto, no se ha introducido un nuevo enfoque para el tratamiento contable de los arrendamientos, sino que se ha ampliado el ámbito de los contratos que es necesario reconocer en balance.

Los Administradores estiman que esta modificación no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Banco.

Asimismo, también modifica la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos (CIR), incorporando cambios menores con el fin de introducir aclaraciones y mejoras.

## 2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

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

### 2.1. Participaciones

#### 2.1.1. Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas

Se consideran “entidades dependientes” o “entidades del grupo” aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o aun, siendo inferior o nulo este porcentaje si, como en el caso de acuerdo con accionistas de las mismas, se otorga al Banco dicho control. Se entiende por control el poder de gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Se consideran “negocios conjuntos” los que, no siendo entidades dependientes, están controlados conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí. Ello se evidencia mediante acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades (“partícipes”) participan en entidades (“multigrupo”) o realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que les afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes.

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

Las inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro que fuesen necesarias. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

Las pérdidas por deterioro se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que se manifiesten. Por su parte, las recuperaciones de pérdidas por deterioro, previamente reconocidas, se registrarán inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del período.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran, en caso de existir, en el capítulo “Ingresos por dividendos” de la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su devengo, que es el momento en el que se genera el derecho para el Banco a su recepción, que coincide con el de su aprobación por los correspondientes órganos de gobierno de la sociedad participada.

En la Nota 11 y en el Anexo I de la presente memoria se facilita información significativa sobre estas sociedades así como sobre las adquisiciones y disminuciones más significativas que han tenido lugar en los ejercicios 2018 y 2017.

## 2.2. Instrumentos financieros - Registro inicial, baja, definición de valor razonable y de coste amortizado, categorías de clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

### 2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance cuando el Banco se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los préstamos y anticipos y los depósitos de dinero, se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compra-ventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquirente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido, puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado, las operaciones realizadas con instrumentos de patrimonio negociados en mercados secundarios de valores españoles y las operaciones realizadas con valores representativos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

### 2.2.2. Baja de los instrumentos financieros

Un activo financiero se da de baja del balance cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado; o
- se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente sus riesgos y beneficios, o aun no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transfiera el control del mismo (véase Nota 2.4).

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que genera o cuando se readquiere por parte del Banco, bien con la intención de recolocarlo de nuevo o bien con la intención de cancelarlo.

### 2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”).



Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, 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 por la comunidad financiera, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos, incluidos en la cartera mantenida para negociar, en caso de existir, se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes se asimila, a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”), utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por la comunidad financiera: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, u otros.

Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, 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 importe inicial y el valor de reembolso de dicho instrumento financiero. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan podido experimentar con posterioridad a su adquisición.

El Banco tiene contratadas a 31 de diciembre de 2018 y 2017 diversas operaciones de préstamos de recompra inversa de activos (véanse Notas 6.3 y 8), al vencimiento de las cuales deberá reintegrar a los deudores la titularidad de los valores que constituyen garantía de las mismas. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el valor razonable de los títulos recibidos como garantía en estas operaciones de préstamos de recompra inversa de activos no difiere de manera significativa del valor en libros de estas operaciones.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero al valor actual de la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente, sin considerar las 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 o contratación, ajustado, en su caso, por las comisiones, primas, descuentos y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2017, deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros del mismo.

## 2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Conforme a la Circular 4/2017, la clasificación de los activos y pasivos financieros es realizada sobre la base del modelo de negocio que establezca el Banco para su gestión y considerando las características de sus flujos contractuales, tal y como se definen a continuación:

- El modelo de negocio para la gestión de los activos financieros es la forma en la que el Banco gestiona de manera conjunta los grupos de activos financieros para generar flujos de efectivo. Dicho modelo puede consistir en: mantener los activos financieros para percibir sus flujos de efectivo contractuales, en la venta de estos activos o en una combinación de ambos.
- Las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros, que pueden ser aquellos instrumentos cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo y consisten únicamente en pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, comúnmente conocidos como “Criterio de sólo pago de principal e intereses (SPPI)”, o aquéllos que no cumplen dichas condiciones.

## a) Modelos de negocio

Existen tres tipos de modelos de negocio en función del tratamiento de los flujos de efectivo para instrumentos financieros:

- **Coste amortizado - cobro de flujos de efectivo contractuales:** Consistente en mantener activos con el fin de cobrar los flujos de efectivo contractuales (intereses) durante la vida del instrumento.
- **Mixto - cobro de flujos de efectivo contractuales y venta de activos financieros:** El modelo de negocio mixto es mantener los activos con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales, así como realizar la venta de los activos financieros.
- **Negociación - venta de activos financieros:** El modelo de negocio consiste en la realización de compras y ventas activas. El Banco toma sus decisiones basándose en el valor razonable de los activos y gestiona estos con el fin de obtener su valor razonable.

## b) Test SPPI

El test SPPI consiste en determinar si, de acuerdo a las características contractuales del instrumento, sus flujos de caja representan sólo la devolución de su principal e intereses, entendidos básicamente como la compensación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito del deudor.

La función principal del test es discriminar qué productos contenidos en los modelos de negocio de “cobro de flujos de efectivo contractuales” y “cobro de flujos de efectivo contractuales y venta de activos financieros” se pueden medir a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado, respectivamente, o, por el contrario, se deben medir a valor razonable con cambios en resultados. Los instrumentos financieros que se midan a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, así como los instrumentos de patrimonio, no están sujetos a este análisis.

En concreto, un instrumento financiero se clasifica en las siguientes categorías:

- **Activos financieros a coste amortizado:** recoge los instrumentos que se gestionan para generar flujos de efectivo en forma de cobros contractuales durante la vida de los mismos y cumplen el test SPPI.
- **Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global:** recoge los instrumentos que se gestionan para generar flujos de efectivo, i) en forma de cobros contractuales durante la vida del instrumento y ii) mediante la venta de los mismos y que cumplen el test SPPI. Además, se registrarán en esta cartera aquellos instrumentos de patrimonio neto que el Banco voluntariamente haya designado al inicio y de forma irrevocable en la misma.
- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:** recoge los instrumentos que se gestionan para generar flujos de efectivo mediante la venta de los mismos o si no cumplen el test SPPI con los modelos de negocio de los apartados anteriores. Existen dos categorías en estos activos:
  - **Activos financieros mantenidos para negociar.** Se incluyen en esta subcategoría aquellos instrumentos que cumplen alguna de las siguientes características: i) se originan o adquieren con el objetivo de realizarlos a corto plazo, ii) son 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 y iii) son instrumentos derivados que no cumplan la definición de contrato de garantía financiera ni son designados como instrumentos de cobertura contable.
  - **Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.** Se clasificarán en esta subcategoría el resto de activos financieros.

El Banco puede optar en el momento del reconocimiento inicial y de forma irrevocable, por incluir en la cartera de “Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global” instrumentos de patrimonio que no deban clasificarse como mantenidos para negociar. Esta opción se realizará instrumento a instrumento. Asimismo, en el momento inicial y de forma irrevocable, el Banco puede optar por designar cualquier activo financiero como a valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo así elimina o reduce significativamente alguna incoherencia en la valoración o en el reconocimiento (asimetría contable) que surgiría de otro modo, de la valoración de los activos o pasivos, o del reconocimiento de sus pérdidas y ganancias, sobre bases diferentes.

Independientemente de la frecuencia y la importancia de las ventas, ciertos tipos de ventas no son incompatibles con la categoría de mantenidos para recibir los flujos contractuales como son: ventas por disminución de la calidad crediticia, ventas cercanas al vencimiento de las operaciones, de forma que las variaciones en los precios de mercado no tendrían un efecto significativo en los flujos de efectivo del activo financiero, ventas en respuesta a un cambio en la regulación o en la tributación, ventas en respuesta a una reestructuración interna o combinación de negocios significativa o ventas derivadas de la ejecución de un plan de crisis de liquidez cuando el evento de crisis no se espera de forma razonable.

Con fecha 1 de enero de 2018, el Banco definió los modelos de negocio y segmentó su cartera de instrumentos financieros a los efectos de realizar los test SPPI diferenciando: i) familias de instrumentos que agrupan productos totalmente homogéneos (“familias paraguas”) de forma que, testeando una muestra de productos de la cartera, pueda extrapolarse la conclusión de si cumple o no el test al resto de productos de la misma familia y ii) productos que por su naturaleza presentan un análisis individualizado (“case by case”), sobre los que el Banco ha realizado la totalidad de los test SPPI.

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta se presentan registrados en los estados financieros de acuerdo con los criterios expuestos en el apartado 2.16 de esta Nota.

En cuanto a la clasificación de los pasivos financieros, se incluyen a efectos de su valoración en una de las tres carteras siguientes:

- **Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados**, se incluyen en esta categoría aquellos pasivos financieros designados como tales desde su reconocimiento inicial, cuyo valor razonable puede ser estimado de manera fiable, y que cumplen las mismas condiciones, que para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, descritos anteriormente.
- **Pasivos financieros mantenidos para negociar**, se incluyen en esta categoría aquellos pasivos financieros que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura.
- **Pasivos financieros a coste amortizado**, en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

## 2.3. Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado - y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro - cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, excepto para los instrumentos clasificados en la cartera de Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, cuyo registro se reconocerá contra “Otro resultado global”. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce a “Otro resultado global acumulado”.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado (“activo fallido”), éste se elimina del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Banco para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.

A continuación se presentan los criterios aplicados por el Banco para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro y para su registro:

### 2.3.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos se corresponde con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y todos los flujos de efectivo que se espere recibir, descontados al tipo de interés efectivo original. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados, en caso de existir, se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

Las pérdidas crediticias esperadas serán la media ponderada de las pérdidas crediticias, utilizando como ponderaciones los riesgos respectivos de que ocurran eventos de incumplimiento. Se tendrá en cuenta la siguiente distinción: i) Pérdidas crediticias esperadas en la vida de la operación: son las pérdidas crediticias esperadas resultantes de todos los posibles eventos de incumplimiento durante toda la vida esperada de la operación. ii) Pérdidas crediticias esperadas en doce meses: son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida de la operación que corresponde a las pérdidas crediticias esperadas resultantes de los eventos de incumplimiento que pueden producirse en la operación en los doce meses siguientes a la fecha de referencia.

El importe de las coberturas por pérdidas por deterioro se calculará en función de si se ha producido o no un incremento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de la operación, y de si se ha producido o no un evento de incumplimiento. De este modo, la cobertura por pérdidas por deterioro de las operaciones será igual a:

- Las pérdidas crediticias esperadas en doce meses, cuando el riesgo de que ocurra un evento de incumplimiento en la operación no haya aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial.
- Las pérdidas crediticias esperadas en la vida de la operación, si el riesgo de que ocurra un evento de incumplimiento en la operación ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial.
- Las pérdidas crediticias esperadas, cuando se ha producido un evento de incumplimiento en la operación.

Los instrumentos financieros se agrupan en 3 categorías, en base a la metodología de deterioro aplicada, de acuerdo con la siguiente estructura:

- Etapa 1 - Riesgo Normal: comprende aquellas operaciones para las que su riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial. La cobertura por deterioro será igual a las pérdidas crediticias esperadas en doce meses. Los ingresos por intereses se calcularán aplicando el tipo de interés efectivo al importe en libros bruto de la operación.
- Etapa 2 - Riesgo Normal en Vigilancia Especial: comprende aquellas operaciones para las que su riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, pero no presentan un evento de incumplimiento. La cobertura por deterioro será igual a las pérdidas crediticias esperadas en la vida de la operación. Los ingresos por intereses se calcularán aplicando el tipo de interés efectivo al importe en libros bruto de la operación.
- Etapa 3 - Riesgo Dudoso: comprende aquellas operaciones con deterioro crediticio, es decir, que presentan un evento de incumplimiento. La cobertura será igual a las pérdidas crediticias esperadas. Los ingresos por intereses se calcularán aplicando el tipo de interés efectivo al coste amortizado (esto es, ajustado por cualquier corrección de valor por deterioro) del activo financiero.

La evaluación respecto a si se ha producido un incremento significativo en el riesgo de crédito debe basarse en información razonable y sustentable que esté disponible sin coste o esfuerzo desproporcionado, que sea indicativa de incrementos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, y debe reflejar información histórica, corriente y con vistas al futuro (forward-looking).

Las definiciones establecidas para la evaluación del incremento significativo del riesgo de crédito han seguido los siguientes criterios:

- Cambios adversos en la situación financiera, como un aumento significativo de los niveles de endeudamiento, así como incrementos significativos de los ratios de servicio de la deuda.

- Caídas significativas de la cifra de negocio o, en general, de los flujos de efectivo recurrentes.
- Estrechamiento significativo de los márgenes de explotación.
- Cambios significativos en el coste del riesgo de crédito, debidos a cambios en este riesgo con posterioridad al reconocimiento inicial.
- Una rebaja real o esperada de la calificación crediticia interna o externa de la operación o del titular de la misma.
- Cambios adversos en la economía, en las condiciones de mercado o empeoramiento de las condiciones de financiación del titular de la operación.
- Ralentización del negocio o tendencias desfavorables en la operativa del titular, que puedan causar un cambio significativo en su capacidad para cumplir sus obligaciones de pago.
- Para operaciones con garantía real, empeoramiento significativo de la relación entre su importe y el valor de la garantía.
- Aumentos significativos del riesgo de crédito de otras operaciones del mismo titular.

En todo caso, se consideran Etapa 2 los instrumentos en los que concurra alguna de las siguientes circunstancias:

- Impago de más de 30 días.
- Estén sometidos a una vigilancia especial por parte de las unidades de Riesgos debido a que muestren señales negativas en su calidad crediticia, aunque no existan evidencias objetivas de deterioro.
- Refinanciaciones o reestructuraciones que no muestran evidencia de deterioro.

### Metodología para el cálculo de las pérdidas esperadas

La Entidad ha decidido seguir utilizando las soluciones prácticas para el cálculo de la pérdida esperada de su cartera conforme a los requerimientos establecidos por la Circular 4/2017.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito) se lleva a cabo:

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda clasificados como riesgos dudosos y que sean significativos al superar un determinado umbral o para los que se disponga de información específica del acreditado que permita llevar a cabo su evaluación.
- Colectivamente, para las operaciones clasificadas como riesgo normal, aplicando las soluciones alternativas del Anejo 9 de la Circular 4/2017, calculadas en base a los parámetros establecidos por el Banco de España en base a información sectorial y a su experiencia acumulada.

El importe de las pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado o, en su caso, su posterior reversión, estimadas de acuerdo a los criterios anteriormente expuestos, se registran en los epígrafes “Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados - Activos financieros a coste amortizado”.

### 2.3.2. Instrumentos de deuda clasificados como activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, se determina en base al criterio explicado anteriormente en el apartado 2.3.1 para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado, reconociéndose contra “Otro resultado global - 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”.

La pérdida por deterioro de los instrumentos de capital incluidos en la cartera de activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de



adquisición y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cualquier deterioro se registrará en “Otro resultado global - Elementos que no se reclasificaran en resultados - Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global”.

### 2.3.3. Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas

La estimación y contabilización de las pérdidas por deterioro de inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas, las cuales, a efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, no tienen la consideración de “instrumentos financieros”, se realiza de la siguiente forma: cuando de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2017, existan evidencias de deterioro de las citadas participaciones, el importe de dicho deterioro se estimará como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes estimados como necesarios para su venta, y su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos que se espera recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las posibles reversiones de dichas pérdidas se registran, en caso de producirse, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe “Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

## 2.4. Transferencias y bajas de balance de activos y pasivos financieros

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

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros - 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 titulaciones 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.

Se considera que el Banco transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios si los riesgos y beneficios transferidos representan la mayoría de los riesgos y beneficios totales de los activos transferidos.

- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias de los activos titulizados y otros casos análogos - el activo financiero transferido no se da de baja del balance y continúa valorándose 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, o, en caso de que se cumplan los requisitos anteriormente indicados para su clasificación como pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, a su valor razonable, de acuerdo con los criterios anteriormente indicados para esta categoría de pasivos financieros (véase Nota 2.2.4).
  - 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 - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulaciones de activos financieros en las que el cedente asume

una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes - se distingue entre:

- Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, 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 significativos que llevan implícitos.

En las Notas 27.2 y 27.4 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 que no han supuesto la baja de los activos del balance (operaciones de préstamos valores y de pactos de recompra con pacto de retrocesión no opcional).

## 2.5. Reclasificación entre carteras de instrumentos financieros

Se producen única y exclusivamente cuando la Entidad cambia su modelo de negocio para la gestión de activos financieros, de acuerdo a la normativa en vigor. Dicha reclasificación se realiza de forma prospectiva desde la fecha de reclasificación, sin que sea procedente re-expresar las ganancias, pérdidas o intereses anteriormente reconocidos. Con carácter general los cambios en el modelo de negocio ocurren con muy poca frecuencia.

## 2.6. Coberturas contables y mitigación de riesgos

El Banco utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés. Cuando estas operaciones cumplen los requisitos establecidos en la normativa vigente, dichas operaciones son consideradas como de “cobertura”.

Cuando el Banco designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de la misma, documentándola de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir; así como los criterios o métodos seguidos por el Banco para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

El Banco sólo clasifica como operaciones de cobertura aquéllas que se consideran altamente eficaces a lo largo de la duración de las mismas. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante el plazo previsto de duración de la misma las variaciones que se produzcan en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensados en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, el Banco analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto serán compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Banco se clasifican en la categoría de coberturas de valor razonable. Éstas cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En relación a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable en coberturas de valor razonable como las realizadas por el Banco, las diferencias producidas en el valor razonable, tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos (en este caso, las asociadas al riesgo cubierto), se reconocen directamente en el epígrafe “Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 33).

El Banco interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura como tales cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Cuando de acuerdo con lo dispuesto en el párrafo anterior, se produce la interrupción de la operación de cobertura de valor razonable, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descritas se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

En la Nota 9 se detalla la naturaleza de las principales posiciones cubiertas por el Banco, así como los instrumentos financieros utilizados para las coberturas.

## 2.7. Operaciones en moneda extranjera

### 2.7.1. Moneda funcional

La moneda funcional del Banco es el euro, que coincide con la moneda de presentación de estas cuentas anuales. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en “moneda extranjera”.

El desglose de su contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017 mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados, es el siguiente:

Naturaleza de los Saldos en Moneda Extranjera	Contravalor en Miles de Euros (*)			
	2018		2017	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
<b>Saldos en dólares norteamericanos-</b>				
Efectivo	58.538	-	39.865	-
Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	277	279	12.927	642
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-	34.560	-
Depósitos a la vista y activos financieros a coste amortizado	322.460	-	298.947	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	1.404.522	-	1.316.105
Resto de activos y pasivos	-	-	1.334	1.334
	<b>381.275</b>	<b>1.404.801</b>	<b>387.633</b>	<b>1.318.081</b>
<b>Saldos en yenes japoneses-</b>				
Efectivo	888	-	610	-
Depósitos a la vista y activos financieros a coste amortizado	47.593	-	35.042	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	163.946	-	234.938
	<b>48.481</b>	<b>163.946</b>	<b>35.652</b>	<b>234.938</b>
<b>Saldos en libras esterlinas-</b>				
Efectivo	33.118	-	27.217	-
Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-	278	140
Depósitos a la vista y activos financieros a coste amortizado	36.450	-	37.121	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	182.668	-	87.867
Resto de activos y pasivos	102	126	95	184
	<b>69.670</b>	<b>182.794</b>	<b>64.711</b>	<b>88.191</b>
<b>Saldos en francos suizos-</b>				
Efectivo	2.244	-	3.900	-
Depósitos a la vista y activos financieros a coste amortizado	5.164	-	5.117	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	35.185	-	53.369
Resto de activos y pasivos	-	-	-	8
	<b>7.408</b>	<b>35.185</b>	<b>9.017</b>	<b>53.377</b>
<b>Saldos en Corona Noruega-</b>				
Efectivo	1.028	-	789	-
Depósitos a la vista y activos financieros a coste amortizado	3.336	-	2.460	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	11.529	-	15.815
	<b>4.364</b>	<b>11.529</b>	<b>3.249</b>	<b>15.815</b>
<b>Saldos en Corona Sueca-</b>				
Efectivo	654	-	584	-
Depósitos a la vista y activos financieros a coste amortizado	8.764	-	1.786	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	24.662	-	19.484
	<b>9.418</b>	<b>24.662</b>	<b>2.370</b>	<b>19.484</b>
<b>Saldos en otras divisas-</b>				
Efectivo	7.216	-	7.375	-
Depósitos a la vista y activos financieros a coste amortizado	21.252	-	25.698	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	54.336	-	53.081
	<b>28.468</b>	<b>54.336</b>	<b>33.073</b>	<b>53.081</b>
<b>Total saldos denominados en moneda extranjera</b>	<b>549.084</b>	<b>1.877.253</b>	<b>535.705</b>	<b>1.782.967</b>

(\*) Contravalor calculado aplicando tipos de cambio al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

Adicionalmente a las posiciones en divisa que se encuentran registradas en el balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y que se han presentado en el cuadro anterior, el Banco tiene contabilizadas diversas operaciones de productos derivados sobre divisas y de compra venta a plazo de divisa a través de las cuales se gestiona el riesgo de tipo de cambio al que está expuesto, y que deben considerarse junto a las posiciones de balance para una correcta comprensión de la exposición a dichos riesgos del Banco (véase Nota 23).

## 2.7.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por el Banco se registran inicialmente en los estados financieros por el contravalor en euros resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, se aplican las siguientes reglas:

- 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 refieran los estados financieros.
- Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

## 2.7.3. Tipos de cambio aplicados

Los tipos de cambio utilizados por el Banco para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros a efectos de la elaboración de las cuentas anuales, considerando los criterios anteriormente comentados, han sido los publicados por el Banco Central Europeo.

## 2.7.4. Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir, conforme a los criterios anteriormente explicados, los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional del Banco se registran, con carácter general, por su importe neto en el capítulo “Diferencias de cambio, netas” de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable en el capítulo “Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas” atendiendo a la categoría en la que se encuentren clasificadas.

No obstante lo anterior, se registran, en su caso, en el epígrafe del patrimonio neto “Otro resultado global acumulado-Elementos que pueden reclasificarse en resultados” del balance hasta el momento en que éstas se realicen, las diferencias de cambio surgidas en partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto. En el momento de realizarse, las diferencias de cambio imputadas en el patrimonio neto del Banco se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

## 2.8. Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios contables más significativos utilizados por el Banco para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

### 2.8.1. 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 de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Banco.

## 2.8.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones, honorarios y conceptos 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, en caso de existir, se reconocen en la cuenta de resultados en el momento de su liquidación.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, tales como los ingresos por comisiones por servicios de depositaria de valores, se contabilizan en la cuenta de resultados durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce el acto que los origina.

## 2.8.3. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

## 2.9. Compensaciones de saldos

Sólo se compensan entre sí - y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto - los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones para los que el Banco tenga actualmente el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos y la intención de liquidar la cantidad neta 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 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”.

## 2.10. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran “garantías financieras” los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por el Banco, etc.

De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2017, los contratos de garantías financieras prestadas por el Banco tienen la consideración de instrumentos financieros.

Las garantías financieras prestadas por el Banco, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas, que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la Nota 2.3.1. anterior.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe “Provisiones - Compromisos y garantías concedidos” del pasivo del balance (véase Nota 16). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el epígrafe “Provisiones o reversión de provisiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias.



## 2.11. Gastos de personal

### 2.11.1 Retribuciones a corto plazo

Las retribuciones a corto plazo al personal están constituidas por las retribuciones monetarias o no monetarias tales como los sueldos, salarios y cotizaciones a la Seguridad Social satisfechas por cuenta de los empleados o a satisfacer a los mismos durante los doce meses siguientes al cierre del ejercicio y devengadas durante dicho ejercicio.

Las retribuciones a corto plazo para los empleados se contabilizan, con carácter general, como un gasto de personal en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que los empleados hayan prestado sus servicios, y se valorarán, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose mientras los empleados prestan sus servicios en el Banco, como una periodificación de pasivo, después de deducir cualquier importe ya satisfecho.

### 2.11.2. Compromisos post-empleo

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente y una serie de acuerdos laborales internos, el Banco está obligado a complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, viudedad, orfandad o invalidez.

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Banco con sus empleados se consideran “compromisos de aportación definida”, cuando realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal 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 cumplen las condiciones anteriores son considerados como “compromisos de prestación definida”.

Para la cobertura de sus compromisos por pensiones mantenidos con los empleados, el Banco tiene constituido un fondo externo denominado “Plan de Pensiones Empleados de Cecabank” cuya entidad gestora es Caser Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.; a su vez, Cecabank tiene contratadas varias pólizas de seguro aptas para exteriorizar compromisos por pensiones.

Dicho fondo externo contempla, a su vez, tres subplanes: uno de prestación definida (para aquellos trabajadores ingresados en el Banco con anterioridad al 30 de mayo de 1986 que no se acogieron a la posibilidad de transformar sus compromisos a la modalidad de aportación definida en años anteriores y para aquellos trabajadores prejubilados de dicho colectivo), y dos subplanes de aportación definida para la prestación de jubilación (que incluyen, respectivamente, a los trabajadores ingresados en CECA con anterioridad al 30 de mayo de 1986 que se acogieron en ejercicios anteriores a la posibilidad de transformar sus compromisos a la modalidad de aportación definida, tal y como se indica a continuación, y los correspondientes a los trabajadores que ingresaron en CECA o en el Banco con posterioridad al 29 de mayo de 1986 y para aquellos trabajadores prejubilados de dicho colectivo). Adicionalmente, en el plan se integran también los compromisos correspondientes a los beneficiarios de prestaciones.

En el año 2010, la Comisión de Control del Plan de Pensiones de Empleados de CECA, conforme al compromiso previamente adquirido, acordó suscribir una póliza de aseguramiento con el fin de cubrir las rentas por los complementos por pensiones causadas de los beneficiarios del plan de pensiones de prestación definida, adaptada a las prestaciones del colectivo de beneficiarios del plan de pensiones para el aseguramiento de dichos compromisos.

En la Nota 35 adjunta se presenta información adicional sobre estos compromisos, relativa a las conciliaciones, sensibilidades y otra información requerida por la normativa aplicable al Banco.

Al 31 de diciembre de 2018, el importe total de los compromisos devengados del Banco por pensiones no causadas y de los compromisos por pensiones causadas ascendía a 171.878 miles de euros (188.352 miles de euros al 31 de diciembre de 2017), que se encuentran cubiertos con el fondo de pensiones externo y con las pólizas de seguros mencionadas anteriormente cuyo valor razonable al 31 de diciembre de 2018 asciende a 180.067 miles de euros (195.859 miles de euros al 31 de diciembre de 2017), por lo que el Banco ha registrado en la rúbrica “Activo neto por pensiones” del epígrafe “Otros activos - Resto de los otros activos” de los balances adjuntos a 31 de diciembre de 2018 y 2017, 8.189 y 7.507 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 14.1 y 35).

## Criterios de contabilización de los compromisos post-empleo

El tratamiento contable de los compromisos de prestación definida se resume a continuación:

- a) Se consideran las obligaciones legales asumidas por el Banco según los términos formales de los planes.
- b) Se calcula el valor actual de las obligaciones legales en la fecha a que se refieren los estados financieros que realiza un actuario cualificado, junto con la estimación del valor razonable de los activos del plan.
- c) Se deduce del valor actual de las obligaciones el valor razonable de los activos del plan que de acuerdo a los requisitos establecidos en la normativa aplicable se ajustan a esta definición, en la fecha a que se refieren los estados financieros.
- d) Se registra la cifra obtenida en la anterior letra c) siempre que sea positiva como una provisión para fondos de pensiones de prestación definida.
- e) Se registra, en su caso, la cifra obtenida en la anterior letra c) siempre que sea negativa como “Otros activos-Resto de los otros activos”. El Banco valora, en su caso, el activo registrado eligiendo el menor valor de entre los dos siguientes:
  - i) La cifra obtenida en la letra c), en valor absoluto.
  - ii) El valor actual de los flujos de caja disponibles para el Banco, en forma de reembolsos del plan o reducciones en las aportaciones futuras a este.
- f) Se reconocen, en su caso, todos los cambios en la provisión registrada según la letra d) [o, en su caso, activo según la letra c)] cuando tengan lugar, de la siguiente forma:
  - 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, así como la ganancia o pérdida que se produzca en el momento de la liquidación. Cuando estos importes vayan a ser, en su caso, parte del coste de un activo según la normativa aplicable, estos importes se registran, en su caso, adicionalmente como “Otros ingresos de explotación”.
  - ii) En el estado de cambios en el patrimonio neto: las nuevas valoraciones de la provisión, 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, 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. 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.

En relación con lo dispuesto en el párrafo anterior, señalar que con motivo de la aplicación de las modificaciones normativas contenidas en la normativa aplicable al Banco contenidos en la Circular 5/2013 de Banco de España, desde el ejercicio 2013, las ganancias y las pérdidas actuariales que se producen en la valoración de los compromisos por pensiones de prestación definida son registradas por el Banco en el ejercicio que se ponen de manifiesto con cargo o abono, según su signo, en el epígrafe “Otro resultado global acumulado - Elementos que no se reclasificarán en resultados” de los balances adjuntos.

Por su parte, los compromisos de aportación definida se contabilizan, con carácter general, por el importe de la contribución realizada por el Banco durante el ejercicio a cambio de los servicios prestados por los empleados durante el mismo como un gasto del ejercicio. En el ejercicio 2018, el gasto contabilizado por las aportaciones al fondo de pensiones externo, por la parte correspondiente a los compromisos de aportación definida, ascendió a 698 miles de euros (898 miles de euros en el ejercicio 2017), los cuales se encuentran registrados en el epígrafe “Gastos de Administración - Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Adicionalmente, durante el ejercicio 2018 se han producido reembolsos por importe de 3 miles de euros, correspondientes a la póliza de seguro de empleados que causaron baja (133 miles de euros en el ejercicio 2017) (véase Nota 35).

Asimismo, las aportaciones al plan de pensiones que exceden a los límites máximos legales y fiscales vigentes, se encuentran cubiertas mediante dos pólizas de seguros con Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (“Caser”), no habiéndose producido el devengo y pago de ninguna prima en el año 2018

Con carácter adicional, el gasto neto de las primas por otras pólizas de seguros de cobertura de compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal ascendió a 181 miles de euros (427 miles de euros en el ejercicio 2017), que han sido registrados en el epígrafe “Gastos de Administración - Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 35).

## 2.11.3. Otras retribuciones a largo plazo

### 2.11.3.1. Prejubilaciones

Mediante diversos acuerdos suscritos en ejercicios anteriores por el Banco y por CECA (en los que se ha subrogado el Banco en virtud de la segregación de su actividad al Banco a la que se ha hecho mención en la Nota 1.1. anterior) y las secciones sindicales y los representantes del Comité de Empresa, se han realizado diversas ofertas de prejubilación a los empleados. En los párrafos siguientes se resumen las principales características de estos acuerdos:

#### Acuerdos de prejubilación anteriores al ejercicio 2013

Con fecha 7 de abril de 2011 se alcanzó un acuerdo entre CECA, las Secciones Sindicales y los representantes del Comité de Empresa por el que se estableció un Plan de Prejubilaciones, al que podrían adherirse aquellos empleados que a 31 de diciembre de 2011 tuvieran cumplidos al menos 55 años de edad y que contaran con al menos 10 años de antigüedad en CECA. El plazo, con carácter general, para adherirse a dicho plan finalizó el 13 de mayo de 2011. Como consecuencia de la segregación descrita en la Nota 1.1, el Banco se subrogó en estos compromisos.

El 25 de junio de 2012 se alcanzó otro acuerdo adicional al mencionado en el párrafo anterior entre el Banco, las Secciones Sindicales y los representantes del Comité de Empresa por el que se estableció un Plan de Prejubilaciones, al que podrían adherirse aquellos empleados que a 31 de diciembre de 2012 tuvieran cumplidos al menos 53 años de edad y que contaran con al menos 10 años de antigüedad en la entidad. El plazo, con carácter general, para adherirse a dicho plan finalizó el 20 de julio de 2012. Este acuerdo además incluía otras medidas tales como indemnizaciones por despido para el colectivo no incluido en los planes de prejubilación mencionados anteriormente (cuyo plazo para adherirse a esta medida finalizó el 30 de septiembre de 2012), excedencias voluntarias y reducción de jornada (el plazo de adhesión finalizó el 30 de octubre de 2012).

#### Acuerdos de prejubilación del ejercicio 2013

Con fecha 29 de octubre de 2013, se alcanzó adicionalmente otro acuerdo entre el Banco, las Secciones Sindicales y los representantes del Comité de Empresa con el que se pretendía prorrogar el acuerdo alcanzado a fecha 25 de junio de 2012 al que podrían adherirse un máximo de 129 empleados, que a 31 de diciembre de 2013 tuvieran cumplidos al menos 50 años de edad y que contaran con al menos 10 años de antigüedad en la Entidad. El plazo, con carácter general, para adherirse a dicho plan finalizó el 12 de noviembre de 2013. Se acogieron al mismo 54 personas. Las prejubilaciones se llevaron a efecto entre el 1 de diciembre de 2013 y el 31 de marzo de 2014. La situación de prejubilación se contemplaba desde la fecha de extinción del contrato de trabajo hasta la fecha en que el empleado cumpliera la edad de 63 años, con el límite de 9 años desde la fecha de prejubilación, lo que antes tenga lugar.

El importe a percibir por el empleado durante la situación de prejubilación es una cantidad equivalente al 75% de su retribución bruta fija anual en activo, con un límite máximo de compensación de 150.000 euros anuales y un mínimo anual de 27.119 euros. A elección del trabajador prejubilado, dicha compensación podría obtenerse en un pago único en forma de capital o mensualmente en 14 pagos hasta alcanzar la edad establecida en el Acuerdo. Adicionalmente, y con independencia de la forma de pago elegida, los trabajadores que se acogieron a este acuerdo, perciben un incentivo bruto de 16.000 euros, en un único pago. Igualmente, aquellos trabajadores que permanecieron en activo hasta el 31 de marzo de 2014 y percibieron en nómina el premio por 25 años de servicio, mantienen el derecho a la percepción del mencionado incentivo.

Para los partícipes de los subplanes de pensiones dos y tres, integrados en el “Plan de Pensiones de los Empleados de Cecabank” el Banco continuará realizando aportaciones al Plan de Pensiones de empleados y pólizas reguladas en el protocolo de seguros de dicho plan, si procediera, exclusivamente por la contingencia de jubilación, siendo esta aportación igual a la realizada durante el año inmediatamente anterior a la prejubilación, y hasta que el empleado

alcance la edad de 63 años, con el límite de 9 años desde la fecha de prejubilación, lo que antes se produzca. En particular, para los partícipes del subplan tres, se les mantendrá el derecho a las aportaciones previstas, por servicios pasados, en la póliza de Caser, hasta los 65 años. En el caso de los trabajadores partícipes del subplan uno, de prestación definida, para la contingencia de jubilación, el Banco continuará realizando las aportaciones necesarias para mantener la cobertura de la prestación de jubilación que establezca el mismo hasta el momento en que cese la percepción de la compensación por prejubilación y percibidos en los 12 meses anteriores a la jubilación. De forma alternativa, los partícipes del subplan uno que se acojan a la prejubilación regulada en el Plan de prejubilaciones, podrán trasladar al subplan tres los derechos consolidados constituidos en el Plan a su favor a la fecha de su prejubilación, transformando su régimen prestacional en un régimen de aportación definida. Para estos partícipes no procede la realización de aportaciones a la póliza de Caser prevista en el protocolo de seguros del Plan de Pensiones de Empleados del Banco.

En cuanto al pago del Convenio Especial con la Seguridad Social, éste se efectúa por el trabajador, si bien el Banco abona dicha cuantía en la nómina del trabajador hasta que el mismo cumpla los requisitos de edad y límites establecidos. El Convenio Especial se suscribió por la base máxima que corresponda al trabajador en el momento inmediatamente anterior al acceso a la prejubilación, con el límite máximo de la base de cotización que le hubiere correspondido al trabajador de haber permanecido en activo.

### Acuerdos de prejubilación del ejercicio 2015

Con fecha 18 de diciembre de 2015, el Consejo de Administración del Banco aprobó un plan formal de prejubilación para determinados empleados del Banco que cumplieren determinados requisitos, hecho que fue comunicado a todos los empleados el 23 de diciembre de 2015 por el Comité de Empresa.

Este Plan se plasmó en un acuerdo colectivo firmado en el ejercicio 2016, entre el Banco, las Secciones Sindicales y a los representantes del Comité de Empresa, partiendo de la base del plan de prejubilaciones de 29 de octubre de 2013, por el que se establece, un plan de desvinculación a tres años, entre los años 2016 a 2018, ambos inclusive, al que podrán adherirse aquellos empleados que tengan la edad de 56 años antes del 31 de diciembre de 2018 y que tengan una antigüedad de al menos, 10 años en plantilla a la fecha de su salida del Banco.

El importe a percibir por el empleado durante la situación de prejubilación es una cantidad equivalente al 75% de su retribución bruta fija anual en activo, con un límite máximo de compensación de 150.000 euros anuales y un mínimo anual de 27.119 euros. A elección del trabajador prejubilado, dicha compensación podrá obtenerse en un pago único en forma de capital o mensualmente en 14 pagos hasta alcanzar la edad establecida en el Acuerdo.

Por lo que se refiere a los criterios de contabilización aplicados a estos compromisos por prejubilaciones antes descritos, señalar que son homogéneos con los que se han explicado en la Nota 2.11.2 para los compromisos post-empleo de prestación definida, con la excepción de que las ganancias y pérdidas actuariales se registran directamente con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias del Banco en el ejercicio en el que se ponen de manifiesto.

El importe de los compromisos en concepto de salarios futuros, cotizaciones sociales futuras y ayuda de estudios del personal prejubilado correspondientes a los compromisos indicados en los párrafos anteriores, así como los compromisos por aportaciones futuras al Plan de Pensiones (los cuales son de aportación definida) se encuentran cubiertos al 31 de diciembre de 2018 mediante un fondo interno por importe de 49.710 miles de euros (63.229 miles de euros al 31 de diciembre de 2017), registrado en el epígrafe "Provisiones - Otras retribuciones a los empleados a largo plazo" del balance (véanse Notas 16 y 35), correspondientes a los compromisos por prejubilaciones devengados en función de los acuerdos de fecha 7 de abril de 2011, 25 de junio de 2012, 29 de octubre de 2013 y 18 de diciembre de 2015 citados anteriormente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, este fondo cubría la totalidad de los compromisos que, en materia de prejubilaciones, tenía asumidos el Banco a dichas fechas.

En la Nota 35 de esta memoria se incluye información adicional en relación con estos compromisos.

### 2.11.3.2. Fallecimiento e invalidez

Los compromisos asumidos por el Banco para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo se encuentran incluidos dentro de las prestaciones del fondo de pensiones externo que se han explicado anteriormente.

### 2.11.3.3. Premios de antigüedad

El Banco tiene asumido con sus empleados el compromiso de satisfacer una prestación a los mismos en el caso de que el empleado cumpla 25 años de servicio en el Banco.

Los importes pagados por estos conceptos al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 ascienden a 9 y 20 miles de euros, aproximadamente, que se encuentran registrados en el epígrafe “Gastos de Administración - Gastos de personal” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

### 2.11.4. Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como un gasto de personal, en su caso, únicamente, cuando la Entidad está comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados.

El gasto contabilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2018 en concepto de indemnizaciones por cese fue de 785 miles de euros que se encuentran contabilizados en la rúbrica “Gastos de Administración - Gastos de personal” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 35). Al 31 de diciembre de 2017 no se registraron gastos por este concepto.

Adicionalmente, el Banco mantiene acuerdos con determinados ejecutivos y/o Administradores del mismo para satisfacerles ciertas retribuciones en caso de que su vinculación laboral se viera interrumpida por causa no justificada. El importe de la retribución, cuyo importe no sería significativo para el Banco, se carga a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se toma la decisión de rescindir las relaciones con las personas afectadas.

De acuerdo con la legislación vigente, el Banco está obligado al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

### 2.11.5. Préstamos a empleados

De conformidad con el Convenio Colectivo vigente y con los acuerdos adicionales, en desarrollo de este, establecidos los años 2008 y 2016 con los empleados del Banco, estos pueden solicitar a éste, la concesión de préstamos hipotecarios, para los cuales se exige garantía hipotecaria, por periodos máximos de 40 años y a un tipo de interés variable, que permanecerá fijo durante cada semestre natural.

Los empleados, de conformidad con el Convenio Colectivo sectorial de aplicación y acuerdos colectivos negociados con el Banco en desarrollo de éste, pueden solicitar Anticipos Sociales, en supuestos expresamente tasados, sin interés y otros préstamos denominados “Préstamo social” y “Ampliación del Préstamo Vivienda”, con un plazo de amortización de 10 y 15 años, respectivamente, y a un tipo de interés igual al Euribor a 12 meses.

Cuando por circunstancias excepcionales algún empleado se viese en la necesidad de solicitar algún tipo de préstamo que no cumpla en todo o en parte, las normas previstas en el Convenio Colectivo Sectorial, o en su normativa de desarrollo, podrá solicitarlo, indicando las circunstancias excepcionales que concurran en su caso.

Estos préstamos se encuentran registrados, por su coste amortizado, en el epígrafe “Activos financieros a coste amortizado - Préstamo y anticipos - Clientela” del balance.

## 2.12. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades 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 beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto del Banco.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado, en su caso, por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos (impuestos diferidos) registrados derivados de diferencias temporales, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de los créditos por posibles bases imponibles negativas (véase Nota 20).

El Banco considera que existe una diferencia temporal cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial que se espera que revierta en el futuro. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporal imponible aquella que generará en el futuro la obligación para el Banco de realizar algún pago a la administración correspondiente. Se considera una diferencia temporal deducible aquella que generará para el Banco 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 del Banco su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos, respectivamente, de la administración correspondiente en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de balance. 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 un plazo superior a 12 meses a contar desde la fecha de balance.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporales imponibles. No obstante lo anterior, no se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización inicial, en su caso, de un fondo de comercio.

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

- Si se considera probable que el Banco vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos; o que corresponda a activos fiscales diferidos que puedan dar en el futuro derecho a su conversión en créditos exigibles frente a la Administración Tributaria de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 130 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (llamados “activos por impuestos diferidos monetizables”); y
- En el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, en caso de existir, 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 registra 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.

El Banco tributa en régimen de consolidación fiscal contemplado en el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, en el Grupo 0508/12 del que es cabecera la CECA. El criterio aplicado por el Grupo Confederación Española de Cajas de Ahorros es el de registrar, por parte de cada entidad que tributa en dicho régimen, el gasto en concepto de impuesto sobre beneficios que le hubiese correspondido de haber



presentado su declaración individualmente, ajustado por el importe de las bases imponibles negativas, deducciones o bonificaciones, generadas por cada entidad que sean aprovechadas por otras sociedades del Grupo, considerando los ajustes de consolidación fiscal a realizar.

## 2.13. Activos tangibles

### 2.13.1. Inmovilizado material de uso propio

El inmovilizado material de uso propio incluye aquellos activos que el Banco tiene para su uso actual o futuro que se espera sean utilizados durante más de un ejercicio económico. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance a su coste de adquisición, tal y como está definido en la Circular 4/2017, menos:

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

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 materiales se realizan con cargo al 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):

	<b>Porcentaje Anual</b>
Inmuebles	2% a 4%
Mobiliario y equipos de oficina	10% a 15%
Equipos electrónicos	15% a 25%
Instalaciones	8% a 12%
Elementos de transporte	16%

Con ocasión de cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reduce el valor 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 valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe “Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo tangible previamente deteriorado, el Banco registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe “Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros” 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 valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro anteriormente.

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 las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante 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 “Gastos de la Administración - Otros gastos de administración” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos de uso propio que dejan de estar destinados a dicho uso y para los que existe un plan de venta por parte de la Dirección que se estima se llevará a cabo en el plazo máximo de un año y cumplen los demás requisitos establecidos en la Circular 4/2017 de Banco de España para ello, se clasifican como activos no corrientes en venta y pasan a valorarse de acuerdo a los criterios que se indican en la Nota 2.16.

### 2.13.2. 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 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 materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

## 2.14. 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 el Banco. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que el Banco 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 podido experimentar.

La amortización anual de los elementos del inmovilizado intangible se registra en el capítulo “Amortización” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### 2.14.1. Otros activos intangibles

Los activos intangibles, se registran en el balance por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro que hubiesen podido sufrir.

La rúbrica “Activos intangibles - Otros activos intangibles” recoge, fundamentalmente, el coste de adquisición, neto de su amortización acumulada y, en su caso, de su deterioro.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan linealmente en función de su vida útil estimada, la cual se encuentra comprendida en periodos que oscilan entre 3 y 10 años para las aplicaciones informáticas, dependiendo de los activos.

Por su parte, los derechos de gestión derivados de la adquisición de determinados negocios de depositaría y custodia de valores de terceros contabilizados como activos intangibles se amortizan durante el plazo de duración de los contratos en los que se adquieren, aplicando el método lineal.

Con ocasión de cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo intangible excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reduce el valor 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 valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe “Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros” 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 (véase Nota 2.13.1).

## 2.15. Provisiones y pasivos contingentes

Las cuentas anuales del Banco recogen, en su caso, todas las provisiones significativas para la cobertura de determinados riesgos a los que el Banco está expuesto como consecuencia de su actividad, concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de ocurrencia. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos, en caso de existir.

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas, en su caso, con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

La contabilización de la dotación de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo a los criterios anteriores y la posible reversión de estas si desapareciesen las causas que originaron su contabilización, se registran con cargo o abono, respectivamente, al capítulo “Provisiones o reversión de provisiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### 2.15.1. Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2018, se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones con origen en el desarrollo habitual en las actividades del Banco. Tanto los asesores legales del Banco como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá, en ningún caso, un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

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

El capítulo “Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta” del balance recoge el valor en libros de las partidas - individuales o, en su caso, integradas en un conjunto (“grupo de disposición”) o que, en su caso, formen parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (“operaciones en interrupción”) - que por su naturaleza se estima que tienen un plazo de realización o recuperación superior a un año, pero que se pretenden enajenar por parte del Banco y cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que estos activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

También se consideran como activos no corrientes en venta las participaciones en empresas del Grupo, asociadas o negocios conjuntos u otros activos financieros, que, en su caso, cumplan los requisitos establecidos en el párrafo anterior.

Por lo tanto, la recuperación del valor 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 o disposición, en lugar de mediante su uso continuado.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Banco para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, en caso de existir; salvo que el Banco haya decidido hacer un uso continuado de esos activos o clasificarlos como inversiones inmobiliarias (véase Nota 2.13.2).

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes en venta y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta se valoran 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 los mismos. Mientras que permanecen clasificados en esta categoría, los activos amortizables no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, el Banco ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con cargo al capítulo “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 caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Banco revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con abono 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 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 actividades interrumpidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante lo anterior, los activos financieros, los activos procedentes de retribuciones a empleados y los activos por impuestos diferidos que, en su caso, se clasifiquen como no corrientes en venta, y que formen parte de un grupo de disposición o de una operación en interrupción, no se valorarán de acuerdo a lo dispuesto en los párrafos anteriores, sino de acuerdo a los principios y normas aplicables a éstos conceptos, que se han explicado en los apartados anteriores de la Nota 2.

## 2.17. Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de explotación:** actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros que se han señalado en la Nota 2.2.4 anterior son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación.
- **Actividades de inversión:** incluye operaciones como las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos tangibles, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y sus pasivos asociados e instrumentos de capital clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global que sean inversiones estratégicas, en caso de que existan.
- **Actividades de financiación:** incluye los flujos de efectivo de 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 como “efectivo y equivalentes de efectivo” el saldo del capítulo “Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista” del activo del balance, sin considerar, en su caso, las pérdidas por deterioro constituidas sobre estos saldos.

## 2.18. Estado de cambios en el patrimonio neto

El estado de cambios en el patrimonio neto que se presenta en estas cuentas anuales muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: el estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado total de cambios en el patrimonio neto. A continuación se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:

### 2.18.1. Estado de ingresos y gastos reconocidos

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por el Banco 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 (otro resultado global) distinguiendo en estos últimos, a su vez, entre aquellas partidas que podrán ser reclasificadas a resultados de acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable y las que no.

Por tanto, en este estado se presenta:

- a) El resultado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos que no se reclasificarán en resultados.
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos que puedan reclasificarse a resultados.
- d) El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como elementos que pueden reclasificarse en resultados se desglosan en:

- a) Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en patrimonio neto: recoge 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 traspasen a la cuenta de pérdidas y ganancias o al importe en libros inicial de los activos o pasivos, o se reclasifiquen a otra partida.
- b) Transferidos a resultados: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.
- c) Transferidos al valor inicial de los elementos cubiertos: recoge 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: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

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

### 2.18.2. Estado total de cambios en el patrimonio neto

En este estado se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores que, en su caso, se hayan podido producir. 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 la corrección de errores y de los cambios en las políticas contables: en esta categoría se incluirán los ajustes al patrimonio neto que surjan como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los estados financieros que proceda realizar, distinguiendo entre los que corresponden a cambios en las políticas contables y los que corresponden a correcciones de errores.
- b) Resultado global total del ejercicio: en esta categoría se incluirá el importe de la partida de igual nombre del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente a la misma fecha.

- c) Otras variaciones del patrimonio neto: recoge las variaciones realizadas directamente en el patrimonio neto por aumentos y reducciones de capital, u otros instrumentos de patrimonio (incluidos los gastos en que se incurre por dichas operaciones), distribución de dividendos o remuneraciones a los accionistas, reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo o viceversa, traspasos entre partidas de patrimonio neto que por su naturaleza no se hayan incluido en otras partidas, aumentos y disminuciones del patrimonio neto resultantes de combinaciones de negocios, pagos basados en acciones, y cualquier incremento o reducción del patrimonio neto que no se pueda incluir en las categorías anteriores.

### 3. Distribución de los resultados del Banco

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 2018, que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente (los saldos del ejercicio 2017 se presentan, exclusivamente, a efectos comparativos):

	Miles de Euros	
	2018	2017
Reservas voluntarias	42.541	54.914
Dividendos	20.953	18.304
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>63.494</b>	<b>73.218</b>

## 4. Retribuciones del Consejo de Administración y al personal de la Alta Dirección

### 4.1. Remuneración al Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración del Banco reciben, por su asistencia a las reuniones del Consejo y, en su caso, a las de sus Comisiones de apoyo, dietas cuyo desglose en los ejercicios 2018 y 2017 se muestra en el siguiente cuadro:



	Miles de Euros	
	2018	2017
Aguirre Loaso, José Luis	-	14
Azuaga Moreno, Manuel	29	24
Cánovas Páez, Joaquín	2	18
Carbó Valverde, Santiago	52	37
García Lurueña, Francisco Javier	39	26
Gómez de Miguel, José Manuel	56	46
Iglesias Ruiz, Víctor Manuel	29	6
Massanell Lavilla, Antonio	-	18
Méndez Álvarez-Cedrón, José María	23	18
Motellón García, Carmen	46	30
Pano Riera, Javier	10	-
Ruano Mochales, Jesús	29	22
Salaverría Monfort, Julia	56	41
Sarro Álvarez, María del Mar	43	41
	<b>414</b>	<b>341</b>

Las dietas por los conceptos indicados anteriormente del ejercicio 2018 correspondientes a la participación en el Consejo de Cecabank, S.A. y en sus Comisiones de apoyo, de un directivo de la entidad Bankia, S.A., que se satisfacen directamente a dicha entidad, han ascendido a 31 miles de euros (21 miles de euros durante el ejercicio 2017).

En la Nota 40 se detallan el resto de saldos mantenidos con sus Consejeros y personas vinculadas a los mismos.

## 4.2. Remuneraciones al personal de la Alta Dirección del Banco y de los miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos del Banco

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales se ha considerado como personal de la Alta Dirección del Banco a los miembros del Comité de Dirección, que está constituido por 8 miembros a 31 de diciembre de 2018 y 2017.

La remuneración devengada por el personal de la Alta Dirección y los miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos del Banco asciende a 2.465 miles de euros en el ejercicio 2018 de los cuales, 2.301 miles de euros corresponden a retribuciones a corto plazo del ejercicio 2018, incluyendo el importe que se concederá mediante Phantom Shares (véase Nota 35), y 164 miles de euros corresponden a prestaciones post - empleo (2.827 miles de euros en el ejercicio 2017, de los cuales, 2.545 miles de euros correspondían a retribuciones a corto plazo y 282 miles de euros a prestaciones post - empleo).

El importe de los derechos consolidados de pensiones de la Alta Dirección y de los miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos del Banco a 31 de diciembre de 2018 asciende a 3.584 miles de euros (3.057 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

En relación con los antiguos miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Entidad con los que existe algún tipo de compromiso por parte del Banco (2 personas al 31 de diciembre de 2018 y 3 personas a 31 de diciembre de 2017), durante el ejercicio 2018 han recibido 754 miles de euros en concepto de prestaciones por jubilación (776 miles de euros en el ejercicio 2017). Los derechos consolidados correspondientes a estas personas a 31 de diciembre de 2018 ascienden a 118 miles de euros (124 miles de euros a 31 de diciembre de 2017). Estas

cantidades son consecuencia, fundamentalmente, del compromiso adquirido por el Banco con los empleados que, durante los ejercicios 2012 y 2011, se acogieron a los Planes de Prejubilación propuestos a aquellas personas de la plantilla que cumplieran determinadas condiciones objetivas (véase Nota 2.11.3.).

Al 31 de diciembre de 2018 existen compromisos por pensiones, obligaciones similares o por otros compromisos a largo plazo asumidos por el Banco con los miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración o de la Alta Dirección por importe de 1.102 miles de euros (1.757 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

El Banco tiene contratada una póliza de accidentes para Administradores y una póliza de responsabilidad civil para Administradores y la Alta Dirección con las condiciones habituales para este tipo de seguros, con una prima imputable al ejercicio 2018 de 145 miles de euros (144 miles de euros en 2017).

En la Nota 40 de las presentes cuentas anuales se desglosa el importe de las cuentas a la vista que mantienen con el Banco el personal de la Alta Dirección y los miembros del Consejo de Administración, así como la deuda contraída por los préstamos concedidos por el Banco.

### 4.3. Obligaciones de transparencia

El artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital establece que los Administradores deberán comunicar cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Entidad en la que ejercen el cargo de Administrador.

Durante el ejercicio 2018, se ha producido una ocasión en la que un Administrador de Cecabank, S.A. se abstuvo de participar en la deliberación y votación de un asunto. Concretamente en la sesión del Consejo de Administración de 28 de mayo de 2018, en relación con la aprobación de una operación financiera, ausentándose puntualmente un miembro del Consejo de la reunión.

Durante el ejercicio 2017 los Administradores del Banco, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, comunicaron al Consejo de Administración tres situaciones de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés del Banco.

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

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

	Miles de Euros	
	2018	2017
Efectivo	119.015	94.860
Saldos en efectivo en bancos centrales (Nota 1.10) (*)	3.046.432	2.468.451
Otros depósitos a la vista	101.630	93.469
	<b>3.267.077</b>	<b>2.656.780</b>

(\*) Este saldo corresponde íntegramente al saldo en efectivo en Banco de España.

En la Nota 21 se incluye información sobre el valor razonable de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2018 y 2017. En la Nota 24 se incluye información sobre el riesgo de liquidez, considerando la existencia de estos instrumentos financieros, entre la que se incluye información sobre el plazo de vencimiento de estos activos.

El saldo registrado en este epígrafe al 31 de diciembre de 2018 y 2017 representa la exposición máxima al riesgo de crédito asumido por el Banco asociado a estos instrumentos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existían activos clasificados en esta categoría que tuviesen importes vencidos y no cobrados, o que estuvieran deteriorados.

## 6. Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

### 6.1. Instrumentos financieros mantenidos para negociar - cartera deudora y acreedora

#### 6.1.1. Instrumentos financieros mantenidos para negociar - Composición del saldo

A continuación se presenta un desglose de los activos y pasivos financieros incluidos en este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de Euros			
	Saldos Deudores		Saldos Acreedores	
	2018	2017	2018	2017
Valores representativos de deuda	752.696	825.886	-	-
Instrumentos de patrimonio	240.744	287.482	-	-
Derivados de negociación-				
Derivados negociados en mercados organizados	94	122	755	46
Derivados no negociados en mercados organizados	926.849	1.031.280	966.268	1.145.995
Posiciones cortas en valores	-	-	409.834	393.937
	<b>1.920.383</b>	<b>2.144.770</b>	<b>1.376.857</b>	<b>1.539.978</b>

En la Nota 22 se presenta información sobre el riesgo de crédito asumido por el Banco en relación con los activos financieros, distintos de los instrumentos de patrimonio, incluidos en esta categoría. Por su parte, en las Notas 23 y 24 se incluye información sobre los riesgos de mercado y liquidez, respectivamente, asociados a los instrumentos financieros incluidos en esta categoría.

En la Nota 21 se incluye información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en esta categoría. En la Nota 26 se incluye información sobre concentración de riesgos relativa a los activos financieros incluidos en esta categoría de instrumentos financieros. En la Nota 25 se incluye información sobre la exposición al riesgo de tipo de interés.

## 6.1.2. Derivados de negociación (activo y pasivo)

A continuación se presenta el desglose del valor razonable de los derivados de negociación contratados por el Banco, clasificados en función de sus riesgos inherentes, así como su valor nominal (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de Euros					
	2018			2017		
	Valores Razonables		Valor Nocial	Valores Razonables		Valor Nocial
	Saldo Deudor	Saldo Acreedor		Saldo Deudor	Saldo Acreedor	
Riesgo de interés	877.672	927.813	28.874.217	945.520	1.032.588	41.777.855
Riesgo de cambio	49.177	36.452	6.735.465	85.760	110.915	4.595.635
Riesgo sobre acciones	94	2.758	378.705	122	46	350.487
Riesgo de crédito	-	-	-	-	2.492	20.000
	<b>926.943</b>	<b>967.023</b>	<b>35.988.387</b>	<b>1.031.402</b>	<b>1.146.041</b>	<b>46.743.977</b>

El valor nominal de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Banco, en relación con estos contratos, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y/o combinación de los mismos, así como con otras posiciones patrimoniales del Banco.

## 6.1.3. Pasivos financieros mantenidos para negociar - Posiciones cortas de valores

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017, atendiendo a la tipología de operaciones en la que tienen su origen, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>Clasificación:</b>		
Por préstamos de valores-		
Instrumentos de patrimonio	11	-
Por descubiertos en pactos de recompra-		
Valores representativos de deuda	409.823	393.937
	<b>409.834</b>	<b>393.937</b>

Las partidas "Posiciones cortas de valores - Por préstamos de valores - Instrumentos de patrimonio" y "Posiciones cortas de valores - Por descubiertos en pactos de recompra - Valores representativos de deuda" del cuadro anterior recogen el valor razonable de aquellos instrumentos de patrimonio y valores representativos de deuda adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional por el Banco, y por tanto, no registrados en el activo de su balance, que han sido vendidos y que serán adquiridos de nuevo por el Banco antes del vencimiento de los préstamos de recompra inversa de activos, que constituyen garantía para proceder a su devolución a su titular al vencimiento de la operación.

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

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017, clasificados atendiendo a su naturaleza:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Instrumentos de patrimonio	19.093	-
Valores representativos de deuda	41.320	-
	<b>60.413</b>	<b>-</b>

En la Nota 22 se incluye información sobre la exposición al riesgo de crédito del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asociada a estos instrumentos financieros.

En la Nota 21 se incluye información sobre el valor razonable de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017. En la Nota 23 se incluye información sobre la exposición al riesgo de mercado de estos instrumentos financieros. En la Nota 25 se incluye información sobre la exposición al riesgo de tipo de interés.

En la Nota 24 se incluye información sobre el riesgo de liquidez asociado a los instrumentos financieros propiedad del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017, que incluye información sobre el plazo de vencimiento residual a dichas fechas de los activos financieros incluidos en esta categoría.

En la Nota 26 se incluye información sobre el riesgo de concentración de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

## 6.3. Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

En este capítulo se incluyen los préstamos de recompra inversa de activos contratados por el Banco que se gestionan conjuntamente con derivados de tipos de interés y con instrumentos financieros clasificados en la cartera de negociación.

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017, clasificados atendiendo a su naturaleza:

	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>Préstamos y anticipos a entidades de crédito-</b>		
Préstamos de recompra inversa de activos	-	256.932
Ajustes por valoración-		
Intereses devengados	-	(66)
Resultados por valoración	-	10
	-	(56)
	-	256.876
	<b>-</b>	<b>256.876</b>

La variación producida en el 2018, respecto al ejercicio anterior, se debe a los vencimientos producidos durante 2018.

En la Nota 22 se incluye información sobre la exposición al riesgo de crédito del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asociada a estos instrumentos financieros.

En la Nota 21 se incluye información sobre el valor razonable de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017. En la Nota 23 se incluye información sobre la exposición al riesgo de mercado de estos instrumentos financieros. En la Nota 25 se incluye información sobre la exposición al riesgo de tipo de interés.

En la Nota 24 se incluye información sobre el riesgo de liquidez asociado a los instrumentos financieros propiedad del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017, que incluye información sobre el plazo de vencimiento residual a dichas fechas de los activos financieros incluidos en esta categoría.

En la Nota 26 se incluye información sobre el riesgo de concentración de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>Valores representativos de deuda-</b>		
Valores de Administraciones Públicas Españolas	307.951	813.028
De los cuales:		
Letras del Tesoro	-	150.266
Deuda Pública	307.951	662.762
Valores de otros Organismos Públicos	953.081	557.832
Resto de valores	201.810	306.709
	<b>1.462.842</b>	<b>1.677.569</b>
<b>Ajustes por valoración-</b>		
Intereses devengados	8.476	19.408
Resultados por valoración y otros	(2.029)	37.670
Pérdidas por deterioro	(611)	(1.102)
	5.836	55.976
	<b>1.468.678</b>	<b>1.733.545</b>
<b>Instrumentos de patrimonio-</b>		
Acciones cotizadas en mercados organizados	-	25.557
Acciones no cotizadas en mercados organizados	23.391	34.376
	23.391	59.933
<b>Ajustes por valoración-</b>		
Resultados por valoración y otros	4.405	10.477
Pérdidas por deterioro	(17.501)	(31.694)
	(13.096)	(21.217)
	<b>10.295</b>	<b>38.716</b>
	<b>1.478.973</b>	<b>1.772.261</b>

En la Nota 21 se incluye determinada información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros, entre los que se encuentran los incluidos en este epígrafe del activo.



En la Nota 22 se incluye información sobre el riesgo de crédito al que están afectos los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría de instrumentos financieros.

En la Nota 23 se presenta determinada información sobre el riesgo de mercado al que está expuesto el Banco asociado a estos activos financieros. En la Nota 25 se incluye información sobre exposición al riesgo de tipo de interés.

En la Nota 24 se presenta determinada información sobre el riesgo de liquidez del Banco, que incluye información sobre el plazo de vencimiento residual de estos activos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017. En la Nota 26 se presenta información sobre el riesgo de concentración asociado a estos activos financieros.

## 8. Activos financieros a coste amortizado

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>Valores representativos de deuda-</b>		
Valores representativos de deuda emitidos por entidades distintas de Administraciones		
Públicas españolas	23.150	-
Activos dudosos	-	50.984
	23.150	50.984
<b>Ajustes por valoración-</b>		
Pérdidas por deterioro	(1.743)	(29.253)
Intereses devengados	96	-
	(1.647)	(29.253)
	<b>21.503</b>	<b>21.731</b>
<b>Préstamos y anticipos a entidades de crédito-</b>		
Préstamos de recompra inversa	1.238.907	968.241
Otros préstamos a plazo	11.709	4.084
Anticipos distintos de préstamo	674.139	786.403
Activos dudosos	34	78
	1.924.789	1.758.806
<b>Ajustes por valoración-</b>		
Pérdidas por deterioro	(60)	(79)
Intereses devengados	(281)	(358)
	(341)	(437)
	<b>1.924.448</b>	<b>1.758.369</b>
<b>Préstamos y anticipos a la clientela-</b>		
A la vista	10.750	2.480
Deuda por tarjeta de crédito	590	623
Cartera comercial	15.991	34.979
Préstamos de recompra inversa	108.220	382.419
Otros préstamos a plazo	141.912	168.003
Anticipos distintos de préstamos	258.932	301.097
Activos dudosos	870	55.498
	537.265	945.099
<b>Ajustes por valoración-</b>		
Pérdidas por deterioro	(575)	(54.893)
Primas en la adquisición	12.772	13.563
Intereses devengados	1.899	590
	14.096	(40.740)
	<b>551.361</b>	<b>904.359</b>
	<b>2.497.312</b>	<b>2.684.459</b>

En el epígrafe “Activos financieros a coste amortizado - Préstamos y anticipos a la clientela”, se incluyen préstamos a la clientela con garantía hipotecaria cuyo valor en libros asciende a 44.821 miles de euros al 31 de diciembre de 2018 (46.143 miles de euros en 2017).

En la Nota 22 se incluye determinada información relevante referida al riesgo de crédito asociado a los activos financieros incluidos en esta categoría de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017. En la Nota 21 se presenta información sobre el valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de los activos incluidos en esta categoría de activos financieros.

En la Nota 23 se incluye información sobre el riesgo de mercado asociado a estos activos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

En la Nota 24 se incluye información sobre el riesgo de liquidez asociado a los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017, presentándose información sobre el plazo de vencimiento residual de los instrumentos financieros incluidos en esta categoría a dichas fechas.

En la Nota 25 se presenta información sobre el riesgo de exposición al tipo de interés. En la Nota 26 se presenta información sobre el riesgo de concentración asociado a los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

## 9. Derivados - contabilidad de coberturas

El Banco tiene contratadas con diversas contrapartes operaciones de derivados financieros que se han considerado de cobertura contable para proteger el valor razonable de determinadas posiciones del balance susceptibles de fluctuar ante variaciones de los tipos de interés de mercado y cumplir los requisitos para ello requeridos por la normativa aplicable.

Las posiciones del balance del Banco objeto de la cobertura corresponden a valores representativos de deuda a tipo de interés fijo (emisiones avaladas, bonos del Estado y letras del Tesoro). Los emisores de los títulos son el estado español, entidades de crédito privadas españolas y otros sectores residentes.

Dado que las posiciones que generan el riesgo son operaciones a largo plazo referenciadas a un tipo de interés fijo, el objetivo principal de la cobertura es transformar el rendimiento de las partidas cubiertas de fijo a variable y por tanto, referenciar dicho rendimiento a los movimientos de mercado relacionados con las variaciones del tipo de interés; para ello el Banco utiliza derivados de tipos de interés todos ellos negociados en mercados no organizados (básicamente, permutas financieras como call money swaps).

El Banco realiza las coberturas asociando call money swaps a cada grupo de valores representativos de deuda cubiertos en función de las sensibilidades ante variaciones de tipos de interés, y documenta los correspondientes análisis de eficacia de las coberturas para verificar que, al inicio y durante la vida de las mencionadas coberturas, se puede esperar prospectivamente, que los cambios en el valor razonable de las partidas cubiertas que sean atribuibles al riesgo cubierto serán compensados prácticamente en su totalidad por los cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de las coberturas han variado dentro de un rango del 80% al 125%. Las coberturas descritas anteriormente son altamente eficaces.

A continuación se presenta, un detalle del valor razonable de los instrumentos de cobertura de valor razonable en función del instrumento cubierto:

	Miles de Euros			
	2018		2017	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
Instrumento cubierto - Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	17	6.898	1.723	1.412
	<b>17</b>	<b>6.898</b>	<b>1.723</b>	<b>1.412</b>

Los resultados registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del Banco de los instrumentos de cobertura y de las partidas cubiertas se muestran en el epígrafe de “Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas” (véase Nota 33).

En la Nota 21 se presenta información sobre el valor razonable de estos derivados de cobertura al 31 de diciembre de 2018 y 2017. En la Nota 22, se presenta determinada información sobre el riesgo de crédito asociado a estos derivados a esas mismas fechas.

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

A continuación se presenta la composición de este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Inmuebles	2.772	2.772
Instrumentos de patrimonio	1.019	1.015
	<b>3.791</b>	<b>3.787</b>

El movimiento producido en las partidas incluidas en este capítulo del balance durante los ejercicios 2018 y 2017, así como en sus pérdidas por deterioro, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>Coste:</b>		
Saldo al 1 de enero	16.412	29.397
Retiros	-	(13.041)
Trasposos	4	56
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>16.416</b>	<b>16.412</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro:</b>		
Saldos al 1 de enero	(12.625)	(11.287)
Adiciones	-	(1.338)
Retiros	-	-
Trasposos	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>(12.625)</b>	<b>(12.625)</b>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre</b>	<b>3.791</b>	<b>3.787</b>

El Banco ostenta el 14,44% del capital de Ahorro Corporación, S.A. (en Liquidación). Al 31 de diciembre de los ejercicios 2018 y 2107, el valor en libros de esta participación asciende a 1.015 miles de euros.

Asimismo, el Banco ostenta el 100% del Capital de CEA Trade Services Limited, sociedad que a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales se encuentra en liquidación. Como consecuencia de la situación en la que se encuentra esta sociedad participada, tomando en consideración la forma en la que se espera recuperar esta inversión,

el Banco ha procedido a reclasificar, en el ejercicio 2018, estos títulos desde el epígrafe “Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas - Dependientes” al epígrafe “Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta” del balance (véase Nota 11).

Los gastos resultantes de dicho proceso de liquidación han ascendido a 10 miles de euros y se encuentran registrados en el epígrafe “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 del ejercicio 2018.

En relación con las partidas incluidas en esta rúbrica y sobre las que se ha excedido el plazo de un año desde su registro inicial (inmuebles en su totalidad), el Banco continúa realizando una gestión activa encaminada a su venta en el corto plazo. Si bien, la situación del mercado inmobiliario en España dificulta la disposición de estos activos, la gestión que realiza el Banco en relación con dichos activos está encaminada a su venta en el corto plazo, teniendo expectativas razonables para ello, por lo cual, al cumplirse también el resto de requisitos establecidos en la Circular 4/2017 para ello, los mismos continúan clasificándose y valorándose como activos no corrientes en venta.

## 11. Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas

A continuación se presenta un detalle de las participaciones mantenidas por el Banco en entidades del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Entidad	Domicilio	Porcentaje de Participación	Valor en libros	
			Miles de Euros 2018	2017
<b>Sociedades del grupo:</b>				
Servipagos, S.A.U.	Madrid	100%	-	100
CEA Trade Services Limited (*)	Hong Kong	100%	-	4
Trionis, S.C.R.L.	Bruselas	78,62%	312	312
			<b>312</b>	<b>416</b>

(\*) Esta Sociedad se encuentra en liquidación.

En el Anexo I, se incluye determinada información sobre estas participadas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no mantenía inversiones ni en negocios conjuntos ni en asociadas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ni durante dichos ejercicios, no existía ni ha existido deterioro alguno de las participaciones mantenidas por Cecabank, S.A.

Con fecha de 27 de diciembre de 2018, se llevó a cabo la liquidación de Servipagos, S.A.U., sociedad sobre la que el Banco ostentaba una participación del 100%. Los resultados resultantes de dicho proceso ascienden a 12 miles de euros y se encuentran registrados en el epígrafe “Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2018.

## 12. Activos tangibles

El movimiento habido en este capítulo de los balances en los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Inmovilizado Material - De Uso Propio				Total
	Terrenos y edificios	Mobiliario, instalaciones y vehículos	Equipos informativos y sus instalaciones	Inversiones inmobiliarias	
<b>Coste:</b>					
Saldo a 1 de enero 2017	71.036	27.425	11.128	2.246	111.835
Adiciones	-	929	1.293	3	2.225
Retiros	-	(4.716)	(316)	-	(5.032)
Trasposos	-	(71)	-	-	(71)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>71.036</b>	<b>23.567</b>	<b>12.105</b>	<b>2.249</b>	<b>108.957</b>
Adiciones	-	839	988	-	1.827
Retiros	-	(301)	(212)	-	(513)
Trasposos	(8.656)	-	-	8.656	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>62.380</b>	<b>24.105</b>	<b>12.881</b>	<b>10.905</b>	<b>110.271</b>
<b>Amortización acumulada:</b>					
Saldo a 1 de enero de 2017	(26.054)	(23.570)	(8.605)	(411)	(58.640)
Dotación con cargo a resultados (Nota 39)	(883)	(973)	(1.034)	(61)	(2.951)
Retiros	-	4.716	316	-	5.032
Trasposos	-	15	-	-	15
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(26.937)</b>	<b>(19.812)</b>	<b>(9.323)</b>	<b>(472)</b>	<b>(56.544)</b>
Dotación con cargo a resultados (Nota 39)	(858)	(865)	(1.209)	(123)	(3.055)
Retiros	-	301	202	-	503
Trasposos	3.122	-	-	(3.122)	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>(24.673)</b>	<b>(20.376)</b>	<b>(10.330)</b>	<b>(3.717)</b>	<b>(59.096)</b>
<b>Activo material neto:</b>					
<b>Saldo neto a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>44.099</b>	<b>3.755</b>	<b>2.782</b>	<b>1.777</b>	<b>52.413</b>
<b>Saldo neto a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>37.707</b>	<b>3.729</b>	<b>2.551</b>	<b>7.188</b>	<b>51.175</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se encontraban totalmente amortizados activos tangibles por un importe bruto de 25.179 y 23.542 miles de euros, respectivamente.

Ni al 31 de diciembre de 2018 ni al 31 de diciembre de 2017 existían deterioros de los activos tangibles propiedad del Banco, no habiéndose producido movimiento alguno por este concepto dentro de dichos ejercicios.

En el ejercicio 2018, los ingresos derivados de rentas procedentes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Banco ascienden a 1.279 miles de euros (1.173 miles de euros en el ejercicio 2017) (véase Nota 34).

En el ejercicio 2018, las pérdidas derivadas de los retiros que se han producido en el capítulo “Inmovilizado material - De uso propio” ascienden a 2 miles de euros, registrándose en el epígrafe “Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2018 (ingreso de 2 miles de euros en 2017).

## 13. Activos intangibles

### 13.1. Otros activos intangibles

El saldo de este epígrafe lo componen, básicamente, derechos derivados de la adquisición de determinados negocios de depositaria y custodia de valores confiados por terceros, así como, en menor medida, programas informáticos desarrollados por el Banco, que se amortizan de acuerdo a los criterios indicados en la Nota 2.14. anterior. El desglose del saldo de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Activo Intangible con vida útil definida	318.110	320.062
Menos:		
Amortización acumulada	(112.708)	(91.198)
<b>Total neto</b>	<b>205.402</b>	<b>228.864</b>

El saldo al 31 de diciembre de 2018 de activos intangibles totalmente amortizados y en uso es de 5.741 miles de euros (5.741 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

El movimiento habido en este capítulo de los balances en los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Coste:</b>	
Saldo al 1 de enero de 2017	279.791
Adiciones y traspasos	223.249
Retiros	(182.978)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>320.062</b>
Adiciones y traspasos	19.687
Retiros y otros movimientos	(21.639)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>318.110</b>
<b>Amortización acumulada:</b>	
Saldo al 1 de enero de 2017	(175.750)
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Nota 39)	(53.883)
Retiros y otros movimientos	138.435
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(91.198)</b>
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Nota 39)	(43.149)
Retiros y otros movimientos	21.639
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>(112.708)</b>
<b>Activo intangible neto:</b>	
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>228.864</b>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>205.402</b>

Las adiciones de los ejercicios 2018 y 2017 del cuadro anterior corresponden, fundamentalmente, a la activación del coste de los nuevos contratos de depositaria surgidos tras la renovación de los derechos y compromisos derivados de



negocios de gestión de depositaria y custodia de valores confiados por terceros adquiridos en ejercicios anteriores, así como a los pagos variables realizados por la consecución de determinados objetivos contractuales y a la incorporación al coste de importes garantizados con origen en dichos negocios. Paralelamente a esta activación, durante los ejercicios 2018 y 2017 el Banco ha dado de baja la amortización y el deterioro asociado a los contratos que han sido objeto de renovación o baja, los cuales se encontraban totalmente amortizados.

## 14. Otros activos y Otros pasivos

### 14.1. Otros activos

La composición del saldo de este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Resto de los otros activos-		
Periodificaciones-		
Comisiones pendientes de cobrar	11.371	12.698
Gastos pagados no devengados	238	118
Otras periodificaciones	1.445	1.228
Otros activos-		
Operaciones en camino	23.120	14.613
Activos netos en planes de pensiones (Nota 2.11.2 y 35)	8.189	7.507
Otros conceptos	12.368	6.780
	<b>56.731</b>	<b>42.944</b>

La partida “Resto de los otros activos - Periodificaciones - Comisiones pendientes de cobrar” del cuadro anterior recoge el importe de las periodificaciones de comisiones a recibir por el Banco por diversos servicios que presta relacionados, básicamente, con la actividad de medios de pago y de depositaria de instituciones de inversión colectiva y de fondos de pensiones.

Los saldos recogidos en la rúbrica “Resto de los otros activos - Otros activos - Operaciones en camino” del cuadro anterior corresponden, principalmente, con saldos de naturaleza transitoria relacionados, básicamente, con operaciones de suscripción de valores y otras operaciones, realizadas en mercados organizados pendientes de liquidar.

### 14.2. Otros pasivos

La composición del saldo de este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Periodificaciones-		
Comisiones pendientes de pagar	1.387	1.932
Gastos devengados no vencidos	47.222	46.784
Ingresos anticipados	808	2.036
Otros pasivos-		
Operaciones en camino	53.815	94.301
Otros conceptos	1.685	5.686
	<b>104.917</b>	<b>150.739</b>

Los saldos recogidos en la rúbrica "Otros pasivos - Operaciones en camino" del cuadro anterior corresponden, principalmente, a saldos de naturaleza transitoria relacionados, básicamente, con operaciones de suscripción de valores y otras operaciones, realizadas en mercados organizados pendientes de liquidar.

El saldo de la rúbrica "Periodificaciones - Gastos devengados no vencidos" del cuadro anterior recoge, entre otros conceptos, al 31 de diciembre de 2018, saldos por importe de 19.833 miles de euros (22.676 miles de euros al 31 de diciembre de 2017) que tienen su origen en remuneraciones variables devengadas por el personal pendientes de pago.

## 15. Pasivos financieros a coste amortizado

### 15.1. Composición del saldo

A continuación, se detallan las partidas que integran los saldos de esta rúbrica de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>Depósitos-</b>		
Bancos centrales	349.238	-
Entidades de crédito	1.202.934	858.371
Clientela	5.115.807	5.533.698
	6.667.979	6.392.069
Ajustes por valoración	444	209
	6.668.423	6.392.278
Otros pasivos financieros	277.917	640.343
	<b>6.946.340</b>	<b>7.032.621</b>

En la Nota 21 se presenta información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros. Por su parte, en la Nota 24 se presenta información sobre plazos de vencimiento de estos pasivos, en relación con el riesgo de liquidez asociado a los instrumentos financieros del Banco.

### 15.2. Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos - Bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances a 31 de diciembre de 2018 y 2017, atendiendo al área geográfica de residencia de la contraparte y al tipo de instrumento, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>Por áreas geográficas:</b>		
España	349.573	-
	<b>349.573</b>	<b>-</b>
<b>Por tipos de instrumentos:</b>		
A plazo-		
Cuentas a plazo	349.238	-
	349.238	-
Ajustes por valoración:	335	-
	<b>349.573</b>	<b>-</b>

### 15.3. Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos - Entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances a 31 de diciembre de 2018 y 2017, atendiendo al área geográfica de residencia de la contraparte y al tipo de instrumento, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>Por áreas geográficas:</b>		
España	711.358	548.992
Resto estados Unión Monetaria Europea	327.552	188.589
Resto del mundo	163.562	120.401
	<b>1.202.472</b>	<b>857.982</b>
<b>Por tipos de instrumentos:</b>		
A la vista y otros-		
Otras cuentas	692.899	562.876
A plazo-		
Cuentas a plazo	279.187	149.707
Pactos de recompra de activos	230.848	145.788
	1.202.934	858.371
Ajustes por valoración:	(462)	(389)
	<b>1.202.472</b>	<b>857.982</b>

## 15.4. Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos - Clientela

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances a 31 de diciembre de 2018 y 2017, atendiendo al área geográfica de residencia de la contraparte, por tipos de instrumentos y por clases de contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>Por áreas geográficas:</b>		
España	5.103.171	5.428.586
Resto estados Unión Monetaria Europea	7.896	5.239
Resto del mundo	5.311	100.471
	<b>5.116.378</b>	<b>5.534.296</b>
<b>Por clases de contrapartes:</b>		
Administraciones públicas residentes en España	232.486	233.239
Administraciones públicas no residentes en España	100	217
Otros sectores residentes en España	4.870.115	5.194.688
Otros sectores no residentes en España	13.106	5.989
Entidades de contrapartida central	-	99.565
	5.115.807	5.533.698
Ajustes por valoración	571	598
	<b>5.116.378</b>	<b>5.534.296</b>
<b>Por tipos de instrumentos:</b>		
Cuentas corrientes	4.316.952	4.758.254
Otros fondos a la vista	135.214	92.505
Imposiciones a plazo	587.185	580.364
Pactos de recompra de activos	76.456	102.575
	5.115.807	5.533.698
Ajustes por valoración	571	598
	<b>5.116.378</b>	<b>5.534.296</b>

## 15.5. Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Obligaciones a pagar	13.342	31.268
Fianzas recibidas	208	198
Cámaras de compensación	-	-
Cuentas de recaudación	21.383	20.939
Otros conceptos	242.984	587.938
	<b>277.917</b>	<b>640.343</b>

El saldo de la cuenta “Otros conceptos” del cuadro anterior recoge, fundamentalmente, al 31 de diciembre de 2018, saldos por importe de 128.984 miles de euros (446.722 miles de euros al 31 de diciembre de 2017) que tienen su origen en la operativa de medios de pago que determinadas entidades de crédito realizan a través del Banco, siendo su naturaleza de carácter transitorio y liquidándose en el primer día hábil siguiente a la fecha en que se originaron.

Adicionalmente, la cuenta “Otros conceptos” del cuadro anterior recoge, al 31 de diciembre de 2018, el importe de las amortizaciones de préstamos concedidos a Administraciones Públicas, en el marco del convenio formalizado con el Instituto de Crédito Oficial para instrumentalizar el plan del Fondo para la Financiación del Pago a Proveedores de las Administraciones Públicas, pendientes de abono a dicho Instituto, por importe de 53.770 miles de euros (54.206 miles de euros en 2017).

## 16. Provisiones

### 16.1. Provisiones o reversión de provisiones

A continuación, se presenta el detalle, en función de finalidad, de las dotaciones netas realizadas, de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	Dotación / (Reversión) Neta	
	2018	2017
Dotación / (Reversión) a otras retribuciones a los empleados a largo plazo (Notas 16.2 y 35)	(423)	211
Dotación / (Reversión) a los compromisos y garantías concedidas (Nota 16.2)	(133)	72
Dotación / (Reversión) por cuestiones procesales y litigios por impuestos procesales (Nota 16.2)	(972)	3.321
Dotación / (Reversión) a las restantes provisiones (Nota 16.2)	(10.597)	(20.513)
	<b>(12.125)</b>	<b>(16.909)</b>

## 16.2. Movimiento y desglose de las provisiones

El movimiento que se ha producido en estos epígrafes de los balances a 31 de diciembre de 2018 y 2017 y en dichos ejercicios se muestran a continuación:

	Miles de Euros			
	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo (Nota 35)	Compromisos y garantías concedidas (Notas 2.10, 22 y 27.1)	Cuestiones procesales y litigios por impuestos procesales (Nota 20.1)	Restantes Provisiones
Saldos al 1 de enero de 2017	76.166	134	19.663	94.071
Dotación/(Reversión) neta con cargo/(abono) a resultados (Nota 16.1)	211	72	3.321	(20.513)
Otros movimientos netos	(13.148)	-	(8.096)	(38)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>63.229</b>	<b>206</b>	<b>14.888</b>	<b>73.520</b>
Dotación/(Reversión) neta con cargo/(abono) a resultados (Nota 16.1)	(423)	(133)	(972)	(10.597)
Otros movimientos netos	(13.096)	201	(4.116)	(112)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>49.710</b>	<b>274</b>	<b>9.800</b>	<b>62.811</b>

La partida "Otros movimientos netos" del capítulo "Otras retribuciones a los empleados a largo plazo" de los ejercicios 2018 y 2017 se compone, principalmente, de las prestaciones pagadas a los participantes de los planes de prestación definidas, por importes de 13.164 y 13.200 miles de euros, respectivamente (véase Nota 35).

Como consecuencia de las inspecciones fiscales pasadas, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los Administradores del Banco mantienen una provisión para hacer frente a los conceptos inspeccionados para aquellos ejercicios que se encuentran pendientes de revisión. Estos saldos suponen un importe significativo del saldo registrado en el capítulo "Cuestiones procesales y litigios por impuestos procesales".

Al 31 de diciembre de 2018, el capítulo "Restantes Provisiones" recoge, fundamentalmente, el importe constituido, en base a un modelo interno desarrollado por el Banco, para la cobertura del riesgo operacional al que los Administradores consideran que el Banco está expuesto, como consecuencia de la operativa de custodia y depositaría de valores confiados por terceros, así como las provisiones constituidas en relación con la operativa de determinados derivados sobre tipo de interés. En la partida "Otros movimientos netos" de este capítulo del ejercicio 2018 se incluyen los importes utilizados como consecuencia de la baja del balance del Banco de determinados instrumentos derivados de la operativa citada anteriormente.

## 17. Otro resultado global acumulado

### 17.1. 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

Este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge el importe neto acumulado, ajustado por el efecto fiscal correspondiente, de aquellas variaciones del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (véase Nota 7) que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2.2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Banco; variaciones que 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 estos activos. En el estado de cambios en el patrimonio neto adjunto se muestra el movimiento que se ha producido en este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

### 17.2. Elementos que no se reclasificarán en resultados - Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas

Este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge el importe acumulado neto, ajustado por el efecto fiscal correspondiente, de las pérdidas y ganancias actuariales con origen en la valoración de los compromisos de pensiones de prestación definida (véanse Notas 2.11.2 y 35). En el estado de cambios en el patrimonio neto adjunto se muestra el movimiento que se ha producido, en los ejercicios 2018 y 2017, en este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

### 17.3. 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

Este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge el importe neto acumulado, ajustado por el efecto fiscal correspondiente, de aquellas variaciones del valor razonable de los instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global desde su adquisición (véase Nota 7) que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2.2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Banco; variaciones que se registran en el epígrafe de "Otras reservas" cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen. En el estado de cambios en el patrimonio neto adjunto se muestra el movimiento que se ha producido en este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017.



## 18. Capital y Prima de emisión

### 18.1. Capital social

En el marco del proceso de constitución del Banco (véase Nota 1.1), con efectos 1 de enero de 2012 se constituyó el Banco con un capital social inicial de 100.000.000 euros, representado por 100.000.000 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal, siendo su accionista único en el momento de dicha constitución, la CECA.

Posteriormente, con fecha 13 de noviembre de 2012, en el marco del proceso de segregación realizado por la CECA a favor del Banco (véase Nota 1.1), se realizó una ampliación de capital por importe de 78.932.117,60 euros mediante la emisión de 12.256.540 nuevas acciones con los mismos derechos políticos y económicos que las ya existentes de 1 euro de valor nominal y 5,44 euros de prima de emisión por acción. Estas acciones fueron íntegramente suscritas y desembolsadas por los anteriores titulares de las Cuotas Participativas de Asociación que formaban parte de los fondos propios de la CECA, previa aceptación de la Oferta de Recompra realizada por la CECA de dichas cuotas participativas de la asociación y previa renuncia de ésta a ejercer el derecho de suscripción preferente de acciones del Banco, manteniendo, por tanto, la CECA una participación del 89% en el capital social del Banco.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social del Banco está formado por 112.256.540 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas, todas con los mismos derechos económicos y políticos. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el 89% del capital social del Banco lo ostenta la Confederación Española de Cajas de Ahorros. El 11% restante, es propiedad de otras entidades financieras.

El Banco realiza un volumen significativo de transacciones con su principal accionista, con el Grupo en el que se integra (véase Nota 40) y con el resto de sus accionistas.

Las acciones del Banco no están admitidas a cotización en mercados oficiales. Salvo la participación mantenida por la CECA del 89% del capital del Banco, ninguna otra entidad mantiene más del 10% del capital social del Banco. No existen derechos incorporados a las partes de fundador, bonos de disfrute, obligaciones convertibles o títulos o derechos similares emitidos por el Banco o por el Grupo. No existen desembolsos pendientes sobre acciones del Banco, importe autorizado por la Junta de Accionistas para la realización de ampliaciones de capital ni ampliación de capital en curso. Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se ha producido ampliación o modificación del número de acciones emitidas por el Banco.

### 18.2. Prima de emisión

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se permite expresamente la utilización del saldo de esta reserva para ampliar capital y no se establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad. El saldo de la prima de emisión al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendía a 615.493 miles de euros que se forma por el efecto de la aplicación de capital descrito en la Nota 18.1 anterior y el registro en el ejercicio 2012 de la Segregación del patrimonio de Cecabank anteriormente indicado (véase Nota 1.1).

## 19. Ganancias acumuladas y Otras reservas

La composición del saldo de estos capítulos de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

### 19.1. Ganancias acumuladas

Este epígrafe recoge el importe neto de los resultados acumulados reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias que están pendientes de distribución, o que, en la distribución del beneficio, se destinan al patrimonio neto.

### 19.1.1 Reserva Legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán destinar, como mínimo, el 10% de los mismos a la constitución de la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social por el importe de su saldo que exceda el 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la reserva legal se encontraba totalmente constituida, ascendiendo el saldo del presente epígrafe a 22.451 miles de euros.

### 19.1.2. Reserva de capitalización

En virtud del artículo 25 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene una reserva de carácter indisponible durante 5 años desde su dotación (2020 a 2022) que asciende a 15.487 miles de euros (9.267 al 31 de diciembre de 2017).

### 19.1.3. Reservas voluntarias

Estas reservas son de libre disposición para el Banco, al no existir restricción legal o estatutaria a su utilización. Su saldo al 31 de diciembre de 2018 asciende a 228.629 miles de euros (179.935 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

## 19.2. Otras reservas

Este epígrafe incluye el importe de las reservas no recogidas en otras partidas tales como los importes procedentes de ajustes de carácter permanente realizados directamente en el patrimonio neto como consecuencia de gastos en la emisión o reducción de instrumentos de patrimonio neto propios, enajenaciones de instrumentos de patrimonio neto propios y de la reexpresión retroactiva de los estados financieros por errores y cambios de criterio contable, netos, en su caso, del efecto fiscal. Al 31 de diciembre de 2018 estas reservas recogen, principalmente, los impactos de la primera aplicación de la modificación normativa descrita en la Nota 1.4.

## 20. Situación fiscal

El Banco pertenece al Grupo de Consolidación Fiscal número 508/12 constituido desde el 1 de enero de 2012, siendo la entidad dominante la Confederación Española de Cajas de Ahorros (véase Nota 18).

El Banco presenta sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables.

### 20.1. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

En el ejercicio 2017, como consecuencia de una actuación inspectora de las autoridades fiscales, se incoaron actas de inspección hasta el ejercicio 2013 inclusive, suscritas en su mayor parte en conformidad. A 31 de diciembre de 2018, los importes liquidados por la citada inspección han sido íntegramente satisfechos.

Asimismo y dado que son susceptibles de actuación inspectora por las autoridades fiscales las declaraciones presentadas por el Banco de los últimos cuatro ejercicios, desde la finalización de su periodo voluntario de declaración en relación con el Impuesto sobre Sociedades y para el resto de impuestos, los Administradores del Banco estiman que el impacto de las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Banco en los ejercicios aún no inspeccionados, no tendrán un impacto significativo sobre las cifras registradas en estas cuentas anuales.

## 20.2. Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas

El desglose del capítulo “Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas” de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Gastos/(Ingresos)	
	2018	2017
Gasto por impuesto de sociedades del ejercicio (Nota 20.3)	25.448	31.626
Ajustes de ejercicios anteriores y otros	(201)	3.312
	<b>25.247</b>	<b>34.938</b>

## 20.3. Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta, para los ejercicios 2018 y 2017, la conciliación entre el gasto por impuesto sobre beneficios contabilizado y el resultado contable antes de impuestos multiplicado por el tipo impositivo del impuesto sobre sociedades aplicable al Banco y la cuota a pagar de dicho impuesto contabilizada a 31 de diciembre de ambos ejercicios:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Resultado contable antes de impuestos	88.741	108.156
Tipo de gravamen	30%	30%
	26.622	32.447
Diferencias permanentes:		
Aumentos	191	1.190
Disminuciones	(916)	(1.866)
<b>Total</b>	<b>25.897</b>	<b>31.771</b>
(Deducciones) y (Bonificaciones)	(449)	(145)
<b>Gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio (Nota 20.2)</b>	<b>25.448</b>	<b>31.626</b>
Efecto de las diferencias temporales:		
Aumentos	2.699	8.569
Disminuciones	(17.689)	(21.877)
Retenciones y pagos a cuenta	(13.031)	(23.941)
<b>Cuota del impuesto sobre beneficios del ejercicio</b>	<b>(2.573)</b>	<b>(5.623)</b>

La cuota del impuesto sobre beneficios del ejercicio que se indica en el cuadro anterior, se encuentra registrado en el epígrafe “Activos por impuestos-Activos por impuestos corrientes” de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

## 20.4. Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Adicionalmente a los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2018 y 2017, el Banco ha repercutido en su patrimonio neto los siguientes importes en concepto Impuesto sobre Sociedades diferidos durante dichos ejercicios:

	Miles de Euros	
	Aumentos / (Disminuciones) de Patrimonio	
	2018	2017
Efecto fiscal de las pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	(185)	(667)
Efecto fiscal de las plusvalías y minusvalías no realizadas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(596)	(1.104)
Efecto fiscal de las plusvalías y minusvalías no realizadas de instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	13.478	5.421
Efecto fiscal de las plusvalías y minusvalías no realizadas de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta (Nota 10)	-	3.105
	<b>12.697</b>	<b>6.755</b>

## 20.5. Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 existen determinadas diferencias temporales que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar la cuota del impuesto sobre beneficios de dicho ejercicio. Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en el balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>Impuestos diferidos deudores con origen en:</b>		
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones y otros compromisos a largo plazo con el personal	7.625	11.370
Dotaciones a provisiones	21.535	25.252
Pérdidas por deterioro de activos	60.925	67.559
Otros conceptos	10.233	4.671
	<b>100.318</b>	<b>108.852</b>

Del total de los activos fiscales diferidos contabilizados al 31 de diciembre de 2018, 28.291 miles de euros (29.578 miles de euros al 31 de diciembre de 2017) corresponden a activos que cumplen las condiciones del artículo 130 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades para generar un posible derecho de conversión en un crédito exigible frente a la Administración Tributaria.

	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>Impuestos diferidos acreedores con origen en:</b>		
Revalorización de inmuebles	7.937	7.998
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones y otros compromisos a largo plazo con el personal	2.456	2.252
Otros conceptos	7.620	15.938
	<b>18.013</b>	<b>26.188</b>

## 20.6. Operaciones realizadas en ejercicios anteriores acogidas al Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades

El Banco ha participado en ejercicios anteriores en operaciones de reestructuración societaria sometidas al régimen especial de neutralidad fiscal regulada en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades.

A los efectos de cumplir con lo establecido en el artículo 86 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades, en relación con la aportación de rama de actividad realizada en el ejercicio 2012 por parte de la Confederación Española de Cajas de Ahorros a favor de Cecabank, S.A. que se describe en la Nota 1.1., a continuación se facilita la siguiente información:

- Último balance cerrado por la entidad transmitente (Confederación Española de Cajas de Ahorros) a 31 de diciembre de 2011:

(Miles de Euros)	
<b>ACTIVO</b>	<b>31/12/2011</b>
Caja y depósitos en bancos centrales	492.394
Cartera de negociación	5.781.782
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	999.877
Activos financieros disponibles para la venta	3.608.306
Inversiones crediticias	5.304.647
Derivados de cobertura	10
Activos no corrientes en venta	84
Participaciones	515
Activo material	98.414
Activo intangible	2.446
Activos fiscales	128.981
Resto de activos	42.031
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>16.459.487</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	
<b>PASIVO</b>	
Cartera de negociación	5.360.647
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	2.324.724
Pasivos financieros a coste amortizado	7.000.314
Derivados de cobertura	25.759
Provisiones	206.302
Pasivos fiscales	44.926
Fondo de la Obra Social	215
Resto de pasivos	763.135
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>15.726.022</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
<b>Fondos Propios</b>	
Cuotas participativas y fondos asociados	30.051
Reservas	669.481
Resultado del ejercicio	38.756
<b>Ajustes por valoración</b>	
Activos financieros disponibles para la venta	(4.823)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>733.465</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>16.459.487</b>

- Todos los bienes adquiridos por la Entidad en virtud de esta operación se incorporaron a sus libros de contabilidad por el mismo valor que figuraba en la contabilidad de la entidad transmitente al coincidir estos valores con los registrados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Ceca.

En aplicación del artículo 84 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades, el Banco se subrogó respecto al cumplimiento de los plazos de mantenimiento de los elementos patrimoniales en que se hayan materializado las deducciones por reinversión acreditadas por la CECA.

En todo caso, se dispone de la información individualizada para cada uno de los elementos patrimoniales adquiridos por el Banco a los efectos de dar cumplimiento a la obligación señalada en el citado artículo 86 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades.

## 20.7. Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios

El importe de la renta acogida a la deducción por reinversión y de las deducciones aplicadas en cada ejercicio se detalla a continuación:

Ejercicio	Miles de Euros		
	Renta acogida	Renta acreditada	Deducción
2010 (*)	10.681	4.448	534
2011 (*)	846	1.820	218
2012	-	5.259	631
	<b>11.527</b>	<b>11.527</b>	<b>1.383</b>

(\*) Rentas generadas y reinversiones acreditadas por la Confederación Española de Cajas de Ahorros, antes de la segregación realizada en 2012.

## 20.8. Actualización de balances

El Banco no se acogió al proceso de actualización del valor fiscal de determinados inmuebles tal y como lo define la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica, la cual permitía a las entidades, bajo determinados requisitos, la actualización del valor de determinados activos de sus balances.

## 21. Valor razonable

### 21.1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por clases de activos y pasivos financieros se presenta desglosado en esta Nota los siguientes niveles:

- **NIVEL 1:** Instrumentos financieros cuyo valor razonable se determina tomando su cotización en mercados activos.
- **NIVEL 2:** Instrumentos financieros cuyo valor razonable se estima en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- **NIVEL 3:** Instrumentos cuyo valor razonable se estima mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

La referencia más objetiva del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado activo, transparente y profundo (precio de cotización o precio de mercado). Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y a modelos de valoración contrastados.

La metodología empleada para calcular el valor razonable para cada clase de activos y pasivos financieros es la siguiente:

- Derivados de negociación y derivados de cobertura:
  - Derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos: se asimila a su cotización diaria.
  - Derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes: se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a



la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”), utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

- Valores representativos de deuda:
  - Instrumentos de deuda cotizados: su valor razonable se ha determinado, con carácter general, sobre la base de la cotización en mercados oficiales, Central de Anotaciones de Banco de España, ALAF, etc., o aplicando precios obtenidos de proveedores de servicios de información, principalmente Bloomberg y Reuters, que construyen sus precios sobre la base de precios comunicados por contribuidores.
  - Instrumentos de deuda no cotizados: su valor razonable se determina teóricamente a partir del descuento de flujos futuros y utilizando, en función del instrumento en concreto, el modelo de valoración correspondiente reconocido por los mercados financieros.
- Instrumentos de patrimonio:
  - Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable se ha determinado teniendo en cuenta la cotización en mercados oficiales.
  - Instrumentos de patrimonio no cotizados: el valor razonable de los mismos se ha determinado tomando en consideración valoraciones de expertos independientes, incorporando control interno sobre su valoración, o utilizando directamente valoraciones internas. En ambos casos se han utilizado:
    - Descuento de flujos de caja.
    - Multiplicador de empresas cotizadas comparables.
    - Valor Neto Patrimonial Ajustado (NAV).
- Préstamos y anticipos a la clientela:
  - El Banco ha estimado que el valor razonable de estos activos financieros coincide con su valor en libros dado que por las características de plazos y tipos de interés así como por la cláusula de cancelación anticipada que la mayor parte de las operaciones poseen, no existen diferencias significativas.
- Pasivos financieros a coste amortizado:
  - El Banco ha estimado que el valor razonable de estos pasivos financieros coincide con su valor en libros dado que por las características de plazos y tipos de interés, no existen diferencias significativas.

A efectos de lo indicado en los niveles 2 y 3, los precios se obtienen por modelos cuantitativos estándares, alimentados por variables de mercado que, o bien son observables directamente, o bien se pueden obtener por calibración o cálculo a partir de datos observables. Entre los modelos utilizados destacan Shifted lognormal, Libor Market Model y Hull-White para derivados sobre tipos de interés, Black-Scholes para derivados de renta variable y FX y Jarrow-Turnbull, Black adaptado a crédito y LHP para productos de crédito; asimismo como datos observables directamente más usuales podemos destacar el tipo de interés, tipo de cambio y determinadas volatilidades implícitas y correlaciones.

A continuación se presenta el valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de los instrumentos financieros del Banco a dicha fecha, con el desglose antes indicado:

Activos financieros - valor razonable al 31 de diciembre de 2018-

	Miles de Euros													
	Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Nota 5)		Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 6.1)		Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6.2)		Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6.3)		Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 7)		Activos financieros a coste amortizado (Nota 8)		Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 9)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Nivel 1:</b>														
Valores representativos de deuda	-	-	694.393	694.393	-	-	-	-	1.276.682	1.276.682	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	240.744	240.744	5.143	5.143	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	94	94	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	935.231	935.231	5.143	5.143	-	-	1.276.682	1.276.682	-	-	-	-
<b>Nivel 2:</b>														
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.267.077	3.267.077	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.924.448	1.924.448	-	-
Préstamos y anticipos a la clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	551.361	551.361	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	58.303	58.303	41.320	41.320	-	-	191.996	191.996	21.503	21.503	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	13.950	13.950	-	-	10.295	10.295	-	-	-	-
Derivados mantenidos para negociar	-	-	926.849	926.849	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17	17
	3.267.077	3.267.077	985.152	985.152	55.270	55.270	-	-	202.291	202.291	2.497.312	2.497.312	17	17
<b>Nivel 3:</b>														
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	3.267.077	3.267.077	1.920.383	1.920.383	60.413	60.413	-	-	1.478.973	1.478.973	2.497.312	2.497.312	17	17

Activos financieros - valor razonable al 31 de diciembre de 2017-

Miles de Euros														
	Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Nota 5)		Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 6.1)		Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6.2)		Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6.3)		Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 7)		Activos financieros a coste amortizado (Nota 8)		Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 9)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Nivel 1:</b>														
Valores representativos de deuda	-	-	735.781	735.781	-	-	-	-	1.588.093	1.588.093	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	287.482	287.482	-	-	-	-	19.005	19.005	-	-	-	-
Derivados	-	-	122	122	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	1.023.385	1.023.385	-	-	-	-	1.607.098	1.607.098	-	-	-	-
<b>Nivel 2:</b>														
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	2.656.780	2.656.780	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	256.876	256.876	-	-	1.758.369	1.758.369	-	-
Préstamos y anticipos a la clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	904.359	904.359	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	90.105	90.105	-	-	-	-	145.452	145.452	21.731	21.731	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	19.711	19.711	-	-	-	-
Derivados mantenidos para negociar	-	-	1.031.280	1.031.280	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.723	1.723
	2.656.780	2.656.780	1.121.385	1.121.385	-	-	256.876	256.876	165.163	165.163	2.684.459	2.684.459	1.723	1.723
<b>Nivel 3:</b>														
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2.656.780	2.656.780	2.144.770	2.144.770	-	-	256.876	256.876	1.772.261	1.772.261	2.684.459	2.684.459	1.723	1.723

## Pasivos financieros - valor razonable al 31 de diciembre de 2018-

	Miles de Euros							
	Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 6.1)		Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6.3)		Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 15)		Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 9)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Nivel 1:</b>								
Derivados mantenidos para negociar	755	755	-	-	-	-	-	-
Posiciones cortas	409.834	409.834	-	-	-	-	-	-
	<b>410.589</b>	<b>410.589</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Nivel 2:</b>								
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	349.573	349.573	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	1.202.472	1.202.472	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-	5.116.378	5.116.378	-	-
Derivados mantenidos para negociar	966.268	966.268	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	277.917	277.917	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	-	-	-	-	-	-	6.898	6.898
	<b>966.268</b>	<b>966.268</b>	-	-	<b>6.946.340</b>	<b>6.946.340</b>	<b>6.898</b>	<b>6.898</b>
<b>Nivel 3:</b>								
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.376.857</b>	<b>1.376.857</b>	-	-	<b>6.946.340</b>	<b>6.946.340</b>	<b>6.898</b>	<b>6.898</b>

## Pasivos financieros - valor razonable al 31 de diciembre de 2017-

	Miles de Euros							
	Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 6.1)		Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6.3)		Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 15)		Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 9)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Nivel 1:</b>								
Derivados mantenidos para negociar	46	46	-	-	-	-	-	-
Posiciones cortas	393.937	393.937	-	-	-	-	-	-
	<b>393.983</b>	<b>393.983</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Nivel 2:</b>								
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	857.982	857.982	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-	5.534.296	5.534.296	-	-
Derivados mantenidos para negociar	1.145.995	1.145.995	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	640.343	640.343	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	-	-	-	-	-	-	1.412	1.412
	<b>1.145.995</b>	<b>1.145.995</b>	-	-	<b>7.032.621</b>	<b>7.032.621</b>	<b>1.412</b>	<b>1.412</b>
<b>Nivel 3:</b>								
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.539.978</b>	<b>1.539.978</b>	-	-	<b>7.032.621</b>	<b>7.032.621</b>	<b>1.412</b>	<b>1.412</b>

A efectos de lo dispuesto en los párrafos anteriores, se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

El nivel de jerarquía de valor razonable antes indicado (nivel 1, 2 y 3) dentro del cual se incluye la valoración de cada uno de los instrumentos financieros del Banco, se determina sobre la base de la variable de nivel más baja que sea relevante para la estimación de su valor razonable.

Durante los ejercicios 2018 y 2017, no se han producido traspasos significativos entre los distintos niveles de jerarquía, ni cambios relevantes en la valoración de los instrumentos de capital no cotizados.

## 21.2. Valor razonable de los activos tangibles

Los únicos activos tangibles (inmuebles de uso propio e inversiones inmobiliarias) propiedad del Banco cuyo valor razonable difiere de su valor en libros son los inmuebles de su propiedad. Al 31 de diciembre de 2018, el valor en libros de estos inmuebles asciende a 44.895 miles de euros (45.876 miles de euros al 31 de diciembre de 2017), mientras que su valor razonable estimado asciende a 58.405 miles de euros al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

El valor razonable anterior ha sido estimado de acuerdo a las últimas tasaciones realizadas por Instituto de Valoraciones, S.A., aplicando para ello técnicas de tasación de general aceptación.

## 22. Exposición al riesgo de crédito

### 22.1. Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de crédito

El Riesgo de Crédito se define como aquel que afecta o puede afectar a los resultados o al capital, como resultado del incumplimiento, por parte de un acreditado, de los compromisos recogidos en cualquier contrato, o que éste no pudiera actuar según lo convenido.

Para la correcta gestión del riesgo de crédito, el Banco tiene establecidos unos procedimientos cuyos principales elementos se describen a continuación:

#### Análisis del Riesgo de Crédito

En la Entidad el proceso de evaluación de la calidad crediticia de las contrapartidas y el de asignación de límites está estrechamente ligado. Así el Banco asigna una calificación interna a las distintas contrapartidas con las que se desea trabajar. Esta calificación interna contribuye al establecimiento del importe máximo de riesgo a asumir con cada contraparte. También constituye la base para la admisión y seguimiento del riesgo.

La calificación es el resultado del análisis de diversos factores cuantitativos y cualitativos, que son valorados de forma independiente y reciben una ponderación específica para el cálculo de la calificación final. El resultado es una valoración independiente de los analistas del Banco que aglutina la percepción de la calidad crediticia de las entidades con las que se quiere operar.

#### Seguimiento y Control del Riesgo de Crédito

El seguimiento del riesgo de crédito se efectúa mediante una gestión activa de las carteras. El objetivo fundamental consiste en detectar, con antelación suficiente, aquellas contrapartidas que pudieran registrar algún deterioro en su calidad crediticia. El seguimiento sistemático permite clasificar toda la cartera en contrapartidas de Riesgo Normal y contrapartidas en Vigilancia Especial.

Al igual que en el proceso de análisis, los ratings son un elemento más del proceso de seguimiento del riesgo, además del país y tipo de negocio, entre otras variables.

Adicionalmente y como parte del seguimiento de los riesgos de crédito y en colaboración con la Asesoría Jurídica se gestiona de manera activa y se efectúa el seguimiento de la adecuación de la documentación contractual que sustenta la operativa.

El proceso de control lo conforma toda la actividad relacionada con la verificación permanente del cumplimiento de todos los límites de riesgo de crédito, contraparte y liquidación establecidos, la gestión y reporting de excedidos, así como el mantenimiento y actualización de las parametrizaciones de los productos, clientes, países, grupos económicos, ratings, contratos de compensación contractual y garantías financieras, en las herramientas de control.

#### Estructura de límites de riesgos

La estructura general de límites en el Banco está dividida en dos grandes grupos. Por un lado, se encuentran los límites otorgados a una contrapartida de forma individual. Por otro lado, se encuentran una serie de límites asociados a determinadas actividades: los límites por riesgo país y los límites operativos para la renta fija y para la actividad de renta variable, entre otros.

### Metodología de medición del riesgo de crédito

La metodología aplicada para el cálculo de la exposición por riesgo de crédito es la estándar prevista en la regulación vigente. Además, para los productos sujetos a riesgo de contrapartida la Entidad aplica el método de valoración de la posición a precios de mercado de las distintas operaciones, a la que se le añade unos Add-on's o coeficientes que, aplicados sobre el nocional, incorporan a la medición el riesgo potencial de cada operación hasta el vencimiento.

Las herramientas de gestión proporcionan información sobre el consumo de límites en tiempo real para cada contrapartida y grupo económico, permitiendo realizar un seguimiento continuado de cualquier modificación y/o excedido en los límites.

La existencia de garantías y colaterales son considerados a efectos de un menor consumo del riesgo de crédito en las operaciones amparadas por los mismos, también de acuerdo con los criterios establecidos en la regulación vigente.

### Riesgo de concentración

El riesgo de concentración, dentro del ámbito del riesgo de crédito, constituye un elemento esencial de gestión. Se efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración del riesgo de crédito bajo diferentes clasificaciones relevantes: países, ratings, sectores, grupos económicos, garantías, etc.

Para la gestión del riesgo de concentración, el Banco aplica unos criterios prudentes, de manera que permite gestionar los límites disponibles con suficiente holgura respecto de los límites legales de concentración establecidos.

De acuerdo con la normativa vigente, el Banco no mantiene posiciones que superen el umbral de grandes riesgos a 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018, en cuanto a la distribución geográfica, la mayor exposición se sitúa en España (75,66%), seguida por el resto de países de la Unión Europea (23,16%), ascendiendo la exposición con el resto de países del mundo al 1,18%. Al 31 de diciembre de 2017, la distribución geográfica de las exposiciones es del 81,77%, 16,92% y 1,31%, respectivamente.

En la Nota 26 se presenta información sobre el riesgo de concentración geográfica del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

En cuanto al nivel de concentración sectorial, es consecuencia de la especialización del Banco en la realización de toda clase de actividades, operaciones y servicios propios del negocio de banca en general o relacionados directa o indirectamente con ésta. Así, los riesgos en el sector financiero representan en torno al 95% de la exposición total al 31 de diciembre de 2018 (excluyendo la exposición con administraciones públicas), si bien en la valoración de este grado de concentración sectorial, debe considerarse que la exposición se mantiene en un segmento altamente regulado y supervisado.

## 22.2. Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito

Los cuadros siguientes muestran el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 para cada clase y categoría de instrumento financiero, sin deducir del mismo las garantías reales u otras garantías recibidas:



31 de diciembre de 2018:

Miles de Euros								
Activo								
	Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 6.1) (1)	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6.2)	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6.3)	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 7)	Activos financieros a coste amortizado (Nota 8)	Derivados-contabilidad de coberturas (Nota 9)	Exposiciones fuera de balance	Total
<b>1. Instrumentos de deuda-</b>								
<b>1.1 Préstamos y créditos a entidades de crédito</b>	-	-	-	-	1.924.789	-	-	1.924.789
• A la vista	-	-	-	-	-	-	-	-
• Préstamos de recompra inversa	-	-	-	-	1.238.907	-	-	1.238.907
• Otros préstamos a plazo	-	-	-	-	11.709	-	-	11.709
• Anticipos distintos de préstamo	-	-	-	-	674.139	-	-	674.139
• Activos dudosos	-	-	-	-	34	-	-	34
<b>1.2 Valores representativos de deuda</b>	752.696	41.320	-	1.462.842	23.150	-	-	2.280.008
• Deuda Pública	409.951	-	-	307.951	-	-	-	717.902
• Letras del Tesoro	-	-	-	-	-	-	-	-
• Otros organismos públicos	9.774	-	-	-	-	-	-	9.774
• Administraciones públicas no residentes	117.328	-	-	953.081	-	-	-	1.070.409
• Entidades de crédito españolas	44.222	-	-	29.897	-	-	-	74.119
• Entidades de crédito no residentes en España	81.503	-	-	39.988	-	-	-	121.491
• Sector privado (España)	8.501	-	-	88.901	-	-	-	97.402
• Sector privado (resto del mundo)	81.417	41.320	-	43.024	23.150	-	-	188.911
• Activos dudosos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1.3 Préstamos y créditos a la clientela</b>	-	-	-	-	537.265	-	-	537.265
• A la vista	-	-	-	-	10.750	-	-	10.750
• Deuda por tarjetas de crédito	-	-	-	-	590	-	-	590
• Cartera comercial	-	-	-	-	15.991	-	-	15.991
• Préstamos de recompra inversa	-	-	-	-	108.220	-	-	108.220
• Otros préstamos a plazo	-	-	-	-	141.912	-	-	141.912
• Anticipos distintos de préstamo	-	-	-	-	258.932	-	-	258.932
• Activos dudosos	-	-	-	-	870	-	-	870
<b>Total instrumentos de deuda</b>	752.696	41.320	-	1.462.842	2.485.204	-	-	4.742.062
<b>2. Riesgos contingentes</b>								
Avales financieros (Nota 27.1)	-	-	-	-	-	-	70.397	70.397
<b>Total riesgos contingentes</b>	-	-	-	-	-	-	70.397	70.397
<b>3. Otras exposiciones -</b>								
Derivados	926.943	-	-	-	-	17	-	926.960
Disponibles por terceros (Nota 27.1)	-	-	-	-	-	-	199.602	199.602
<b>Total otras exposiciones</b>	926.943	-	-	-	-	17	199.602	1.126.562
<b>4. Menos: pérdidas por deterioro contabilizadas</b>	-	-	-	(611)	(2.378)	-	(274)	(3.263)
<b>Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito (1+2+3+4)</b>	1.679.639	41.320	-	1.462.231	2.482.826	17	269.725	5.935.758
Ajustes por valoración	-	-	-	6.447	14.486	-	-	20.933
<b>Total saldo contable</b>	1.679.639	41.320	-	1.468.678	2.497.312	17	269.725	5.956.691

(1) Como exposición máxima al riesgo de crédito de estos instrumentos incluidos en el cuadro anterior se ha tomado su valor razonable al 31 de diciembre de 2018.

31 de diciembre de 2017:

Miles de Euros								
Activo								
	Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 6.1) (1)	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6.2)	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6.3)	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 7)	Activos financieros a coste amortizado (Nota 8)	Derivados-contabilizados de coberturas (Nota 9)	Exposiciones fuera de balance	Total
<b>1. Instrumentos de deuda-</b>								
<b>1.1 Préstamos y créditos a entidades de crédito</b>	-	-	256.932	-	1.758.806	-	-	2.015.738
• A la vista	-	-	-	-	-	-	-	-
• Préstamos de recompra inversa	-	-	256.932	-	968.241	-	-	1.225.173
• Otros préstamos a plazo	-	-	-	-	4.084	-	-	4.084
• Anticipos distintos de préstamo	-	-	-	-	786.403	-	-	786.403
• Activos dudosos	-	-	-	-	78	-	-	78
<b>1.2 Valores representativos de deuda</b>	<b>825.886</b>	-	-	<b>1.677.569</b>	<b>50.984</b>	-	-	<b>2.554.439</b>
• Deuda Pública	615.146	-	-	662.762	-	-	-	1.277.908
• Letras del Tesoro	-	-	-	150.266	-	-	-	150.266
• Otros organismos públicos	17.765	-	-	15.129	-	-	-	32.894
• Administraciones públicas no residentes	46.963	-	-	542.703	-	-	-	589.666
• Entidades de crédito españolas	71.813	-	-	24.822	-	-	-	96.635
• Entidades de crédito no residentes en España	10.100	-	-	15.046	-	-	-	25.146
• Sector privado (España)	16.751	-	-	190.463	-	-	-	207.214
• Sector privado (resto del mundo)	47.348	-	-	76.378	-	-	-	123.726
• Activos dudosos	-	-	-	-	50.984	-	-	50.984
<b>1.3 Préstamos y créditos a la clientela</b>	-	-	-	-	<b>945.099</b>	-	-	<b>945.099</b>
• A la vista	-	-	-	-	2.480	-	-	2.480
• Deuda por tarjetas de crédito	-	-	-	-	623	-	-	623
• Cartera comercial	-	-	-	-	34.979	-	-	34.979
• Préstamos de recompra inversa	-	-	-	-	382.419	-	-	382.419
• Otros préstamos a plazo	-	-	-	-	168.003	-	-	168.003
• Anticipos distintos de préstamo	-	-	-	-	301.097	-	-	301.097
• Activos dudosos	-	-	-	-	55.498	-	-	55.498
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>825.886</b>	-	<b>256.932</b>	<b>1.677.569</b>	<b>2.754.889</b>	-	-	<b>5.515.276</b>
<b>2. Riesgos contingentes</b>								
Avales financieros (Nota 27.1)	-	-	-	-	-	-	67.214	67.214
<b>Total riesgos contingentes</b>	-	-	-	-	-	-	<b>67.214</b>	<b>67.214</b>
<b>3. Otras exposiciones -</b>								
Derivados	1.031.402	-	-	-	-	1.723	-	1.033.125
Disponibles por terceros (Nota 27.1)	-	-	-	-	-	-	181.463	181.463
<b>Total otras exposiciones</b>	<b>1.031.402</b>	-	-	-	-	<b>1.723</b>	<b>181.463</b>	<b>1.214.588</b>
<b>4. Menos: pérdidas por deterioro contabilizadas</b>	-	-	-	(1.102)	(84.225)	-	(206)	(85.533)
<b>Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito (1+2+3+4)</b>	<b>1.857.288</b>	-	<b>256.932</b>	<b>1.676.467</b>	<b>2.670.664</b>	<b>1.723</b>	<b>248.471</b>	<b>6.711.545</b>
Ajustes por valoración	-	-	(56)	57.078	13.795	-	-	70.817
<b>Total saldo contable</b>	<b>1.857.288</b>	-	<b>256.876</b>	<b>1.733.545</b>	<b>2.684.459</b>	<b>1.723</b>	<b>248.471</b>	<b>6.782.362</b>

(1) Como exposición máxima al riesgo de crédito de estos instrumentos incluidos en el cuadro anterior se ha tomado su valor razonable al 31 de diciembre de 2017.

Por lo que a los derivados contratados por el Banco se refiere, los cuadros anteriores incluyen, exclusivamente, el valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de aquellos derivados con saldo deudor, sin considerar la existencia de acuerdos de compensación.

Los riesgos contingentes se presentan por el importe máximo garantizado por el Banco. Con carácter general, se estima que la mayoría de estos saldos llegarán a su vencimiento sin suponer una necesidad real de financiación por parte del Banco. Adicionalmente, deben considerarse las garantías con las que cuentan estas operaciones (véase Nota 22.3 siguiente). Los saldos correspondientes a compromisos contingentes (disponibles) se presentan por el importe máximo del que puede disponer la contraparte.

## 22.3. Garantías reales recibidas y otras mejoras crediticias

La política general en relación con la formalización de las operaciones de productos financieros derivados y operaciones de repo, simultáneas y préstamo de valores, es la de suscribir contratos de compensación contractual elaborados por asociaciones nacionales o internacionales. Estos contratos permiten, en el supuesto de incumplimiento de la contrapartida, vencer anticipadamente las operaciones amparadas en el mismo y compensarlas, de modo que las partes sólo podrán exigirse el saldo neto del producto de la liquidación de dichas operaciones.

Para las operaciones de productos financieros derivados se formalizan los Contratos ISDA Master Agreements, sujetos a legislación inglesa o del Estado de Nueva York, o el Contrato Marco de Operaciones Financieras (CMOF), sometido a legislación española, dependiendo de la contrapartida. Además, para la cobertura de los instrumentos financieros derivados a partir de cierto nivel de riesgos, se formalizan acuerdos de garantía financiera, como el Credit Support Annex para los ISDA Master Agreements.

En el caso de las operaciones de repo y simultánea, se suscriben los modelos Global Master Repurchase Agreement (GMRA) y, para las operaciones de préstamo de valores, los modelos European Master Agreement (EMA) o el Global Master Securities Lending Agreements (GMSLA). En este tipo de contratos de compensación contractual, su clausulado incorpora la regulación de las garantías financieras o “márgenes” de las operaciones.

A continuación se presenta el detalle, para cada clase de instrumento financiero, del importe máximo de riesgo de crédito, sin incluir pérdidas por deterioro contabilizadas, al que se encuentra expuesto el Banco sobre los que existen garantías reales u otras mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor, al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

31 de diciembre de 2018:

Miles de Euros								
	Avalados por el Estado	Garantía real de deuda pública española	Garantía real de otros valores de renta fija	Garantía real de acciones	Acuerdos de compensación	Con garantía hipotecaria	Avalados por entidades de crédito	Total
<b>1. Activos financieros a coste amortizado-</b>								
<b>1.1 Préstamos y créditos a entidades de crédito</b>	-	481.718	604.947	152.242	-	-	-	1.238.907
• Préstamos de recompra inversa	-	481.718	604.947	152.242	-	-	-	1.238.907
• Depósitos prestados como garantía de préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
• Depósitos a plazo	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1.2 Valores representativos de deuda</b>	114.721	-	-	-	-	-	-	114.721
<b>1.3 Préstamos y créditos a la clientela</b>	-	90.007	18.213	-	-	44.821	-	153.041
• Préstamos de recompra inversa	-	90.007	18.213	-	-	-	-	108.220
• Deudores con garantía hipotecaria	-	-	-	-	-	44.821	-	44.821
• Depósito garantía préstamo de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
• Deudores con otras garantías reales	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>114.721</b>	<b>571.725</b>	<b>623.160</b>	<b>152.242</b>	<b>-</b>	<b>44.821</b>	<b>-</b>	<b>1.506.669</b>
<b>2. Riesgos contingentes -</b>								
Avales financieros y otras cauciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos documentarios	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total riesgos contingentes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Otras exposiciones -</b>								
Derivados (*)	-	-	-	-	1.092.608	-	-	1.092.608
<b>Total otras exposiciones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.092.608</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.092.608</b>
<b>Total importe cubierto</b>	<b>114.721</b>	<b>571.725</b>	<b>623.160</b>	<b>152.242</b>	<b>1.092.608</b>	<b>44.821</b>	<b>-</b>	<b>2.599.277</b>

(\*) Estos 1.092.608 miles de euros representaban el valor razonable de los derivados (saldos deudores) realizados con acuerdo de compensación, si bien no se ha tenido en cuenta la existencia de dichos acuerdos para reducir el valor de su exposición al riesgo de crédito. Éstos corresponden a IRS que tienen como contrapartida saldos acreedores por este mismo importe con la misma entidad. Al cumplirse los requisitos establecidos en la Nota 2.9 se presentan por un importe neto en el balance.

31 de diciembre de 2017:

Miles de Euros								
	Avalados por el Estado	Garantía real de deuda pública española	Garantía real de otros valores de renta fija	Garantía real de acciones	Acuerdos de compensación	Con garantía hipotecaria	Avalados por entidades de crédito	Total
<b>1. Activos financieros a coste amortizado-</b>								
<b>1.1 Préstamos y créditos a entidades de crédito</b>	-	131.819	125.112	968.242	-	-	-	1.225.173
• Préstamos de recompra inversa	-	131.819	125.112	968.242	-	-	-	1.225.173
• Depósitos prestados como garantía de préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
• Depósitos a plazo	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1.2 Valores representativos de deuda</b>	92.575	-	-	-	-	-	-	92.575
<b>1.3 Préstamos y créditos a la clientela</b>	-	303.921	78.498	-	-	46.143	-	428.562
• Préstamos de recompra inversa	-	303.921	78.498	-	-	-	-	382.419
• Deudores con garantía hipotecaria	-	-	-	-	-	46.143	-	46.143
• Depósito garantía préstamo de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
• Deudores con otras garantías reales	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>92.575</b>	<b>435.740</b>	<b>203.610</b>	<b>968.242</b>	<b>-</b>	<b>46.143</b>	<b>-</b>	<b>1.746.310</b>
<b>2. Riesgos contingentes -</b>								
Avales financieros y otras cauciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos documentarios	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total riesgos contingentes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Otras exposiciones -</b>								
Derivados (*)	-	-	-	-	1.283.295	-	-	1.283.295
<b>Total otras exposiciones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.283.295</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.283.295</b>
<b>Total importe cubierto</b>	<b>92.575</b>	<b>435.740</b>	<b>203.610</b>	<b>968.242</b>	<b>1.283.295</b>	<b>46.143</b>	<b>-</b>	<b>3.029.605</b>

(\*) Estos 1.283.295 miles de euros representaban el valor razonable de los derivados (saldos deudores) realizados con acuerdo de compensación, si bien no se ha tenido en cuenta la existencia de dichos acuerdos para reducir el valor de su exposición al riesgo de crédito. Éstos corresponden a IRS que tienen como contrapartida saldos acreedores por este mismo importe con la misma entidad. Al cumplirse los requisitos establecidos en la Nota 2.9 se presentan por un importe neto en el balance.

## 22.4. Calidad crediticia de los activos financieros ni vencidos ni deteriorados

### 22.4.1. Análisis de la exposición al riesgo de crédito atendiendo a calificaciones crediticias

A 31 de diciembre de 2018 un 81,3% de la exposición cuenta con una calificación crediticia otorgada por alguna de las agencias de calificación crediticia reconocidas por el Banco de España (74,2% al 31 de diciembre de 2017). La distribución por niveles de rating de la exposición calificada es como sigue:

Nivel	Calificación (*)	Porcentaje	
		2018	2017
1	AAA-AA	9,8%	7,1%
2	A	24,3%	33,9%
3	BBB	55%	44,0%
4	BB	10,4%	12,8%
5	B	0,5%	2,2%
6	CCC y menor	-	-
<b>Total</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>

(\*) Para clasificar las exposiciones se ha considerado el criterio previsto en la regulación de solvencia vigente considerando las calificaciones otorgadas por las dos agencias utilizadas en la gestión de riesgos del Banco: Moody's y S&P.

Esta distribución de exposición calificada excluye las posiciones en deuda pública y deuda avalada, deuda de administraciones regionales y de otros organismos públicos, y la correspondiente a entidades de contrapartida central, todas ellas exentas a efectos de los límites a los grandes riesgos.

### 22.4.2. Clasificación de la exposición al riesgo de crédito por contrapartes

A continuación se presenta el nivel de exposición máxima al riesgo de crédito (sin incluir pérdidas por deterioro contabilizadas ni el resto de ajustes por valoración) clasificado en función de las contrapartes de las operaciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de aquellas exposiciones al riesgo de crédito que, a dicha fecha, no se encontraban ni vencidas ni deterioradas:

Al 31 de diciembre del 2018:

	Miles de Euros										
	Adminis- traciones Públicas españolas	Entidades de crédito residentes	Otras sociedades financieras residentes	Sociedades no financieras residentes	Hogares residentes	Adminis- traciones públicas no residentes	Entidades de crédito no residentes	Otras sociedades financieras no residentes	Sociedades no financieras no residentes	Hogares residentes	Total
<b>1. Activos financieros a coste amortizado-</b>											
<b>1.1 Préstamos y créditos a entidades de crédito</b>	-	1.666.849	-	-	-	-	257.906	-	-	-	1.924.755
• A la vista	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
• Préstamos de recompra inversa	-	1.143.486	-	-	-	-	95.421	-	-	-	1.238.907
• Otros préstamos a plazo	-	11.709	-	-	-	-	-	-	-	-	11.709
• Anticipos distintos de préstamo	-	511.654	-	-	-	-	162.485	-	-	-	674.139
<b>1.2 Valores representativos de deuda</b>	717.902	74.119	41.200	157.485	-	1.070.409	121.491	22.512	74.890	-	2.280.008
<b>1.3 Préstamos y créditos a la clientela</b>	80.203	-	372.536	7.091	49.139	-	-	11.269	16.017	140	536.395
• A la vista	-	-	10.734	-	16	-	-	-	-	-	10.750
• Deuda por tarjetas de crédito	-	-	6	-	582	-	-	-	-	2	590
• Cartera comercial	-	-	-	-	-	-	-	-	15.991	-	15.991
• Préstamos de recompra inversa	-	-	108.220	-	-	-	-	-	-	-	108.220
• Otros préstamos a plazo	80.000	-	7.292	5.919	48.537	-	-	-	26	138	141.912
• Anticipos distintos de préstamo	203	-	246.284	1.172	4	-	-	11.269	-	-	258.932
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>798.105</b>	<b>1.740.968</b>	<b>413.736</b>	<b>164.576</b>	<b>49.139</b>	<b>1.070.409</b>	<b>379.397</b>	<b>33.781</b>	<b>90.907</b>	<b>140</b>	<b>4.741.158</b>
<b>2. Riesgos contingentes -</b>											
Avales financieros y otras cauciones	-	63.690	6.707	-	-	-	-	-	-	-	70.397
<b>Total riesgos contingentes</b>	<b>-</b>	<b>63.690</b>	<b>6.707</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>70.397</b>
<b>3. Otras exposiciones -</b>											
Derivados	-	80.909	357.218	6.572	-	-	482.262	-	-	-	926.961
Disponibles por terceros	100.000	-	-	88.421	1.206	-	-	-	9.975	-	199.602
<b>Total otras exposiciones</b>	<b>100.000</b>	<b>80.909</b>	<b>357.218</b>	<b>94.993</b>	<b>1.206</b>	<b>-</b>	<b>482.262</b>	<b>-</b>	<b>9.975</b>	<b>-</b>	<b>1.126.563</b>
<b>Total</b>	<b>898.105</b>	<b>1.885.567</b>	<b>777.661</b>	<b>259.569</b>	<b>50.345</b>	<b>1.070.409</b>	<b>861.659</b>	<b>33.781</b>	<b>100.882</b>	<b>140</b>	<b>5.938.118</b>

Al 31 de diciembre del 2017:

	Miles de Euros							
	Adminis- traciones Públicas españolas	Entidades de crédito residentes en España	Otras entidades residentes en España	Otros sectores residentes en España	Adminis- traciones públicas no residentes en España	Entidades de crédito no residentes en España	Otros sectores no residentes en España	Total
<b>1. Préstamos y créditos a cobrar-</b>								
<b>1.1 Préstamos y créditos a entidades de crédito</b>	-	1.849.603	-	-	-	166.057	-	2.015.660
• Préstamos de recompra inversa	-	1.213.954	-	-	-	11.219	-	1.225.173
• Depósitos a plazo	-	32.652	-	-	-	-	-	32.652
• Otras cuentas	-	259.211	-	-	-	141.244	-	400.455
• Otros conceptos	-	343.786	-	-	-	13.594	-	357.380
<b>1.2 Valores representativos de deuda</b>	1.461.068	96.635	-	207.214	589.666	25.146	123.726	2.503.455
<b>1.3 Préstamos y créditos a la clientela</b>	100.000	-	14.790	689.777	13	-	85.021	889.601
• Préstamos de recompra inversa	-	-	-	303.921	-	-	78.498	382.419
• Depósitos garantía préstamo de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
• Otros préstamos y créditos	100.000	-	14.790	57.991	13	-	3.083	175.877
• Deudores con garantía hipotecaria	-	-	-	46.143	-	-	-	46.143
• Otros activos	-	-	-	281.722	-	-	3.440	285.162
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>1.561.068</b>	<b>1.946.238</b>	<b>14.790</b>	<b>896.991</b>	<b>589.679</b>	<b>191.203</b>	<b>208.747</b>	<b>5.408.716</b>
<b>2. Riesgos contingentes -</b>								
Avales financieros y otras cauciones	-	63.784	-	3.387	-	-	43	67.214
<b>Total riesgos contingentes</b>	<b>-</b>	<b>63.784</b>	<b>-</b>	<b>3.387</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43</b>	<b>67.214</b>
<b>3. Otras exposiciones -</b>								
Derivados	-	149.652	351.326	2.306	-	529.841	-	1.033.125
Disponibles por terceros	25.000	-	-	146.478	-	-	9.985	181.463
<b>Total otras exposiciones</b>	<b>25.000</b>	<b>149.652</b>	<b>351.326</b>	<b>148.784</b>	<b>-</b>	<b>529.841</b>	<b>9.985</b>	<b>1.214.588</b>
<b>Total</b>	<b>1.586.068</b>	<b>2.159.674</b>	<b>366.116</b>	<b>1.049.162</b>	<b>589.679</b>	<b>721.044</b>	<b>218.775</b>	<b>6.690.518</b>



Asimismo, tal y como establece la normativa aplicable, se presenta a continuación la distribución de los préstamos y créditos a la clientela no clasificados como dudosos por el Banco por contraparte (valor en libros), junto a determinada información sobre sus garantías a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Al 31 de diciembre de 2018:

	Miles de euros							
	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre Importe de la última tasación disponible ( <i>Loan to value</i> )							
	TOTAL	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	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	80.203	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	383.805	-	108.197	-	-	-	108.197	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	23.108	-	-	-	-	-	-	-
Construcción y promoción inmobiliario	-	-	-	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de finalidades	23.108	-	-	-	-	-	-	-
Grandes empresas	23.107	-	-	-	-	-	-	-
Pymes y empresarios individuales	1	-	-	-	-	-	-	-
Resto de hogares	49.279	44.821	-	12.066	12.946	9.937	5.698	4.174
Viviendas	44.206	44.581	-	12.066	12.706	9.937	5.698	4.174
Consumo	2.641	-	-	-	-	-	-	-
Otros fines	2.432	240	-	-	240	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>536.395</b>	<b>44.821</b>	<b>108.197</b>	<b>12.066</b>	<b>12.946</b>	<b>9.937</b>	<b>113.895</b>	<b>4.174</b>
Menos: Correcciones de valor por deterioro de Activos no imputadas a operaciones concretas	(347)							
<b>Total</b>	<b>536.048</b>	<b>44.821</b>	<b>108.197</b>	<b>12.066</b>	<b>12.946</b>	<b>9.937</b>	<b>113.895</b>	<b>4.174</b>

Al 31 de diciembre de 2017:

Miles de euros								
Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre Importe de la última tasación disponible ( <i>Loan to value</i> )								
	TOTAL	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	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	100.013	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera )	699.807	-	382.187	-	-	-	-	382.187
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	37.467	-	-	-	-	-	-	-
Construcción y promoción inmobiliario	-	-	-	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de finalidades	37.467	-	-	-	-	-	-	-
Grandes empresas	37.458	-	-	-	-	-	-	-
Pymes y empresarios individuales	9	-	-	-	-	-	-	-
Resto de hogares	52.314	46.526	-	8.482	6.716	15.808	10.734	4.786
Viviendas	46.877	46.143	-	8.401	6.716	15.808	10.432	4.786
Consumo	2.345	-	-	-	-	-	-	-
Otros fines	3.092	383	-	81	-	-	302	-
<b>Subtotal</b>	<b>889.601</b>	<b>46.526</b>	<b>382.187</b>	<b>8.482</b>	<b>6.716</b>	<b>15.808</b>	<b>10.734</b>	<b>386.973</b>
Menos: Correcciones de valor por deterioro de Activos no imputadas a operaciones concretas	(168)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>889.433</b>	<b>46.526</b>	<b>382.187</b>	<b>8.482</b>	<b>6.716</b>	<b>15.808</b>	<b>10.734</b>	<b>386.973</b>

## 22.5. Información sobre tasas de morosidad

Dadas las actividades a las que se dedica el Banco y el perfil de riesgo que éste asume, la tasa de morosidad en la que incurre, medida como el porcentaje que representan los activos dudosos sobre el total de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2018 es del 0,01% (1,57% a 31 de diciembre de 2017).

## 22.6. Activos financieros renegociados

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco tenía únicamente dos operaciones refinanciadas, correspondientes ambas a un empleado, y motivadas por el impago de las cuotas de préstamos que dicho empleado tenía concedidos con la entidad. El importe bruto en libros de dichas operaciones era, al 31 de diciembre de 2018, de 389 miles de euros con una cobertura específica de 149 miles de euros (406 miles de euros y 104 miles de euros al 31 de diciembre de 2017, respectivamente)

## 22.7. Activos deteriorados

A continuación se presenta el detalle de activos financieros deteriorados (activos dudosos) al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por razón de su riesgo de crédito, desglosado atendiendo al método empleado para estimar sus pérdidas por deterioro:

	Miles de Euros					
	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Activos financieros estimados individualmente como deteriorados	Activos financieros estimados colectivamente como deteriorados	Activos deteriorados totales	Activos financieros estimados individualmente como deteriorados	Activos financieros estimados colectivamente como deteriorados	Activos deteriorados totales
<b>1. Activos financieros a coste amortizado-</b>						
1.1 Préstamos y anticipos en entidades de crédito (Nota 8)	34	-	34	78	-	78
1.2 Valores representativos de deuda (Nota 8)	-	-	-	50.984	-	50.984
1.3 Préstamos y anticipos a la clientela (Nota 8)	228	642	870	54.743	755	55.498
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>262</b>	<b>642</b>	<b>904</b>	<b>105.805</b>	<b>755</b>	<b>106.560</b>
<b>2. Riesgos contingentes -</b>						
2.1 Avaluos financieros y otras cauciones (Nota 27.1)	-	-	-	-	-	-
2.2 Créditos documentarios (Nota 27.1)	-	-	-	-	-	-
<b>Total riesgos contingentes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Otras exposiciones -</b>						
3.1 Derivados (Nota 6.1)	-	-	-	-	-	-
3.2 Compromisos contingentes (Nota 27.1)	-	-	-	-	-	-
<b>Total otras exposiciones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>262</b>	<b>642</b>	<b>904</b>	<b>105.805</b>	<b>755</b>	<b>106.560</b>

La consideración por parte del Banco de los activos que se presentan en el cuadro anterior como “individualmente deteriorados” al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (operaciones con garantía personal) se basa en el análisis de cada una de estas operaciones, habiendo considerado en dicho análisis factores como la situación financiera y solvencia de dichas entidades, evolución negativa de su valor razonable que conducen al deterioro de las inversiones así como otras evidencias de acuerdo a la normativa vigente, que dan lugar a dicha clasificación.

A efectos de la información incluida en el cuadro anterior, indicar que, en aplicación de lo dispuesto en la normativa aplicable, no se incluye en él activos financieros clasificados en la categoría de “Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados” que pudiesen estar deteriorados por razón de su riesgo de crédito, ya que al valorarse estos activos por su valor razonable, cualquier pérdida por deterioro que hubiesen podido sufrir se registra como un ajuste de dicho valor razonable en los estados financieros del Banco.

Las operaciones consideradas como deterioradas (activos dudosos) por el Banco al 31 de diciembre de 2018 que se encuentran clasificados en las categorías de “Préstamos y anticipos a entidades de crédito” y “Préstamos y anticipos a la clientela” ascienden a 904 miles de euros (106.560 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

## 22.8. Movimiento y distribución de las pérdidas por deterioro

A continuación se presenta el movimiento en las pérdidas por deterioro por razón del riesgo de crédito contabilizadas por el Banco durante los ejercicios 2018 y 2017:

Ejercicio 2018:

	Miles de Euros					
	Saldo al 1 de enero de 2018	Dotación/ (reversión) neta con cargo / (abono) a resultados (*)	Trasposos entre partidas	Saldos aplicados durante el ejercicio	Otros movimientos (**)	Saldo al 31 de diciembre de 2018
<b>1. Pérdidas por deterioro no identificadas específicamente</b>						
1.1 Instrumentos de deuda-						
• Préstamos y anticipos en entidades de crédito	-	26	-	-	-	26
• Valores representativos de deuda	1.102	(302)	-	-	1.554	2.354
• Préstamos y anticipos a la clientela	168	(241)	-	-	420	347
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>1.270</b>	<b>(517)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.974</b>	<b>2.727</b>
1.2 Riesgos contingentes -						
• Avales financieros (Nota 16.2)	206	(133)	-	-	201	274
<b>Total riesgos contingentes</b>	<b>206</b>	<b>(133)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>201</b>	<b>274</b>
1.3 Otras exposiciones -	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.476</b>	<b>(650)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.175</b>	<b>3.001</b>
<b>2. Pérdidas por deterioro identificadas específicamente</b>						
2.1 Instrumentos de deuda-						
• Préstamos y anticipos en entidades de crédito	79	(44)	-	-	(1)	34
• Valores representativos de deuda	29.253	(7)	-	(29.246)	-	-
• Préstamos y anticipos a la clientela	54.725	71	-	(54.725)	157	228
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>84.057</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>(83.971)</b>	<b>156</b>	<b>262</b>
2.2 Riesgos contingentes -	-	-	-	-	-	-
<b>Total riesgos contingentes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.3 Otras exposiciones -	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>84.057</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>(83.971)</b>	<b>156</b>	<b>262</b>
<b>Total pérdidas por deterioro (1+2)</b>	<b>85.533</b>	<b>(630)</b>	<b>-</b>	<b>(83.971)</b>	<b>2.331</b>	<b>3.263</b>

(\*) Del total de la rúbrica "Dotación/ (reversión) neta con cargo/ (abono) a resultados", 497 miles de euros recuperados, se encuentran registrados con abono al capítulo "Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados" (véase Nota 38) de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2018. Los 133 miles de euros restantes se encuentran registrados en el capítulo "Dotación o reversión de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2018.

(\*\*) Corresponde, principalmente, a los efectos que han tenido sobre las pérdidas por deterioro ciertos ajustes como consecuencia de diferencias de cambio, así como por los impactos de la primera aplicación de la Circular 4/2017 (Véase Nota 1.4).

Ejercicio 2017:

Miles de Euros

	Saldo al 1 de enero de 2017	Dotación/ (reversión) neta con cargo / (abono) a resultados (*)	Traspasos entre partidas	Saldos aplicados durante el ejercicio	Otros movimientos (**)	Saldo al 31 de diciembre de 2017
<b>1. Pérdidas por deterioro no identificadas específicamente</b>						
1.1 Instrumentos de deuda -						
• Préstamos y anticipos en entidades de crédito	98	(48)	-	(50)	-	-
• Valores representativos de deuda	1.404	(302)	-	-	-	1.102
• Préstamos y anticipos a la clientela	4.739	(4.409)	-	-	(162)	168
Total instrumentos de deuda	6.241	(4.759)	-	(50)	(162)	1.270
1.2 Riesgos contingentes -						
• Avaluos financieros (Nota 16.2)	134	72	-	-	-	206
Total riesgos contingentes	134	72	-	-	-	206
1.3 Otras exposiciones -	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>6.375</b>	<b>(4.687)</b>	<b>-</b>	<b>(50)</b>	<b>(162)</b>	<b>1.476</b>
<b>2. Pérdidas por deterioro identificadas específicamente</b>						
2.1 Instrumentos de deuda-						
• Préstamos y anticipos en entidades de crédito	51	28	-	-	-	79
• Valores representativos de deuda	34.231	(2.282)	-	-	(2.696)	29.253
• Préstamos y anticipos a la clientela	54.916	(191)	-	-	-	54.725
Total instrumentos de deuda	89.198	(2.445)	-	-	(2.696)	84.057
2.2 Riesgos contingentes -	-	-	-	-	-	-
Total riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-
2.3 Otras exposiciones -	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>89.198</b>	<b>(2.445)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.696)</b>	<b>84.057</b>
<b>Total pérdidas por deterioro (1+2)</b>	<b>95.573</b>	<b>(7.132)</b>	<b>-</b>	<b>(50)</b>	<b>(2.858)</b>	<b>85.533</b>

(\*) El total de la rúbrica "Dotación/ (reversión) neta con cargo/ (abono) a resultados", los 7.132 miles de euros recuperados, se encuentran registrados con abono al capítulo "Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados" (véase Nota 38) de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2017.

(\*\*) Corresponde, principalmente, al descenso de las pérdidas por deterioro como consecuencia de ajustes por diferencias de cambio.

Por su parte, a continuación se presenta el detalle de las pérdidas por deterioro constituidas por el Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por razón de riesgo de crédito clasificadas atendiendo a la categoría de instrumentos financieros a la que pertenecen:

31 de diciembre de 2018:

Miles de Euros				
	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 7)	Activos financieros a coste amortizado (Nota 8)	Provisiones para compromisos y garantías concedidos (Nota 16.2)	Total
<b>1. Pérdidas por deterioro no identificadas específicamente</b>				
1.1 Instrumentos de deuda -				
• Préstamos y anticipos en entidades de crédito	-	26	-	26
• Valores representativos de deuda	611	1.743	-	2.354
• Préstamos y anticipos a la clientela	-	347	-	347
Total instrumentos de deuda	611	2.116	-	2.727
1.2 Riesgos contingentes -				
• Avaluos financieros	-	-	274	274
Total riesgos contingentes	-	-	274	274
1.3 Otras exposiciones -				
<b>Total</b>	<b>611</b>	<b>2.116</b>	<b>274</b>	<b>3.001</b>
<b>2. Pérdidas por deterioro identificadas específicamente</b>				
2.1 Instrumentos de deuda -				
• Préstamos y anticipos en entidades de crédito	-	34	-	34
• Valores representativos de deuda	-	-	-	-
• Préstamos y anticipos a la clientela	-	228	-	228
Total instrumentos de deuda	-	262	-	262
2.2 Riesgos contingentes -				
2.3 Otras exposiciones -				
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>262</b>	<b>-</b>	<b>262</b>
<b>Total pérdidas por deterioro (1+2)</b>	<b>611</b>	<b>2.378</b>	<b>274</b>	<b>3.263</b>

31 de diciembre de 2017:

Miles de Euros				
	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 7)	Activos financieros a coste amortizado (Nota 8)	Provisiones para compromisos y garantías concedidos (Nota 16.2)	Total
<b>1. Pérdidas por deterioro no identificadas específicamente</b>				
1.1 Instrumentos de deuda -				
• Préstamos y anticipos en entidades de crédito	-	-	-	-
• Valores representativos de deuda	1.102	-	-	1.102
• Préstamos y anticipos a la clientela	-	168	-	168
Instrumentos de deuda	1.102	168	-	1.270
1.2 Riesgos contingentes -				
• Avales financieros	-	-	206	206
Total riesgos contingentes	-	-	206	206
1.3 Otras exposiciones -				
Total	1.102	168	206	1.476
<b>2. Pérdidas por deterioro identificadas específicamente</b>				
2.1 Instrumentos de deuda -				
• Préstamos y anticipos en entidades de crédito	-	79	-	79
• Valores representativos de deuda	-	29.253	-	29.253
• Préstamos y anticipos a la clientela	-	54.725	-	54.725
Instrumentos de deuda	-	84.057	-	84.057
2.2 Riesgos contingentes -				
2.3 Otras exposiciones -				
Total	-	84.057	-	84.057
<b>Total pérdidas por deterioro (1+2)</b>	<b>1.102</b>	<b>84.225</b>	<b>206</b>	<b>85.533</b>

Tal y como se ha indicado anteriormente, y de acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable, el Banco no calcula pérdidas por deterioro por razón de riesgo de crédito y no se incluyen, por tanto, en los cuadros anteriores, para los instrumentos de capital de su propiedad (las pérdidas por deterioro de estos activos financieros se calcula de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3), ni para aquellos instrumentos de deuda clasificados como “designados a valor razonable con cambios en resultados”, ya que al estar valorados a su valor razonable, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias de manera inmediata cualquier variación del valor razonable que, en su caso, pudiese ser debida a dicho riesgo.

## 22.9. Activos financieros vencidos y no deteriorados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no tiene registrados en sus estados financieros ningún activo financiero de importe significativo que se encontrase vencido e impagado y no deteriorado.



## 22.10. Activos financieros deteriorados y dados de baja del activo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no tenía activos financieros de importes significativos que, de acuerdo a los criterios indicados en la Nota 2, hubiesen sido dados de baja del balance del Banco por razón de su riesgo de crédito, no habiéndose producido movimientos significativos por este concepto durante dichos ejercicios.

## 22.11. Exposición inmobiliaria

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las únicas operaciones concedidas por el Banco en relación a la exposición inmobiliaria son los préstamos hipotecarios concedidos a sus empleados cuya finalidad es la adquisición de vivienda y que se muestran a continuación:

	Miles de Euros			
	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Importe bruto	Del que: Dudosos	Importe bruto	Del que: Dudosos
<b>Crédito para la adquisición de vivienda -</b>				
Sin garantía hipotecaria	210	8	2.598	9
Con garantía hipotecaria	44.821	419	46.143	292
	<b>45.031</b>	<b>427</b>	<b>48.741</b>	<b>301</b>

A continuación se presenta un desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda, según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Al 31 de diciembre de 2018:

	Miles de Euros					
	Riesgo sobre importe última tasación disponible					
	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%	Total
Importe Bruto	12.066	12.946	9.937	5.698	4.174	44.821
<i>Del que: dudoso</i>	-	68	248	103	-	419

Al 31 de diciembre de 2017:

	Miles de Euros					
	Riesgo sobre importe última tasación disponible					
	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%	Total
Importe Bruto	8.401	6.716	15.808	10.432	4.786	46.143
<i>Del que: Dudosos</i>	107	-	69	116	-	292

## 22.12. Otra información sobre riesgo de crédito

Ni al 31 de diciembre de 2018 ni al 31 de diciembre de 2017 ni durante dichos ejercicios, existía importe alguno significativo de productos devengados, vencidos y no cobrados de activos financieros considerados como deteriorados.

Por su parte, durante los ejercicios 2018 y 2017 no se ha ejecutado garantía alguna asociada a los activos financieros de su propiedad para garantizar su cobro.

## 23. Exposición al riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como aquel que afecta a los resultados o al capital y que resulta de los movimientos adversos en los precios de bonos, títulos y materias primas y en los tipos de cambio de operaciones registradas en la cartera de negociación. Este riesgo surge de las actividades de creación de mercado, negociación, toma de posiciones en bonos, títulos, monedas, materias primas y derivados (sobre bonos, títulos, monedas y materias primas). Este riesgo incluye el riesgo de divisas, definido como el riesgo actual o potencial que afecta a los resultados o al capital que resulta de los movimientos adversos en los tipos de cambio en la cartera de inversión.

La exposición directa a este tipo de riesgo surge de varios factores financieros que afectan a los precios del mercado. Estos factores incluyen fundamentalmente, aunque no se limitan, a los siguientes:

### Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es la exposición a las fluctuaciones del mercado debido a cambios en el nivel general de los tipos de interés.

### Divisas

El riesgo de divisa al que el Banco se ve expuesto está motivado por sus actividades en FX y en los mercados de capitales internacionales.

### Renta variable

Representa el riesgo de incurrir en pérdidas como consecuencia de una variación en los precios de las acciones.

El concepto de Value at Risk ("VaR") proporciona una medida integrada del riesgo de mercado, englobando los aspectos básicos de éste: riesgo de tipo de interés, riesgo de tipo de cambio, el riesgo de renta variable y el riesgo de volatilidad de los factores anteriores.

La distribución media del VaR de la Cartera de Negociación por mesas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Mesa de Funding y DPV	874	1.024
Mesa de Forex	550	390
Mesa de Deuda	1.239	780
Mesa de Renta Variable	257	527
Mesa de Derivados	493	260
Mesa de Crédito	165	135
Billetes	21	27

Para la operativa en determinados tipos de opciones exóticas complejas, para las que la gestión y medición del riesgo resulta muy complicada, la política general es eliminar este riesgo de la cartera mediante la contratación de operaciones "back to back" (espejo) en el mercado.

El Consejo de Administración es quien establece límites globales como parte de la fijación del marco de tolerancia al riesgo. La estructura de límites se basa en la metodología VaR, anteriormente mencionada, y sobre los valores de pérdida máxima real autorizada con distintos horizontes temporales.

## 24. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como:

- La incertidumbre de lograr financiar a precio razonable los compromisos adquiridos, en momentos en los que sea difícil recurrir a financiación externa durante un plazo determinado.
- El mantenimiento o generación de los niveles de liquidez necesarios para la financiación del crecimiento futuro del negocio.

Es decir, este riesgo refleja la probabilidad de incurrir en pérdidas o tener que renunciar a nuevos negocios o al crecimiento de los actuales, por no poder atender con normalidad los compromisos en su vencimiento, o por no poder financiar las necesidades adicionales a costes de mercado. Para mitigar este riesgo, el Banco sigue periódicamente la situación de liquidez junto con las posibles actuaciones a realizar, y tiene previstas medidas para poder restablecer el equilibrio financiero global del Banco, en el caso de un eventual déficit de liquidez.

La gestión del riesgo de liquidez consiste en disponer en todo momento de los instrumentos y procesos que permitan al Banco atender sus compromisos de pago puntualmente, de manera que se disponga de los medios que permitan mantener niveles de liquidez suficientes para atender sus pagos sin comprometer de manera significativa los resultados del Banco y mantener los mecanismos que, ante diversas eventualidades, le permita cumplir con sus compromisos de pago.

Con carácter general y tradicional, el Banco dispone de diversas formas de captación de liquidez, entre las que se encuentran la captación de depósitos de clientes, la disponibilidad de diversas líneas de tesorería ante organismos oficiales o la captación de liquidez a través del mercado interbancario.

Para realizar el seguimiento de las necesidades del Banco se construye un gap de liquidez que muestra el perfil de vencimiento y liquidaciones por línea de riesgo (clasificados los activos y pasivos de acuerdo a su plazo de vencimiento residual más los flujos de intereses derivados de dichas masas), y muestra la estructura de *mismatch* del balance, en términos de entradas y salidas de flujos de caja.

Refleja el nivel de liquidez mantenido en condiciones normales de mercado y proporciona informaciones sobre las entradas y salidas de caja, tanto contractuales como no contractuales, según hipótesis de comportamiento, para un periodo determinado.

A continuación se presenta, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un detalle de los principales activos y pasivos (distintos de los derivados) financieros del Banco a dichas fechas, clasificados de acuerdo al plazo de vencimiento remanente de los mismos, estimados de acuerdo a sus condiciones contractuales, sin incluir sus correspondientes ajustes por valoración:

## Detalle a 31 de diciembre de 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	
<b>Activo:</b>							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.267.077	-	-	-	-	-	3.267.077
Activos financieros mantenidos para negociar - Valores representativos de deuda	-	-	29.274	29.447	293.777	400.198	752.696
Activos financieros mantenidos para negociar - Instrumentos de patrimonio	-	-	-	240.744	-	-	240.744
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable - Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	19.093	19.093
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable - Valores representativos de deuda	-	-	6	-	20.487	20.827	41.320
Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y anticipos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global - Valores representativos de deuda (*)	-	-	90.126	107.545	1.029.702	241.916	1.469.289
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global - Instrumentos de patrimonio (**)	-	-	-	-	-	10.295	10.295
Activos financieros a coste amortizado - Préstamos y anticipos a entidades de crédito	648.043	931.917	174.265	18.385	-	152.179	1.924.789
Activos financieros a coste amortizado - Préstamos y anticipos a la clientela	270.288	124.212	47	7.397	37.667	97.654	537.265
Activos financieros a coste amortizado - Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	23.150	23.150
<b>Total al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>4.185.408</b>	<b>1.056.129</b>	<b>293.718</b>	<b>403.518</b>	<b>1.381.633</b>	<b>965.312</b>	<b>8.285.718</b>
<b>Pasivo:</b>							
Pasivos financieros mantenidos para negociar - Posiciones cortas	-	366.666	43.168	-	-	-	409.834
Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de bancos centrales	-	349.238	-	-	-	-	349.238
Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito	750.743	428.047	-	24.144	-	-	1.202.934
Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela	5.029.629	76.604	-	4.506	4.452	616	5.115.807
<b>Total al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>5.780.372</b>	<b>1.220.555</b>	<b>43.168</b>	<b>28.650</b>	<b>4.452</b>	<b>616</b>	<b>7.077.813</b>
<b>Diferencia Activo - Pasivo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>(1.594.964)</b>	<b>(164.426)</b>	<b>250.550</b>	<b>374.868</b>	<b>1.377.181</b>	<b>964.696</b>	<b>1.207.905</b>

(\*) Incluye los ajustes por valoración correspondientes a intereses devengados y a resultados de valoración.

(\*\*) Se presentan por su valor razonable.

## Detalle a 31 de diciembre de 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	
<b>Activo:</b>							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	2.656.780	-	-	-	-	-	2.656.780
Activos financieros mantenidos para negociar - Valores representativos de deuda	-	30.992	38.281	158.952	368.206	229.455	825.886
Activos financieros mantenidos para negociar - Instrumentos de patrimonio	-	-	-	287.482	-	-	287.482
Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y anticipos en entidades de crédito	-	247.096	9.836	-	-	-	256.932
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global - Valores representativos de deuda (*)	-	634.416	182.278	272.030	494.004	151.919	1.734.647
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global - Instrumentos de patrimonio (**)	-	-	-	-	-	38.716	38.716
Activos financieros a coste amortizado - Préstamos y anticipos a entidades de crédito	1.726.076	32.730	-	-	-	-	1.758.806
Activos financieros a coste amortizado - Préstamos y anticipos a la clientela	623.100	158.456	141.012	22.531	-	-	945.099
Activos financieros a coste amortizado - Valores representativos de deuda	-	11.068	958	15.005	-	23.953	50.984
<b>Total al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>5.005.956</b>	<b>1.114.758</b>	<b>372.365</b>	<b>756.000</b>	<b>862.210</b>	<b>444.043</b>	<b>8.555.332</b>
<b>Pasivo:</b>							
Pasivos financieros mantenidos para negociar - Posiciones cortas	-	106.677	277.935	9.325	-	-	393.937
Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito	562.876	238.988	45.868	10.639	-	-	858.371
Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela	5.265.346	267.235	19	86	336	676	5.533.698
<b>Total al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>5.828.222</b>	<b>612.900</b>	<b>323.822</b>	<b>20.050</b>	<b>336</b>	<b>676</b>	<b>6.786.006</b>
<b>Diferencia Activo - Pasivo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(822.266)</b>	<b>501.858</b>	<b>48.543</b>	<b>735.950</b>	<b>861.874</b>	<b>443.367</b>	<b>1.769.326</b>

(\*) Incluye los ajustes por valoración correspondientes a intereses devengados y a resultados de valoración.

(\*\*) Se presentan por su valor razonable.

Señalar, de cara a la correcta interpretación de la información contenida en los cuadros anteriores, que los activos y pasivos anteriores se muestran clasificados de acuerdo a sus condiciones contractuales, por lo que existen pasivos, como las cuentas corrientes de pasivo, que muestran una estabilidad y permanencia mayor que “A la vista” (que es el criterio con el que se han clasificado en los cuadros anteriores). Señalar también que los activos clasificados como cartera de negociación serán realizados, con carácter general, en un plazo anterior a sus fechas de vencimiento (criterio éste con el que se presentan clasificados en los cuadros anteriores).

Indicar también que no se han incluido en los cuadros anteriores los derivados de negociación activos y pasivos, debido a las diferencias que puede haber entre su valor razonable a la fecha por el que están contabilizados y su posible valor de liquidación y por el hecho de que, considerando la operativa del Banco con estos productos y la simetría y cobertura económica que se realiza entre las posiciones compradas y vendidas, su inclusión no tiene un impacto relevante en el GAP de liquidez mostrado en los cuadros anteriores. Tampoco se han incluido en las tablas anteriores los derivados de cobertura al no ser su impacto relevante desde el punto de vista de la información mostrada en las mismas.

Por otro lado, también se realiza un seguimiento de los activos líquidos disponibles para identificar las posibles fuentes de liquidez en caso de contingencia de liquidez.

El Consejo de Administración, dentro de su función de seguimiento, establece un marco de límites para el riesgo de liquidez enfocados al cumplimiento, de forma holgada, de los requerimientos regulatorios relacionados con la posición de liquidez, y mantener actuaciones en los mercados y un desarrollo de su actividad que permitan la adecuada diversificación de las fuentes de financiación. Estos límites están fijados sobre una serie de ratios de liquidez y tienen como objetivo valorar y medir la liquidez en el balance del Banco.

También se realizan escenarios de Stress donde se combinan diferentes escenarios de restricciones en el acceso a los mercados de capitales, retirada masiva de depósitos a la vista, activación de los compromisos de liquidez contingentes, así como otras condiciones externas de los mercados.

De forma adicional, también se realiza un seguimiento diario de una serie de indicadores de alerta e intensidad de la crisis de liquidez y se lleva a cabo un inventario detallado y actualizado permanentemente de la capacidad de “licuación” de los activos en balance.

## 25. Riesgo de tipo de interés de balance

El riesgo de interés estructural de balance se puede definir como la exposición de la situación financiera y económica a movimientos adversos en los tipos de interés derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y reprecaciones de las partidas del balance global. Este riesgo es parte sustancial del negocio bancario y puede afectar en gran medida al margen financiero y al valor económico del capital. En consecuencia, una gestión del riesgo de interés que lo mantenga en niveles prudentes es esencial para la seguridad y fortaleza del Banco (véanse Notas 2.6 y 9).

El negocio y la gestión están enfocados hacia una estructura de resultados estables y recurrentes, orientados a la preservación del valor económico de los recursos propios, con el fin de garantizar el ordenado crecimiento de la Entidad en el largo plazo.

Para alcanzar los objetivos descritos anteriormente, en el Banco se ha implantado una estructura de límites de los riesgos estructurales de balance. El Consejo de Administración define el marco de actuación general para la gestión del balance y aprueba los límites de riesgo en función de su nivel de tolerancia de riesgo. La gestión de los riesgos estructurales se realiza tanto para el corto plazo como para el medio y largo plazo y, se articula a través de los límites que son aprobados por el propio Consejo y para los cuales se realiza un seguimiento mensual de los mismos.

Así, se establecen límites en términos de sensibilidad a variaciones en los tipos de interés de mercado. Dichas variaciones se realizan tanto del margen de intermediación como del valor económico.

La Alta Dirección se involucra de una manera activa en la gestión de los riesgos del balance a través del Comité de Activos y Pasivos (COAP). Este comité es el encargado de llevar a cabo las acciones necesarias para corregir los posibles desequilibrios de riesgo del balance.

A la hora de medir, analizar y controlar la gestión del riesgo estructural del balance se realiza un análisis que tiene como objetivo la medición del exceso o defecto del volumen de activo sensible frente al pasivo sensible, como volumen no casado (y por tanto no cubierto) y sujeto a las posibles variaciones de los tipos de interés. De esta forma, se identifica la exposición al riesgo mediante el estudio de la concentración de masas con riesgo de reprecación por plazos temporalmente significativos.

Igualmente se realiza un análisis dinámico del balance ante distintos escenarios de tipos, se realizan simulaciones del margen financiero con un horizonte temporal de un año. Esta simulación permite analizar el efecto de cambios por movimiento de los tipos de interés en función de los plazos de reprecación de las distintas partidas del balance.

Para completar estas medidas de sensibilidad, se aplica una metodología similar al VaR de mercado, que permite calcular el valor económico del capital en riesgo para el plazo de un mes y con un nivel de confianza del 99%, teniendo en cuenta todos los factores de riesgo que afectan al balance.

## 26. Concentración de riesgos

### 26.1. Concentración de riesgos por actividad y área geográfica

A continuación se muestra la distribución del valor en libros de los activos financieros más significativos del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 desglosados atendiendo al área geográfica de actuación y segmento de actividad, contraparte y finalidad de la financiación concedida (incluyendo ajustes por valoración):

**Concentración de riesgos por actividad y área geográfica. Actividad total (Valor en libros):**

31 de diciembre de 2018:

	Miles de Euros				
	Total	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
<b>Bancos Centrales y entidades de crédito</b>	<b>6.015.077</b>	<b>5.063.950</b>	<b>854.043</b>	<b>69.562</b>	<b>27.522</b>
<b>Administraciones Públicas</b>	<b>1.899.999</b>	<b>839.431</b>	<b>1.060.568</b>	-	-
• Administración Central	1.553.330	492.762	1.060.568	-	-
• Otras Administraciones Públicas	346.669	346.669	-	-	-
<b>Otras instituciones financieras</b>	<b>908.839</b>	<b>744.840</b>	<b>153.573</b>	<b>9.992</b>	<b>434</b>
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales</b>	<b>302.024</b>	<b>244.545</b>	<b>56.485</b>	-	<b>994</b>
• Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	-	-	-	-	-
• Construcción de obra civil	-	-	-	-	-
• Resto de finalidades	302.024	244.545	56.485	-	994
- Grandes empresas	298.415	240.936	56.485	-	994
- Pymes y empresarios individuales	3.609	3.609	-	-	-
<b>Resto de hogares</b>	<b>49.930</b>	<b>49.790</b>	<b>140</b>	-	-
• Viviendas	46.500	46.362	138	-	-
• Consumo	2.634	2.632	2	-	-
• Otros fines	796	796	-	-	-
<b>Total</b>	<b>9.175.869</b>	<b>6.942.556</b>	<b>2.124.809</b>	<b>79.554</b>	<b>28.950</b>



31 de diciembre de 2017:

	Miles de Euros				
	Total	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
<b>Bancos Centrales y entidades de crédito</b>	<b>5.584.780</b>	<b>4.721.414</b>	<b>754.297</b>	<b>92.739</b>	<b>16.330</b>
<b>Administraciones Públicas</b>	<b>2.212.579</b>	<b>1.623.582</b>	<b>588.997</b>	-	-
• Administración Central	1.762.769	1.173.772	588.997	-	-
• Otras Administraciones Públicas	449.810	449.810	-	-	-
<b>Otras instituciones financieras</b>	<b>1.362.376</b>	<b>1.136.156</b>	<b>213.172</b>	<b>12.531</b>	<b>517</b>
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales</b>	<b>277.769</b>	<b>226.791</b>	<b>48.979</b>	-	<b>1.999</b>
• Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	-	-	-	-	-
• Construcción de obra civil	-	-	-	-	-
• Resto de finalidades	277.769	226.791	48.979	-	1.999
- Grandes empresas	274.862	223.884	48.979	-	1.999
- Pymes y empresarios individuales	2.907	2.907	-	-	-
<b>Resto de hogares</b>	<b>52.135</b>	<b>51.969</b>	<b>166</b>	-	-
• Viviendas	46.877	46.725	152	-	-
• Consumo	2.345	2.341	4	-	-
• Otros fines	2.913	2.903	10	-	-
<b>Total</b>	<b>9.489.639</b>	<b>7.759.912</b>	<b>1.605.611</b>	<b>105.270</b>	<b>18.846</b>

## Concentración de riesgos por actividad y área geográfica.

## Actividad en España (Valor en libros):

31 de diciembre de 2018:

	Miles de Euros									
	Comunidades Autónomas									
	Total	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla - La Mancha	Castilla León	Cataluña
<b>Bancos Centrales y entidades de crédito</b>	<b>5.063.950</b>	<b>100.471</b>	<b>76.972</b>	-	<b>1.275</b>	-	<b>408.358</b>	<b>45.015</b>	-	-
<b>Administraciones Públicas</b>	<b>839.431</b>	<b>82.166</b>	<b>17.081</b>	-	-	-	-	<b>63.637</b>	<b>4.549</b>	-
• Administración Central	492.762	-	-	-	-	-	-	-	-	-
• Otras Administraciones Públicas	346.669	82.166	17.081	-	-	-	-	63.637	4.549	-
<b>Otras instituciones financieras</b>	<b>744.840</b>	<b>25.347</b>	-	-	<b>540</b>	-	-	-	<b>18.318</b>	<b>7.468</b>
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales</b>	<b>244.545</b>	<b>117</b>	-	<b>377</b>	<b>923</b>	-	-	-	-	<b>26.585</b>
• Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
• Construcción de obra civil	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
• Resto de finalidades	244.545	117	-	377	923	-	-	-	-	26.585
- Grandes empresas	240.936	117	-	377	905	-	-	-	-	25.693
- Pymes y empresarios individuales	3.609	-	-	-	18	-	-	-	-	892
<b>Resto de hogares</b>	<b>49.790</b>	<b>1</b>	-	-	-	-	-	<b>320</b>	<b>201</b>	<b>1</b>
• Viviendas	46.362	-	-	-	-	-	-	312	201	-
• Consumo	2.632	1	-	-	-	-	-	8	-	-
• Otros fines	796	-	-	-	-	-	-	-	-	1
<b>Total</b>	<b>6.942.556</b>	<b>208.102</b>	<b>94.053</b>	<b>377</b>	<b>2.738</b>	<b>-</b>	<b>408.358</b>	<b>108.972</b>	<b>23.068</b>	<b>34.054</b>

Miles de Euros

## Comunidades Autónomas

	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Com. Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
<b>Bancos Centrales y entidades de crédito</b>	-	382.080	3.314.780	-	-	531.537	203.462	-	-
<b>Administraciones Públicas</b>	-	12.651	109.214	7.639	8.777	40.538	417	-	-
• Administración Central	-	-	-	-	-	-	-	-	-
• Otras Administraciones Públicas	-	12.651	109.214	7.639	8.777	40.538	417	-	-
<b>Otras instituciones financieras</b>	-	19.318	673.847	-	-	-	2	-	-
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales</b>	-	25.486	161.411	-	1.220	180	28.192	54	-
• Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
• Construcción de obra civil	-	-	-	-	-	-	-	-	-
• Resto de finalidades	-	25.486	161.411	-	1.220	180	28.192	54	-
- Grandes empresas	-	25.486	158.946	-	1.220	-	28.192	-	-
- Pymes y empresarios individuales	-	-	2.465	-	-	180	-	54	-
<b>Resto de hogares</b>	-	-	49.264	-	-	2	-	1	-
• Viviendas	-	-	45.849	-	-	-	-	-	-
• Consumo	-	-	2.620	-	-	2	-	1	-
• Otros fines	-	-	795	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	439.535	4.308.516	7.639	9.997	572.257	232.073	55	-

31 de diciembre de 2017:

	Miles de Euros									
	Comunidades Autónomas									
	Total	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla - La Mancha	Castilla León	Cataluña
<b>Bancos Centrales y entidades de crédito</b>	<b>4.721.414</b>	<b>68.293</b>	<b>1.040</b>	-	<b>1.610</b>	-	<b>1.015.766</b>	<b>156.627</b>	-	<b>1</b>
<b>Administraciones Públicas</b>	<b>1.623.582</b>	<b>77.135</b>	<b>15.899</b>	<b>981</b>	-	-	-	<b>64.687</b>	<b>105.318</b>	-
• Administración Central	1.173.772	-	-	-	-	-	-	-	-	-
• Otras Administraciones Públicas	449.810	77.135	15.899	981	-	-	-	64.687	105.318	-
<b>Otras instituciones financieras</b>	<b>1.136.156</b>	<b>27.819</b>	-	<b>27</b>	<b>297</b>	<b>2</b>	-	-	<b>18.446</b>	<b>24.552</b>
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales</b>	<b>226.791</b>	-	-	<b>76</b>	<b>2.680</b>	-	-	-	-	<b>28.888</b>
• Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
• Construcción de obra civil	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
• Resto de finalidades	226.791	-	-	76	2.680	-	-	-	-	28.888
- Grandes empresas	223.884	-	-	76	2.665	-	-	-	-	28.840
- Pymes y empresarios individuales	2.907	-	-	-	15	-	-	-	-	48
<b>Resto de hogares</b>	<b>51.969</b>	<b>2</b>	-	-	-	-	-	<b>351</b>	<b>218</b>	-
• Viviendas	46.725	-	-	-	-	-	-	297	218	-
• Consumo	2.341	2	-	-	-	-	-	12	-	-
• Otros fines	2.903	-	-	-	-	-	-	42	-	-
<b>Total</b>	<b>7.759.912</b>	<b>173.249</b>	<b>16.939</b>	<b>1.084</b>	<b>4.587</b>	<b>2</b>	<b>1.015.766</b>	<b>221.665</b>	<b>123.982</b>	<b>53.441</b>

	Miles de Euros								
	Comunidades Autónomas								
	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Com. Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
<b>Bancos Centrales y entidades de crédito</b>	-	72.189	3.039.873	-	-	290.391	75.624	-	-
<b>Administraciones Públicas</b>	-	34.021	115.455	7.900	-	-	28.414	-	-
• Administración Central	-	-	-	-	-	-	-	-	-
• Otras Administraciones Públicas	-	34.201	115.455	7.900	-	-	28.414	-	-
<b>Otras instituciones financieras</b>	-	19.876	1.045.137	-	-	-	-	-	-
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales</b>	-	27.507	143.927	-	1.244	177	22.238	54	-
• Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
• Construcción de obra civil	-	-	-	-	-	-	-	-	-
• Resto de finalidades	-	27.507	143.927	-	1.244	177	22.238	54	-
- Grandes empresas	-	27.507	141.314	-	1.244	-	22.238	-	-
- Pymes y empresarios individuales	-	-	2.613	-	-	177	-	54	-
<b>Resto de hogares</b>	-	-	51.393	-	-	4	-	1	-
• Viviendas	-	-	46.210	-	-	-	-	-	-
• Consumo	-	-	2.322	-	-	4	-	1	-
• Otros fines	-	-	2.861	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	153.593	4.395.785	7.900	1.244	290.572	126.276	55	-

## 26.2. Concentración de instrumentos de patrimonio

Por su parte, a continuación se presenta el detalle de los instrumentos de patrimonio propiedad del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 clasificados en función del mercado en el que cotizan, en su caso, y del emisor:

31 de diciembre de 2018:

Miles de Euros

	Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 6.1)	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6.2)	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 7)	Activos no corrientes en venta (Nota 10)	Total
<b>En función del mercado en que cotizan-</b>					
Acciones cotizadas en el mercado español	238.711	4.918	-	-	243.629
Acciones cotizadas en mercados del resto del mundo	2.033	225	-	-	2.258
Acciones no cotizadas	-	13.950	10.295	1.019	25.264
	<b>240.744</b>	<b>19.093</b>	<b>10.295</b>	<b>1.019</b>	<b>271.151</b>
<b>En función del tipo de emisor-</b>					
De entidades financieras españolas	103.269	18.868	-	-	122.137
De otras empresas españolas	135.442	-	10.023	1.015	146.480
De otras empresas extranjeras	2.033	225	272	4	2.534
	<b>240.744</b>	<b>19.093</b>	<b>10.295</b>	<b>1.019</b>	<b>271.151</b>

31 de diciembre de 2017:

Miles de Euros

	Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 6.1)	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6.2)	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 7)	Activos no corrientes en venta (Nota 10)	Total
<b>En función del mercado en que cotizan-</b>					
Acciones cotizadas en el mercado español	284.795	-	12.859	-	297.654
Acciones cotizadas en mercados del resto del mundo	2.687	-	6.146	-	8.833
Acciones no cotizadas	-	-	19.711	1.015	20.726
	<b>287.482</b>	<b>-</b>	<b>38.716</b>	<b>1.015</b>	<b>327.213</b>
<b>En función del tipo de emisor-</b>					
De entidades financieras españolas	126.759	-	17.511	-	144.270
De otras empresas españolas	158.036	-	14.815	1.015	173.866
De otras empresas extranjeras	2.687	-	6.390	-	9.077
	<b>287.482</b>	<b>-</b>	<b>38.716</b>	<b>1.015</b>	<b>327.213</b>

## 27. Otra información significativa

### 27.1 Compromisos y garantías concedidas

Se entiende por "Garantías concedidas" aquellos importes que el Banco deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta de los compromisos asumidos por el Banco en su operativa normal.

Asimismo, se entienden por compromisos contingentes las obligaciones posibles para el Grupo, como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad y que podrán dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

A continuación se muestra el desglose de este capítulo de la información pro-memoria del balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017:



	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>Compromisos de préstamo concedidos (Nota 22.2)-</b>		
Administraciones Públicas	100.000	25.000
Otras sociedades financieras	19.339	110.192
Sociedades no financieras	79.056	45.460
Hogares	1.207	811
	<b>199.602</b>	<b>181.463</b>
<b>Garantías financieras concedidas (Nota 22.2)-</b>		
Entidades de crédito	52	50
	<b>52</b>	<b>50</b>
<b>Otros compromisos concedidos (Nota 22.2)-</b>		
Entidades de crédito	179.445	505.518
Otras sociedades financieras	853	1.811
Sociedades no financieras	2.691	2.728
Hogares	101	106
	<b>183.090</b>	<b>510.163</b>
	<b>382.744</b>	<b>691.676</b>

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Banco, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado en su totalidad como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Banco.

En los epígrafes “Garantías financieras concedidas” y “Otros compromisos concedidos”, se registran garantías y avales financieros por importe de 70.397 miles de euros al 31 de diciembre de 2018 (67.214 al 31 de diciembre de 2017).

Los ingresos por comisiones recibidas asociados a estas garantías concedidas se registran en el capítulo “Ingresos por comisiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su periodo de devengo (véase Nota 31).

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, y cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018 asciende a 274 miles de euros (206 miles de euros al 31 de diciembre de 2017), se han registrado en el epígrafe “Provisiones - Compromisos y garantías concedidos” del balance (véase Nota 16).

En la Nota 22 se incluye información relativa al riesgo de crédito asumido por el Banco en relación con dichas garantías financieras prestadas, así como de dichos compromisos contingentes.

## 27.2. Activos cedidos en garantía

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, activos propiedad del Banco garantizan operaciones realizadas por éste, así como diversos pasivos y pasivos contingentes asumidos por el Banco. El valor nominal al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de los activos financieros que constituyen garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes y asimilados es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Deuda Pública española clasificada como activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	575.870	194.678
Otros valores clasificados como activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	45.000	150.000
Deuda Pública española clasificada como activos financieros mantenidos para negociar	16.300	91.300
Valores emitidos por otros organismos públicos clasificados como activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	81.700	109.500
Valores emitidos por otros organismos públicos clasificados como activos financieros mantenidos para negociar	-	15.000
Deuda Pública emitida por Administraciones Públicas no residentes clasificada como activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	352.188	475.000
Deuda Pública emitida por Administraciones Públicas no residentes clasificada como activos financieros mantenidos para negociar	-	10.000
	<b>1.071.058</b>	<b>1.045.478</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco mantiene títulos bloqueados o inmovilizados por valor nominal de 27.536 y 71.233 miles de euros, respectivamente, como garantía del cumplimiento de las obligaciones contraídas por el Banco por operaciones con los servicios de compensación y liquidación.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018, el Banco tiene realizados pactos de recompra de activos de títulos de su cartera y de valores adquiridos temporalmente por un importe de 306.030 miles de euros (281.404 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

En las partidas “Pro-memoria: prestados o en garantía” que figura en cada uno de los capítulos del balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en los que se presentan cada una de las categorías en las que se clasifican los activos financieros del Banco, se incluye el importe de dichos activos que han sido transferidos, cedidos en préstamo o entregados en garantía, en los que el cesionario tiene el derecho, por contrato o costumbre, de volver a transferirlos o pignorarlos, tales como las operaciones de préstamo de valores o los acuerdos de venta con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés.

## 27.3. Operaciones por cuenta de terceros

A continuación se desglosan las operaciones realizadas por el Banco por cuenta de terceros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en sus conceptos más significativos:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Instrumentos financieros confiados por terceros-		
Valores representativos de deuda	78.887.084	82.710.839
Instrumentos de patrimonio	54.428.331	57.001.551
	133.315.415	139.712.390
Otros instrumentos financieros	20.505.195	21.811.307
	153.820.610	161.523.697
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	112.058	212.749
Valores recibidos en préstamo (Nota 27.4)	68.272	54.644
	<b>154.000.940</b>	<b>161.791.090</b>

En el capítulo “Instrumentos financieros confiados por terceros” de la tabla anterior se registra, principalmente, los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que el Banco mantiene derivado de los contratos en vigor por los servicios de depositaria y custodia de valores de terceros.

## 27.4. Activos financieros dados y recibidos en préstamo

De acuerdo con la normativa vigente, los valores recibidos por el Banco en operaciones de préstamos de valores no se registran en el balance, salvo que dichos valores sean vendidos en operaciones en descubierto por el Banco, en cuyo caso se registran como pasivos financieros en el epígrafe “Pasivos financieros mantenidos para negociar - Posiciones cortas de valores” del pasivo de dicho balance.

De igual manera, las operaciones de préstamos de valores en las que el Banco presta valores a terceros, tampoco tienen reflejo en el balance. Los valores prestados pueden ser valores recibidos anteriormente en préstamo por el Banco o valores propiedad del Banco, no dándose de baja en este último caso dichos valores prestados del balance.

Por su parte, los depósitos constituidos o recibidos en concepto de fianza o garantía por los valores recibidos o prestados por el Banco, respectivamente, se contabilizan como un activo financiero o como un pasivo financiero, respectivamente, y los intereses asociados a los mismos se contabilizan como un ingreso por intereses, o como un gasto por intereses en la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, aplicando el tipo de interés efectivo correspondiente.

A continuación se presenta el valor razonable de los activos financieros dados en préstamo por el Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Instrumentos de Patrimonio	-	6.944
Valores representativos de Deuda	-	29.915
	-	<b>36.859</b>

A continuación se presenta el valor razonable de los activos financieros recibidos en operaciones de préstamos de valores por el Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>Valores recibidos en préstamo por el Banco-</b>		
Valores representativos de deuda - Emitidos por Administraciones Públicas Españolas (Nota 27.3)	68.272	54.644
	<b>68.272</b>	<b>54.644</b>

## 27.5. Servicio de Atención al Cliente del Banco

A continuación se expone un resumen de las quejas y reclamaciones recibidas en los ejercicios 2018 y 2017 por el Servicio de Atención al Cliente del Banco. La tipología de las reclamaciones presentadas ante el servicio y que no fueron admitidas a trámite durante los ejercicios 2018 y 2017 se debe a que correspondían a reclamaciones que afectaban a otras entidades distintas del Banco:

	2018	2017
Número de quejas y reclamaciones recibidas	3	4
Número de quejas y reclamaciones no admitidas a trámite	2	4
Número de quejas y reclamaciones admitidas a trámite	1	-
Número de quejas y reclamaciones resueltas	1	-
Número de resoluciones favorables a los reclamantes	-	-
Número de reclamaciones contrarias a los reclamantes	1	-
Importe indemnizado en las resoluciones favorables (euros)	-	-
Número de quejas y reclamaciones pendientes	-	-

## 28. Ingresos por intereses

Seguidamente se desglosan los ingresos por intereses más significativos devengados por el Banco en los ejercicios 2018 y 2017, atendiendo a la cartera de instrumentos que los han originado:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Activos financieros mantenidos para negociar	14.344	17.419
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	6.638	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	1
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	29.145	36.742
Activos financieros a coste amortizado	6.346	5.066
Derivados - contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés	6.131	2.630
Ingresos por intereses de pasivos	26.776	25.069
Otros activos	675	2.714
	<b>90.055</b>	<b>89.641</b>

El capítulo “Ingresos por intereses de pasivos” del cuadro anterior recoge los ingresos derivados de los pasivos financieros mantenidos por el Banco en balance a lo largo de los ejercicios 2018 y 2017, respectivamente, remunerados a tipos de interés negativos.

## 29. Gastos por intereses

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Pasivos financieros mantenidos para negociar	10.149	14.229
Pasivos financieros a coste amortizado	24.709	13.678
Derivados - contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés	4.953	-
Gastos por intereses de activos / otros pasivos	43.868	43.185
Coste por intereses de los fondos de pensiones (Nota 35)	68	150
	<b>83.747</b>	<b>71.242</b>

Dentro del capítulo “Gastos por intereses de activos / otros pasivos” del cuadro anterior recoge los gastos derivados de los activos financieros mantenidos por el Banco en balance a lo largo del ejercicio 2018, remunerados a tipos de interés negativos.

## 30. Ingresos por dividendos

A continuación se presenta el desglose de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Activos financieros mantenidos para negociar	12.803	34.708
Activos financieros no destinados a negociación con cambios en resultados	1.723	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	673	4.766
	<b>15.199</b>	<b>39.474</b>

El descenso durante el ejercicio 2018 del saldo del capítulo “Activos financieros mantenidos para negociar” se explica, principalmente, porque en el ejercicio 2017 el Banco recibió dividendos por su participación en Iberdrola por importe de 27.218 miles de euros.

## 31. 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:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Comisiones por riesgos contingentes (Nota 27.1)	289	280
Comisiones por compromisos contingentes	267	33
Comisiones por servicio de cobros y pagos	25.839	26.438
Comisiones por servicio de valores	98.356	99.072
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	260	348
Otras comisiones	9.348	10.115
	<b>134.359</b>	<b>136.286</b>

El saldo de “Comisiones por servicio de valores” del cuadro anterior, incluye, entre otros, 93.596 miles de euros devengados en el ejercicio 2018 (94.005 miles de euros en 2017) por la operativa de depositaria y custodia de valores de terceros depositados en el Banco.

## 32. Gastos por comisiones

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones pagadas devengadas en los ejercicios 2018 y 2017 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	5.983	6.543
Comisiones pagadas por operaciones con valores	9.189	8.351
	<b>15.172</b>	<b>14.894</b>

## 33. Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros, netas

El desglose de las ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros correspondiente a los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Ganancias o (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	(15.900)	(33.606)
Ganancias o (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(4.477)	-
Ganancias o (pérdidas) al dar de baja en cuentas de activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas-		
Activos financieros a coste amortizado	3	3
Restantes activos y pasivos financieros	23.427	10.636
Ganancias o (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(10)	(18)
Ganancias o (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(3.824)	(4.798)
	<b>(781)</b>	<b>(27.783)</b>

## 34. Otros ingresos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Ingresos por alquileres (Nota 12)	1.279	1.173
Ingresos por gastos repercutidos	12.130	19.778
Otros ingresos	34.858	29.807
	<b>48.267</b>	<b>50.758</b>

El saldo de "Otros ingresos" recoge diversos conceptos, entre los que destacan los ingresos procedentes de servicios prestados a la Confederación Española de Cajas de Ahorros, cuyo importe en el ejercicio 2018 asciende a 11.386 miles de euros (11.388 miles de euros en 2017) (véase Nota 40).

## 35. Gastos de Administración - Gastos de personal

La composición del epígrafe "Gastos de Administración - Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Sueldos y salarios	40.383	41.874
Seguridad Social	7.293	7.201
Primas de Seguros (Nota 2.11.2)	181	427
Indemnizaciones por cese (Nota 2.11.4)	785	-
Aportaciones a planes de aportación definida (Nota 2.11.2)	698	898
Coste del periodo de compromisos de prestación definida	13	17
Gastos de formación	320	170
Otros gastos de personal	1.369	606
	<b>51.042</b>	<b>51.193</b>

Como consecuencia de las obligaciones impuestas por la Ley de Ordenación y Supervisión de las Entidades de Crédito, su normativa de desarrollo, así como por las Directrices de la EBA sobre políticas de remuneración adecuada, el Banco abona, para determinados colectivos, parte de su retribución variable anual en instrumentos no pecuniarios vinculados a la evolución del valor del Banco.

El número de los citados instrumentos de patrimonio a conceder a determinados miembros del Colectivo Identificado dependerá de: (i) la remuneración variable que se les haya concedido anualmente; y (ii) la variación de valoración de la Entidad desde la fecha de concesión de los instrumentos. Una vez determinada la cantidad de retribución variable anual obtenida por cada miembro del Colectivo Identificado, el 50 por ciento de la misma se concederá en forma de Phantom Shares.

La liquidación de estos instrumentos se realizará transcurridos los periodos de retención y diferimiento, en su caso, conforme a la Política en función del miembro del Colectivo Identificado. Transcurrido dicho periodo de retención, los



Phantom Shares se liquidarán en metálico en cada una de las Fechas de Liquidación en función del valor del Banco en cada una de las citadas fechas. El método de valoración para medir el valor de la Entidad a los efectos de abonar la retribución variable en forma de instrumentos estará basado en los fondos propios a 31 de diciembre de cada ejercicio (considerando por tal la suma de capital, reservas y la parte del resultado del ejercicio atribuible a reservas).

El calendario de liquidación de los Phantom Shares será el que corresponda conforme a la Política vigente en cada momento para cada miembro del Colectivo Identificado, una vez finalizados cada uno de los periodos de diferimiento y retención aplicables en cada caso.

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 2018 y 2017 distribuido por niveles ha sido el siguiente:

Niveles profesionales	2018			2017		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
1 - NIV.I	4	-	4	4	-	4
1 - NIV.II	9	4	13	11	4	15
1 - NIV.III	15	11	26	16	13	29
1 - NIV.IV	32	19	51	31	17	48
1 - NIV.V	33	25	58	32	25	57
1 - NIV.VI	68	60	128	69	60	129
1 - NIV.VII	27	41	68	25	41	66
1 - NIV.VIII	33	64	97	35	65	100
1 - NIV.IX	6	15	21	7	16	23
1 - NIV.X	7	12	19	7	14	21
1 - NIV.XI	9	9	18	7	8	15
1 - NIV.XII	-	1	1	-	1	1
2 - NIV.II	1	-	1	6	-	6
2 - NIV.III	4	-	4	-	-	-
OTROS	8	6	14	7	6	13
	<b>256</b>	<b>267</b>	<b>523</b>	<b>257</b>	<b>270</b>	<b>527</b>

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2018 y 2017, con discapacidad mayor o igual del 33%, desglosado por categorías, ha sido el siguiente:

Categorías	2018	2017
2 - NIV.II	-	1
	-	1

Al 31 de diciembre de 2018 el número total de empleados ascendía a 484 (515 en 2017) de los cuales, 242 eran hombres (252 en 2017) y 242 mujeres (263 en 2017), lo que representa un 50% y un 50%, respectivamente (49% y un 51% respectivamente, al 31 de diciembre de 2017).

En relación con los compromisos por pensiones de prestación definida y de prestaciones a largo plazo (prejubilaciones) mantenidos con los empleados actuales y anteriores del Banco que han sido descritos en la Nota 2.11 anterior, se presenta a continuación el desglose de los mismos distinguiendo entre aquellos que se encuentran total o parcialmente instrumentados en fondos de pensiones y pólizas de seguros y los que no se encuentran instrumentados en este tipo de instrumentos, estando cubierto el compromiso asociado mediante el registro de provisiones por parte del Banco:

Al 31 de diciembre de 2018:

Miles de Euros						
Retribuciones post-empleo			Compromisos a largo plazo por prejubilaciones			
Valor de la obligación (I)	Valor de los activos afectos del Plan (II)	Total (III = I - II) (**)	Valor de la obligación (IV)	Valor de los activos afectos del Plan (V)	Total (VI = IV - V) (*)	Total (III + VI)
Instrumentados en planes de pensiones y/o pólizas de seguros externos	171.878	180.067	(8.189)	-	-	(8.189)
No instrumentados en planes de pensiones o pólizas de seguros	-	-	-	49.710	-	49.710
<b>Total al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>171.878</b>	<b>180.067</b>	<b>(8.189)</b>	<b>49.710</b>	<b>-</b>	<b>41.521</b>

(\*) Este importe se encuentra registrado en el epígrafe "Provisiones - Otras retribuciones a los empleados a largo plazo" del pasivo del balance a 31 de diciembre de 2018 (véase Nota 16.2).

(\*\*) Este importe se encuentra contabilizado en la rúbrica "Otros activos - Resto de los otros activos" al balance de 31 de diciembre de 2018 (véase Nota 14.1).

Al 31 de diciembre de 2017:

Miles de Euros						
Retribuciones post-empleo			Compromisos a largo plazo por prejubilaciones			
Valor de la obligación (I)	Valor de los activos afectos del Plan (II)	Total (III = I - II) (**)	Valor de la obligación (IV)	Valor de los activos afectos del Plan (V)	Total (VI = IV - V) (*)	Total (III + VI)
Instrumentados en planes de pensiones y/o pólizas de seguros externos	188.352	195.859	(7.507)	-	-	(7.507)
No instrumentados en planes de pensiones o pólizas de seguros	-	-	-	63.229	-	63.229
<b>Total al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>188.352</b>	<b>195.859</b>	<b>(7.507)</b>	<b>63.229</b>	<b>-</b>	<b>55.722</b>

(\*) Este importe se encuentra registrado en el epígrafe "Provisiones - Otras retribuciones a los empleados a largo plazo" del pasivo del balance a 31 de diciembre de 2017 (véase Nota 16.2).

(\*\*) Este importe se encuentra contabilizado en la rúbrica "Otros activos - Resto de los otros activos" al balance de 31 de diciembre de 2017 (véase Nota 14.1).

Como puede observarse en el cuadro anterior, una parte significativa de los compromisos por pensiones del Banco se encuentra instrumentado en planes de pensiones externos o cubiertos mediante pólizas de seguros, por lo que no es de esperar que en los próximos ejercicios, la liquidación de estos compromisos vaya a tener un impacto significativo sobre los flujos de efectivo futuros del Banco, sin perjuicio de lo cual, en los apartados siguientes se incluye un análisis de sensibilidad del impacto que la variación de determinadas variables incluidas en la valoración podría tener respecto a los importes presentados en estas cuentas anuales. En este mismo sentido, señalar que la duración media de los compromisos por pensiones recogidos en los cuadros anteriores al 31 de diciembre de 2018 era de 26,03 años para activos y 10,54 años para pasivos (al 31 de diciembre de 2017, 27,56 y 11,9 respectivamente).

Se presenta a continuación la conciliación entre los saldos iniciales y los finales de los ejercicios 2018 y 2017 del valor actual de las obligaciones post-empleo de prestación definida y de los compromisos a largo plazo por prejubilaciones, mostrando por separado los activos del plan, el valor presente por dichas obligaciones y los conceptos a los que obedecen las variaciones producidas en estos conceptos durante dichos ejercicios:

## Ejercicio 2018:

Miles de Euros

	Retribuciones post-empleo			Compromisos a largo plazo por prejubilaciones			
	Valor de la obligación (I)	Valor de los activos afectos del Plan (II)	Total (III = I - II)	Valor de la obligación (IV)	Valor de los activos afectos del Plan (V)	Total (VI = IV - V)	Total (III + VI)
<b>1. Importe al 1 de enero de 2018</b>	<b>188.352</b>	<b>195.859</b>	<b>(7.507)</b>	<b>63.229</b>	-	<b>63.229</b>	<b>55.722</b>
2. Coste de los servicios del ejercicio corriente	13	-	13	-	-	-	13
3. Rendimiento esperado de los activos del plan	-	1.911	(1.911)	-	-	-	(1.911)
4. Coste por intereses	1.837	-	1.837	68	-	68	1.905
5. Aportaciones realizadas por los participantes del plan	-	-	-	-	-	-	-
6. Aportaciones realizadas por el Banco	-	7	(7)	-	-	-	(7)
7. Efecto del recalcu­lo en la valoración de los compromisos netos:	(7.940)	(7.323)	(617)	(1.333)	-	(1.333)	(1.950)
7.1 Pérdidas/ganancias actuariales que surgen como consecuencia de cambios en hipótesis demográficas	1.520	464	1.056				1.056
7.2 Pérdidas/ganancias actuariales que surgen de cambios en las hipótesis Financieras	(9.460)	(7.787)	(1.673)				(1.673)
7.3 Efecto del cambio en los rendimientos de los activos afectos al plan	-	-	-				
8. Prestaciones pagadas	(10.387)	(10.387)	-	(13.164)		(13.164)	(13.164)
9. Coste de los servicios pasados	-	-	-	6.151	-	6.151	6.151
10. Combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-
11. Reducciones del plan	-	-	-	(5.241)	-	(5.241)	(5.241)
12. Liquidaciones del plan	-	-	-	-	-	-	-
13. Límites al registro de activos netos por exceder las prestaciones económicas disponibles máximas	-	-	-	-	-	-	-
14. Dotación por los compromisos por prejubilaciones adquiridos en el ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
15. Otros movimientos	3	-	3	-	-	-	3
<b>Importe al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>171.878</b>	<b>180.067</b>	<b>(8.189)</b>	<b>49.710</b>	-	<b>49.710</b>	<b>41.521</b>

## Ejercicio 2017:

Miles de Euros

	Retribuciones post-empleo			Compromisos a largo plazo por prejubilaciones			
	Valor de la obligación (I)	Valor de los activos afectos del Plan (II)	Total (III = I - II)	Valor de la obligación (IV)	Valor de los activos afectos del Plan (V)	Total (VI = IV - V)	Total (III + VI)
<b>1. Importe al 1 de enero de 2017</b>	<b>193.664</b>	<b>198.835</b>	<b>(5.171)</b>	<b>76.166</b>	-	<b>76.166</b>	<b>70.995</b>
2. Coste de los servicios del ejercicio corriente	17	-	17	-	-	-	17
3. Rendimiento esperado de los activos del plan	-	2.383	(2.383)	-	-	-	(2.383)
4. Coste por intereses	2.268	-	2.268	150	-	150	2.418
5. Aportaciones realizadas por los participantes del plan	-	-	-	-	-	-	-
6. Aportaciones realizadas por el Banco	-	14	(14)	-	-	-	(14)
7. Efecto del recalcu­lo en la valoración de los compromisos netos:	2.844	5.068	(2.224)	19	-	19	(2.205)
7.1 Pérdidas/ganancias actuariales que surgen como consecuencia de cambios en hipótesis demográficas	(887)	(378)	(509)				
7.2 Pérdidas/ganancias actuariales que surgen de cambios en las hipótesis Financieras	3.731	5.446	(1.715)				
7.3 Efecto del cambio en los rendimientos de los activos afectos al plan	-	-	-				
8. Prestaciones pagadas	(10.441)	(10.441)	-	(13.200)		(13.200)	(13.200)
9. Coste de los servicios pasados	-	-	-	5.053	-	5.053	5.053
10. Combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-
11. Reducciones del plan	-	-	-	(4.959)	-	(4.959)	(4.959)
12. Liquidaciones del plan	-	-	-	-	-	-	-
13. Límites al registro de activos netos por exceder las prestaciones económicas disponibles máximas	-	-	-	-	-	-	-
14. Dotación por los compromisos por prejubilaciones adquiridos en el ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Importe al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>188.352</b>	<b>195.859</b>	<b>(7.507)</b>	<b>63.229</b>	-	<b>63.229</b>	<b>55.722</b>

El importe contabilizado por el Banco en concepto de costes de los servicios del ejercicio corriente por planes de prestación definida durante el ejercicio 2018 ha ascendido a 13 miles de euros y se encuentran registrados en el epígrafe “Gastos de administración - Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (17 miles de euros en el ejercicio 2017) (véase Nota 35).

Por otra parte, el Banco ha registrado en el epígrafe “Gastos por intereses” de la cuenta de pérdidas y ganancias el importe neto del rendimiento esperado de los activos del plan y el coste por intereses del valor de la obligación que en el ejercicio 2018 ha ascendido a 68 miles de euros (al 31 de diciembre de 2017 ascendió a 150 miles de euros) (véase Nota 29).

En el ejercicio 2018, el Banco registró en el epígrafe “Provisiones o reversión de provisiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias una liberación por importe de 423 miles de euros (dotación por importe de 211 miles de euros en 2017) en concepto de dotaciones al fondo de otras retribuciones a los empleados a largo plazo (véase Nota 16.1).

Durante los ejercicios 2018 y 2017 el Banco ha registrado el importe neto, ajustado por el efecto fiscal correspondiente, de las pérdidas y ganancias actuariales con origen en la valoración de la provisión por los compromisos de pensiones de prestación definida por importe de 432 y 1.557 miles de euros en el epígrafe “Otro resultado global- Elementos que no se reclasificarán en resultados - Ganancias o pérdidas actuariales en planes de

pensiones de prestaciones definidas” del patrimonio neto del Banco (véanse Notas 2.11.2 y 17.2). El movimiento de este epígrafe del patrimonio neto se presenta en el estado de cambios en el patrimonio neto adjunto.

Las hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de los compromisos por pensiones de prestación definida y de las otras obligaciones a largo plazo y de los activos afectos a su cobertura recogidas en el cuadro anterior han sido las siguientes:

#### Compromisos por pensiones al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

- Tablas de mortalidad: PERM 2000-P, al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Tipo de actualización:
  - 1,58% para los activos (tasa de descuento de mercado) al 31 de diciembre de 2018 y 1,17% al 31 de diciembre de 2017.
  - 1,39% para los pasivos (tasa de descuento de mercado) al 31 de diciembre de 2018 y el 1% al 31 de diciembre de 2017.
- Tasa de revalorización de pensiones revisables el 2,5%, al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Tasa de crecimiento de los salarios revisables el 2,68% al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan:
  - 1% para los activos afectos incluidos en el plan de pensiones al 31 de diciembre de 2018 (1,20% al 31 de diciembre de 2017).
  - 1,17% para los compromisos cubiertos mediante la póliza de seguros al 31 de diciembre de 2017 (1,38% al 31 de diciembre de 2017).

#### Otros compromisos a largo plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

- Tablas de mortalidad: PERMF - 2000P, al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Tipo de actualización (tasa de descuento de mercado):
  - Plan de prejubilaciones de los años 2011, 2012, 2013 y 2015: 0,41% al 31 de diciembre de 2018 y el 0,13% al 31 de diciembre de 2017.
- Crecimiento salarial:
  - Plan de prejubilaciones del año 2011: 1,50% al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
  - Plan de prejubilaciones del año 2012, 2013 y 2015: 0,00% al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

La tasa de descuento aplicada es el tipo de mercado según la duración financiera de los flujos de los compromisos y según curva de tipos iBoxx correspondiente a bonos corporativos de alta calidad crediticia (AA).

Por su parte, se presenta a continuación un análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en el que se recoge como habrían variado el valor de las obligaciones por compromisos por pensiones de prestación definida y el valor de los compromisos a largo plazo en caso de producirse una variación de 50 puntos básicos, al alza y a la baja, de la tasa descuento aplicada manteniendo el resto de hipótesis aplicadas sin variación respecto de las aplicadas a dicha fecha:

#### Retribuciones post-empleo

Una variación de más/menos 50 puntos básicos en la tasa de descuento aplicada supondría una reducción/incremento en el valor de las obligaciones de 8.896 miles de euros y 9.711 miles de euros, respectivamente al 31 de diciembre de 2018 (10.318 miles de euros y 11.312 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017).

Una variación de más/menos 50 puntos básicos en la tasa de descuento aplicada supondría una reducción/incremento en el valor de los activos al 31 de diciembre de 2018 de 8.913 miles de euros y 9.717 miles de euros respectivamente (10.236 miles de euros y 11.202 miles de euros respectivamente, al 31 de diciembre de 2017).

### Compromisos a largo plazo por prejubilaciones

Una variación de más/menos 50 puntos básicos en la tasa de descuento aplicada supondría una reducción/incremento en el valor de las obligaciones de 609 miles de euros y 624 miles de euros, respectivamente al 31 de diciembre de 2018 (889 miles de euros y 914 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017).

A efectos del análisis de sensibilidad anterior, señalar que por el resto de hipótesis actuariales aplicadas en la valoración de los compromisos al 31 de diciembre de 2018 no se estima probable que puedan ocurrir variaciones que puedan afectar en el futuro al valor de las obligaciones de manera relevante.

Se presenta a continuación el desglose de los activos afectos a la cobertura de los compromisos por pensiones de prestación definida y de los otros compromisos a largo plazo del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 mostrado en los cuadros anteriores desglosado atendiendo a la naturaleza de los mismos:

	Miles de Euros					
	2018			2017		
	Compromisos por pensiones	Otros compromisos a largo plazo	Total	Compromisos por pensiones	Otros compromisos a largo plazo	Total
Fondo de pensiones	4.505	-	4.505	4.724	-	4.724
Pólizas de seguro contratadas con CASER	175.562	-	175.562	191.135	-	191.135
	<b>180.067</b>	<b>-</b>	<b>180.067</b>	<b>195.859</b>	<b>-</b>	<b>195.859</b>

El fondo de pensiones al que se hace referencia en el cuadro anterior corresponde al “Plan de Pensiones de los Empleados de Cecabank”, que integra tanto compromisos de aportación definida como de prestación definida mantenidos con actuales y anteriores empleados de la CECA traspasados al Banco en el año 2012 (véase Nota 2.11). Se presenta a continuación la composición porcentual de la cartera de dicho fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, atendiendo a las principales categorías de activos que lo forman y a su correspondiente valor razonable:

	2018	2017
Deuda pública cotizada	34,36%	22,94%
Valores de renta fija privada cotizada	39,08%	30,07%
Valores de renta variable cotizada	20,28%	34,87%
Efectivo y saldos en entidades financieras	5,47%	10,84%
Resto de activos (1)	0,81%	1,29%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

(1) En el activo del fondo no existen inmuebles ni activos materiales. Los activos que engloban este epígrafe son fondos de capital riesgo.

En relación con los activos del fondo de pensiones incluidos en el cuadro anterior, señalar que ni al 31 de diciembre de 2018 ni de 2017 existen activos financieros que correspondan a activos emitidos por el Banco.

La mejor estimación del Banco respecto a las aportaciones a realizar a los distintos planes de prestación definida por pensiones y obligaciones similares mantenidas con el personal actual y anterior del Banco durante el ejercicio 2019 es de 14 miles de euros.

## 36. 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
Inmuebles, instalaciones y material	3.075	3.133
Informática	22.305	27.852
Comunicaciones	1.781	1.673
Publicidad y propaganda	471	365
Informes técnicos	2.092	1.674
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	8.186	8.426
Primas de seguro y autoseguro	603	381
Servicios administrativos subcontratados	24.618	23.829
Contribuciones e impuestos	3.782	3.338
Gastos de representación y desplazamiento de personal	628	550
Cuotas asociaciones	1.406	1.422
Personal externo	1.468	1.544
Suscripciones y publicaciones	3.748	3.690
Otros gastos de administración	1.824	1.566
	<b>75.987</b>	<b>79.443</b>

Incluido en el saldo de “Informes técnicos” se recogen en los ejercicios 2018 y 2017 los honorarios relativos a servicios prestados por el auditor del Banco, Deloitte, S.L., los cuales, se detallan a continuación:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Servicios de auditoría	324	295
Otros servicios de verificación	211	202
<b>Total servicios de auditoría y relacionados</b>	<b>535</b>	<b>497</b>
Servicios de asesoramiento fiscal	-	-
Otros servicios	211	265
	211	265
<b>Total servicios profesionales</b>	<b>746</b>	<b>762</b>

Dentro del saldo del capítulo de “Informes técnicos”, durante los ejercicios 2018 y 2017 se han facturado 107 y 255 miles de euros, respectivamente, en concepto de relaciones comerciales desarrolladas conjuntamente entre empresas de la red Deloitte y Cecabank, S.A.

Los servicios contratados por Cecabank, S.A. cumplen los requisitos de independencia recogidos en la Ley de Auditoría de Cuentas y en el Reglamento de desarrollo de la misma y, no incluyen la realización de trabajos incompatibles con la función auditora.

### Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

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 de las operaciones comerciales, modificada por la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, establece el deber de información a las sociedades mercantiles de incluir de forma expresa en la memoria de sus cuentas anuales su periodo medio de pago a proveedores y que el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (“ICAC”), mediante resolución, indicará las adaptaciones que resulten necesarias, de acuerdo con lo previsto en esta Ley, para que las sociedades mercantiles no encuadradas en el artículo 2.1 de la Ley Orgánica 2/2012, de 27 de abril, de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera, apliquen adecuadamente la metodología de cálculo del periodo medio de pago a proveedores determinada por el Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas.

La resolución del ICAC indicada en el párrafo anterior (*Resolución del 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales*), que fue publicada en el Boletín Oficial del Estado el 4 de febrero de 2016, desarrolla, entre otros aspectos, la metodología que debe aplicarse para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores.

A efectos de la adecuada comprensión de la información contenida en esta Nota, de acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable antes indicada, señalar que se entienden por “proveedores”, exclusivamente, aquellos suministradores de bienes y servicios al Banco cuyo gasto se encuentra contabilizado, principalmente, en la rúbrica “Gastos de administración - Otros gastos de administración” de la cuenta de pérdidas y ganancias, no incluyéndose en esta Nota, por tanto, información sobre pagos en operaciones financieras realizadas por la Entidad o a proveedores de inmovilizado, que en su caso, puedan existir, los cuales se han realizado en todo caso, de acuerdo a los plazos establecidos en los correspondientes contratos y en la legislación vigente.

Adicionalmente, señalar que, en aplicación de lo dispuesto en la mencionada resolución del ICAC, se han tenido en cuenta sólo operaciones por bienes o servicios recibidos devengados desde la entrada en vigor de la Ley 31/2014 y que, dada la naturaleza de los servicios que recibe la Entidad, se ha considerado como “días de pago” a efectos de la elaboración de esta información, el periodo transcurrido entre la fecha de recepción de las facturas (que no presenta diferencias relevantes respecto a las correspondientes fechas de las facturas) y la fecha de pago.

Se presenta a continuación para los ejercicios 2018 y 2017 la información requerida por la normativa anteriormente indicada, en el formato requerido por la resolución del ICAC a la que se ha hecho mención en los párrafos anteriores:

	2018	2017
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	43	43
Ratio de operaciones pagadas	43	43
Ratio de operaciones pendientes de pago	9	34
	Miles de Euros	Miles de Euros
Total pagos realizados	88.634	88.358
Total pagos pendientes	1.355	2.204

Indicar que si bien de acuerdo a la Ley 3/2014, de 29 de diciembre, el plazo máximo de pago a proveedores es de 60 días, la Ley 11/2013, de 26 de julio, estableció el plazo máximo de pago en 30 días, ampliable, por pacto entre las partes, a un máximo de 60 días.



## 37. Otros gastos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo 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 1.11.a)	118	66
Contribución al Fondo Único de Resolución (Nota 1.11.b)	3.835	4.322
Otros conceptos	33	44
	<b>3.986</b>	<b>4.432</b>

## 38. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados

La composición del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	(Dotación) / Reversión neta con (cargo) / abono a resultados del ejercicio	
	2018	2017
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global-		
Valores representativos de deuda (Nota 22.8)	309	302
Instrumentos de patrimonio	-	-
	309	302
Activos financieros a coste amortizado (Nota 22.8)	188	6.830
	188	6.830
	<b>497</b>	<b>7.132</b>

## 39. Amortización

A continuación se presenta el desglose por naturaleza de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Amortización de los activos tangibles (Nota 12)	3.055	2.951
Amortización de los activos intangibles (Nota 13)	43.149	53.883
	<b>46.204</b>	<b>56.834</b>

## 40. Partes vinculadas

### Contrato de Prestación de Servicios entre la Confederación Española de Cajas de Ahorro (CECA) y Cecabank S.A.

En el marco del proceso de creación de la entidad Cecabank, S.A. y la segregación realizada por la CECA a favor de dicha entidad durante el ejercicio 2012 (véase Nota 1.1.), quedó establecido el “Protocolo interno de relaciones entre la Confederación Española de Cajas de Ahorros y Cecabank, S.A.”. Mediante este Protocolo quedaban identificados los servicios que Cecabank prestaba a la CECA y se fijaban los criterios generales para la realización de operaciones o prestación de servicios intra-grupo.

Como consecuencia de la pérdida de la condición de entidad de crédito de la CECA en 2014, descrita en la Nota 1.1., se firmó el 19 de diciembre de 2014, con efectos desde el 1 de enero de 2015, un nuevo “Contrato de Prestación de Servicios entre la Confederación Española de Cajas de Ahorro (CECA) y Cecabank S.A.”, en el que se han redefinido los servicios que Cecabank, S.A. presta a la CECA, atendiendo a su nueva condición. Los servicios que presta Cecabank, S.A. a la CECA tras la firma de este contrato son los siguientes:

- Prestación de servicios asociativos - Comunicación y Relaciones Externas
- Prestación de servicios asociativos - Secretaría Técnica de la COAS
- Prestación de servicios asociativos - Regulación y Estudios
- Prestación de servicios asociativos - Servicio Integral de Reporting y Análisis
- Prestación de servicios asociativos - Consultoría, Calidad y RSC
- Prestación de servicios de la División de Auditoría, Control y Cumplimiento
- Prestación de servicios de Productos & Servicios y Desarrollo Exterior
- Prestación de servicios de Secretaría General y Asesoramiento Jurídico y Fiscal
- Prestación de servicios de Planificación Financiera
- Prestación de servicios del Área Tecnológica
- Prestación de servicios de RR.HH e Inmuebles
- Prestación de servicios de Organización
- Prestación de servicios de Protocolo
- Prestación de servicios de Custodia e Intermediación de Valores

Los ingresos percibidos por el Banco por estos servicios prestados a la CECA, cuyo importe ha ascendido a 11.386 miles de euros en el ejercicio 2018 (11.388 miles de euros en 2017), se encuentran registrados en el epígrafe “Otros ingresos de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 2018 y 2017 (véase Nota 34).

Asimismo, los intereses correspondientes a las cuentas a la vista que la CECA mantiene con el Banco están incluidos en el epígrafe “Gastos por intereses” de la cuenta de pérdidas y ganancias por valor de 3 miles de euros a 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. El importe de dichas cuentas a la vista ascendió a 26.591 y 29.219 miles de euros a 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

El importe de los ingresos por comisiones del Banco devengados a cargo de la CECA ha ascendido a 5 miles de euros a 31 de diciembre de 2018 (4 miles de euros en 2017).

El importe que, a 31 de diciembre de 2018 y 2017, el personal de la Alta Dirección y los miembros del Consejo de Administración del Banco, y las entidades o personas vinculadas a los mismos, mantienen en las cuentas a la vista asciende a 834 y 1.005 miles de euros respectivamente y la deuda contraída por préstamos a 574 y 695 miles de euros, respectivamente. Estos importes han devengado en los ejercicios 2018 y 2017, 2 y 3 miles de euros, registrados en el epígrafe “Ingresos por intereses” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, no habiéndose registrado gastos en conceptos de intereses en los ejercicios 2018 y 2017.

Adicionalmente, a continuación se presentan los saldos registrados en el balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 con sociedades integradas en el Grupo Cecabank (véase Nota 2.1):

	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>Activo:</b>		
Activos financieros a coste amortizado - Préstamos y anticipos - Clientela	788	568
<b>Pasivo:</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	195	342
<b>Pérdidas y ganancias:</b>		
Ingresos por intereses	4	-
Otros ingresos de explotación	2.620	2.725
Gastos de Administración - Otros gastos de administración	67	77

Estas posiciones corresponden con las Entidades clasificadas como “Dependientes”, dado que el Banco no ostenta participaciones clasificadas en los capítulos “Negocios conjuntos” y “Asociadas” de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

## 41. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún hecho que afecte a los resultados del Banco o a la situación patrimonial del mismo de forma significativa.

## Anexo I - Entidades del Grupo

Al 31 de diciembre de 2018:

Entidad	Domicilio	Actividad	Miles de Euros						
			Porcentaje de participación			Datos de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 (*)			
			Directa	Indirecta	Total	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados
Trionis, S.C.R.L.	Bruselas	Desarrollo y mantenimiento de la operativa internacional de servicios de pago	78,62	-	78,62	4.499	2.391	2.108	24

(\*) Información financiera pendiente de aprobación por la Junta General.

Al 31 de diciembre de 2017:

Entidad	Domicilio	Actividad	Miles de Euros						
			Porcentaje de participación			Datos de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 (*)			
			Directa	Indirecta	Total	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados
Servipagos, S.A.U.	Madrid	Prestación de servicios técnicos en pagos	100	-	100	129	8	121	(2)
CEA Trade Services Limited (**)	Hong Kong	Comercio Exterior	100	-	100	13	8	5	-
Trionis, S.C.R.L.	Bruselas	Desarrollo y mantenimiento de la operativa internacional de servicios de pago	78,62	-	78,62	3.934	1.956	1.978	5

(\*) A 31 de diciembre de 2017 esta sociedad se encontraba en liquidación.

# Anexo II - Información para el cumplimiento del artículo 87 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito.

## Informe Bancario anual

La presente información se publica en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 87 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, que a su vez 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.

De conformidad con la citada normativa, las entidades de crédito tendrán la obligación de publicar la siguiente información en base consolidada correspondiente al último ejercicio cerrado:

### a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad:

Cecabank, S.A. (el “Banco” o la “Entidad”), es un banco constituido el 17 de octubre de 2012 mediante escritura pública otorgada en Madrid. La Entidad se encuentra inscrita desde el 12 de noviembre de 2012 en el Registro Mercantil y en el Registro de Entidades del Banco de España con el código 2000. Cecabank S.A. se integra en el Grupo Cecabank y su domicilio social se encuentra en la calle Alcalá nº 27, de Madrid. El objeto social del Banco es:

- a) La realización de toda clase de actividades, operaciones y servicios propios del negocio de banca en general o relacionados directa o indirectamente con éste y que le estén permitidas por la legislación vigente, incluida la prestación de servicios de inversión y auxiliares y la realización de actividades de mediación de seguros.
- b) La prestación de servicios tecnológicos, administrativos y asesoramiento a las Administraciones Públicas, así como a cualquier otra entidad pública o privada; y
- c) La adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios.

La ubicación geográfica de la actividad del Grupo Cecabank es España. No obstante, dispone de dos sucursales en Londres (Reino Unido) y Lisboa (Portugal), oficinas de representación en París (Francia) y Frankfurt (Alemania) y una filial en Bélgica.

El Grupo Cecabank está compuesto, además de por la cabecera del Grupo, Cecabank, S.A., por Trionis S.C.R.L., sociedad constituida en 1990, ubicada en Bruselas (Bélgica) cuyo objeto social es el desarrollo y mantenimiento de la operativa internacional de servicios de pago.

### b) Volumen de negocio:

El volumen de negocio se define en el Grupo Cecabank como el margen bruto y en el ejercicio 2018 ha alcanzado la cifra de 250.551 miles de euros (264.500 miles de euros en el ejercicio 2017).

### c) Número de empleados a tiempo completo:

El número de empleados a tiempo completo del Grupo Cecabank al 31 de diciembre de 2018 es de 478 (adicionalmente 6 empleados disfrutaban de reducción de jornada y 4 empleados trabajan con jornada parcial). Al 31 de diciembre de 2017, había 508 empleados a tiempo completo (adicionalmente 7 empleados disfrutaban de reducción de jornada y 4 empleados trabajaban con jornada parcial).

d) Resultado bruto antes de impuestos:

El resultado bruto antes de impuestos del Grupo Cecabank al cierre de 2018 ha ascendido a 88.736 miles de euros (108.159 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

e) Impuesto sobre el resultado:

El impuesto sobre el resultado al 31 de diciembre de 2018 ha sido de 25.247 miles de euros (34.940 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

f) Subvenciones o ayudas públicas recibidas:

La entidad no ha recibido subvenciones en los ejercicios 2018 y 2017.

g) Para satisfacer el requerimiento del artículo 87.3 de la citada Ley, el rendimiento de los activos del Grupo, al 31 de diciembre de 2018, calculado como el cociente del resultado consolidado del Grupo del ejercicio 2018 entre el total del balance es el 0,66% (0,73% al 31 diciembre de 2017).

Cuentas Anuales 2018

# Informe de gestión

## Cecabank, S.A.

Informe de Gestión  
correspondiente al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2018




El objetivo fundamental de este Informe de Gestión es difundir las actividades más significativas desarrolladas por Cecabank durante el año 2018, presentar los resultados obtenidos comparados con el presupuesto, y exponer tanto los aspectos más relevantes sobre la gestión de riesgos como las actividades que se van a emprender para dar cumplimiento a las líneas estratégicas definidas para el año 2019.

# 1. Plan Estratégico 2020 y evolución del negocio

Cecabank se encuentra en el ecuador del Plan Estratégico 2017-2020, con una firme apuesta por el crecimiento a través de tres líneas de negocio:

- 1) **Securities Services**, centrado en mantener el liderazgo en el negocio de depositaria, complementar la oferta de servicios de la cadena de valor de Securities Services e impulsar la incursión en otros mercados.
- 2) **Tesorería**, centrada en aumentar la rentabilidad, completar la oferta con nuevos servicios y mantener el liderazgo del negocio de Billetes en España.
- 3) **Servicios bancarios** aportando al mercado múltiples soluciones en un negocio maduro y condicionado por los nuevos ajustes del sector y los nuevos players, con el objetivo de captar e incrementar el grado de vinculación de clientes, generar economías de escala y establecer modelos colaborativos para captar nuevo negocio.

En 2018 se ha continuado con el despliegue de la estrategia definida consistente en **reforzar el negocio** de las tres líneas anteriormente descritas. Para ello, se definieron unos servicios que forman parte del **escenario central** (de mantenimiento y consolidación de los negocios tradicionales) y se identificaron una serie de **Iniciativas incrementales** (de crecimiento del negocio).

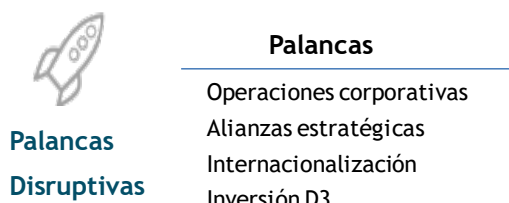
	 <b>Securities Services</b>	 <b>Tesorería</b>	 <b>Servicios Bancarios</b>
<b>Escenario Central</b>	Depositaria Valores BB.OO.	Sala de Tesorería Billetes Renta Variable	Soporte a tesorería y riesgos Sistemas de pago, compensación y descuento Negocio Internacional - Productos y Servicios Financieros Medios de Pago Servicios Interactivos Servicios Tecnológico Servicios Asociativos Reporting Financiero Escuela de Formación Bancaria
<b>Iniciativas incrementales</b>	FADO Ampliar Cadena de Valor de Securities Services	Plataforma de bonos FX Sharing Programa de Securities Lending	Extensión de Servicios Digitales Plataforma de Pagos Digitales Cambio de Divisas en Redes de Pago



A su vez, las **iniciativas de transformación interna** de la Entidad han posibilitado la **madurez de las funciones de soporte de la Entidad** necesarias para abordar una transformación mayor:

- Plan de Comunicación
- Plan de RRHH
- Plan de Calidad
- Plan de Innovación
- Plan de RSC
- Plan de Sistemas
- Plan de Gestión Comercial
- Plan de Eficiencia
- Blockchain
- Gobierno Corporativo

Por otra parte, se continúan explorando **oportunidades disruptivas** que podrían tener un impacto elevado y un cambio significativo de dimensión para la Entidad. De forma paralela al análisis de potenciales oportunidades tradicionales, para impulsar la identificación de nuevas palancas vinculadas con la innovación se ha creado y puesto en funcionamiento una política de inversión en el mundo fintech, regtech, ciberseguridad...



Durante 2018 cabe destacar:

- **Escenario Central:** la evolución de los resultados se ha visto afectada por diversos motivos, como la volatilidad de los mercados, el aplazamiento en las expectativas de subida de tipos por parte del BCE, la concentración del sector (Bankia-BMN), el descenso de las comisiones y las menores oportunidades surgidas en la operativa de intermediación. Todos estos factores han impactado en el **margen bruto**, condicionando su evolución.

Se ha llevado a cabo con éxito un proceso de consolidación de los ingresos recurrentes, alcanzando estos el 65% del total.

Ante la menor holgura en ingresos se han impulsado planes de eficiencia buscando ahorro en costes, entre los que destaca, la ejecución del plan de desvinculaciones.

- De las 11 **iniciativas incrementales** definidas, 2 ya se han trasladado al escenario central por cumplir los objetivos establecidos y considerarse plenamente operativas (Acceso al Mercado Primario y Ejecución de Renta Variable). Además, se han revisado todas las iniciativas, realizando los ajustes necesarios en sus respectivas estrategias para alcanzar los objetivos fijados por el Plan estratégico en 2020.
- En cuanto a las **Iniciativas de Transformación**, en estos dos años se ha trabajado intensamente en los planes de transformación interna, con un avance significativo en su implantación, impulsando acciones para promover una cultura de cambio orientada hacia los valores de la Entidad.

Estos avances han permitido alcanzar la madurez necesaria en estos ámbitos funcionales que pretende consolidarse a través de 5 iniciativas transversales que permitirán fortalecer la Entidad, impulsando la innovación y la flexibilidad para dar respuesta a los retos del entorno. Se ha lanzado a finales de 2018 el Proyecto CKbe Smart, para impulsar la transformación global, compuesta por 5 grupos de trabajo transversales, con más de 70 profesionales ya involucrados en su desarrollo.

- Respecto a las **Palancas Disruptivas**, lideradas por el equipo de Desarrollo de Negocios Globales, se están analizando potenciales operaciones corporativas en, prácticamente, todos los ámbitos de negocio de Cecabank.

A continuación se detalla la evolución de las tres líneas de negocio, así como de los servicios que las conforman definidos en el Escenario Central, y las Iniciativas incrementales contempladas para cada una de ellas.

## 1.1 Securities Services

El negocio de Securities Services está compuesto por 3 servicios (Depositaria, Valores y Back Office) y 2 Iniciativas incrementales (Proyecto FADO y ampliar la cadena de valor de Securities Services).

La desaceleración en el crecimiento de los patrimonios de los recursos de fuera de balance, el descenso en las comisiones medias, junto con el retraso en el traspaso de fondos de BPI en Portugal, ha provocado un menor crecimiento del esperado en esta línea de negocio.

Se continúa creciendo en términos de volumen depositado, alcanzando la cifra de 107.500 millones de euros depositados, con más de 879 vehículos entre Instituciones de Inversión Colectiva, Fondos de Pensiones y una gestora de capital riesgo, en gran medida. El volumen de saldos custodiados, incluyendo la cartera propia, alcanza los 136.300 millones de euros.

El negocio de Securities Services también se ha focalizado en impulsar la innovación, mediante la puesta en marcha de nuevos productos que se adaptan a las necesidades de nuestros clientes y generan impacto en la facturación. La puesta en funcionamiento de estos servicios se ha caracterizado por la creación de ecosistemas mediante acuerdos con entidades líderes del mercado.

Junto a las iniciativas directamente vinculadas con el negocio, también se está desarrollando un proyecto de Robotics que implica el despliegue de una red de procesos automatizados mediante tecnología avanzada. En 2018 se han implementado acciones de robotización en diferentes procesos en todas las unidades de este negocio, consiguiendo importantes economías de escala y eficiencias operativas que también se han traducido en una mejora en la calidad del servicio al cliente.

Respecto a las Iniciativas incrementales de negocio de Securities Services:

- En el **Proyecto FADO**, en términos operativos, la Sucursal obtuvo el registro final en CMVM en enero y comunicó formalmente el inicio de su actividad el 1 de Septiembre de 2018. En el ejercicio 2019 está previsto realizar el traspaso de fondos del banco portugués BPI.
- La iniciativa **Ampliar la cadena de valor de Securities Services** ha superado el presupuesto. Esta iniciativa contempla el Plan comercial del Área de Servicios Operativos, junto con el desarrollo, comercialización e implantación de la Solución Global de Valores. En 2019 el esfuerzo se centrará en ampliar la base de clientes, con especial foco en las Empresas de Servicios de Inversión (ESIs) y Gestoras.
- La **Plataforma de Fondos** se ha rediseñado alcanzando una alianza estratégica con Allfunds. Se ha integrado en la iniciativa “Ampliar la cadena de valor de Securities Services”, vinculada a la Solución Global de Valores.

## 1.2 Tesorería

El escenario central se compone de 3 Servicios (Tesorería, Ejecución de Renta Variable y Billetes) y 3 iniciativas incrementales (Plataforma de bonos, FX Sharing y Programa de Securities Lending).

El Margen Financiero se ha visto condicionado por la evolución de los mercados, con predominio de elevada volatilidad, como consecuencia de la incertidumbre introducida por diversos riesgos geopolíticos, la evolución de los tipos de interés y de algunos indicadores macroeconómicos, además de un exceso de liquidez.

Cecabank ha optado por la búsqueda de una mayor diversificación de clientes y productos.

La iniciativa de Renta Variable ha pasado al Escenario Central como un nuevo servicio plenamente operativo.

Respecto a Billetes, cabe destacar la incorporación al servicio directo a oficinas (SDO) de nuevas entidades y el incremento del negocio con corporates.

La iniciativa de Acceso al Mercado Primario, incorporada en 2017 a Tesorería, ha superado el presupuesto fijado en 2018, si bien se enfrenta a un entorno muy competitivo en 2019.

En cuanto a las Iniciativas incrementales de negocio, cabe resaltar:

- La **Plataforma de bonos** ya está en real desde julio de 2018 y se está abordando un ambicioso plan comercial.
- **FX Sharing**. Se ha revisado la estrategia a seguir y se han conseguido los primeros acuerdos con clientes.

## 1.3 Servicios bancarios

La línea de negocio de Servicios Bancarios incluye 9 servicios diferentes (Soporte a tesorería y riesgos; Sistemas de pago, compensación y descuento; Negocio Internacional - Productos y Servicios Financieros; Medios de Pago; Servicios Interactivos; Servicios Tecnológicos; Servicios Asociativos; Reporting Financiero; Escuela de Formación Bancaria) y 3 iniciativas incrementales (Extensión de Servicios Digitales, Plataforma de Pagos Digitales y Cambio de Divisas en Redes de Pago).

Los ingresos de Servicios Bancarios han superado el presupuesto. En un mayor detalle por servicio, cabe destacar:

- El **Servicio de Pagos, Compensación y Descuento**. Al tratarse de un negocio maduro, los esfuerzos se han dirigido a la reducción de costes y la renegociación de contratos con proveedores. Destaca la captación de nuevas entidades para el servicio de representación SNCE.
- La **Plataforma de Tesorería** ha centrado los esfuerzos en el aumento de la vinculación de clientes actuales.
- **Medios de Pago** con un comportamiento positivo debido, principalmente, al incremento del consumo. También se ha centrado en la captación de nuevos clientes para los servicios de procesamiento y de valor.
- **Servicios Interactivos** destacado por la implantación del software generador de remesas web, la nueva plataforma de factura electrónica, así como la evolución de la operativa de pagos inmediatos.
- **Servicios Tecnológicos**. En el ámbito comercial, se han alcanzado acuerdos significativos para servicios de outsourcing mediante la creación de ecosistemas con partners de referencia.
- **Servicios Asociativos**. Entre las principales acciones llevadas a cabo en 2018, se encuentra el proyecto para el desarrollo de la normativa de pagos derivada de la PSD2 y la actividad de lobby a nivel europeo.
- **Reporting**. Destacan las adquisiciones de los módulos de Pyramid Analysis y Reporting por parte de grandes entidades a nivel nacional, del módulo Pyramid SIRBE por parte de RSI (Rural Servicios Informáticos) y la exploración de un nuevo modelo de gestión en cooperación con una entidad grande del ámbito nacional.
- La **Escuela de Formación Bancaria** ha logrado nuevos acuerdos en el programa de asesoramiento MiFIDII y MIFIR. Asimismo ha continuado completando la oferta de formación (i.e. Ley de Crédito Inmobiliario, Fintech&Digital Banking, GDPR (General Data Protection Regulation)-DPO (Data Protection Officer)).

Sobre la evolución de las Iniciativas incrementales:

- La iniciativa de **Extensión de Servicios Digitales** (incluye factura electrónica, plataforma de APIs (application programming interface) y consentimiento/mandato electrónico) ha logrado la incorporación de 5 entidades al servicio de plataforma de APIs y en 2019 está previsto que el servicio se extienda a otras entidades interesadas.
- La **Plataforma de Pagos Digitales** ha tenido un comportamiento positivo gracias a la evolución de las operaciones, la redefinición de la estrategia, la revisión en el modelo de pricing y la mejora de la eficiencia.
- La iniciativa de **Cambio de Divisas en Redes de Pago** dispone de la modalidad on line ya operativa. En 2018 se ha cerrado el primer acuerdo con una entidad mediana y se espera el cierre de más acuerdos a lo largo de la primera mitad del año 2019.

## 1.4 Transformación interna

En el Plan Estratégico se definieron 10 iniciativas de transformación interna que han permitido lograr importantes hitos en las funciones de soporte.



### Plan de Gestión Comercial

Intensa actividad comercial  
Seguimiento comercial estandarizado



### Plan de Sistemas

Esfuerzos dirigidos a las iniciativas incrementales



### Plan de Calidad

Nuevas certificaciones de calidad  
Customer journey  
Experiencia cliente



### Plan de Innovación

Conceptualización de la innovación  
Cultura de innovación  
Comité D3



### Plan de RSC

Plan de materialidad  
Comité de RSC  
Política de acción social



### Plan de Eficiencia

Análisis de procesos  
Robotics



### Blockchain

Niuron  
Análisis de impacto  
Divulgación de la tecnología



### Gobierno Corporativo

Activación del Plan de Continuidad y Sucesión  
Guía de la EBA sobre Gobierno Interno



### Plan de Comunicación

Comunicación interna  
Redes sociales  
Eventos y sponsorización

A finales de 2018 se ha llevado a cabo una reflexión interna sobre la necesidad de abordar un **plan de transformación global a nivel Entidad**, con el objetivo de ganar agilidad, reducir el time-to-market y potenciar la innovación para impulsar el crecimiento del negocio.

Con este objetivo, se ha lanzado CKBe Smart, un proyecto global con **cinco grandes iniciativas transversales** en las que ya están involucradas más de 70 profesionales de la Entidad y en el que participan directamente todas las iniciativas de transformación del Plan estratégico.



### Metodologías

Extensión de nuevas formas de trabajar y de organizarse siguiendo el modelo de una organización Agile



### Talento

Alineación de la función de gestión del talento con la estrategia y transformación de la Entidad



### Espacios

Definición de una nueva estrategia de entorno de trabajo alineada con la cultura, las nuevas formas de trabajar y la tecnología



### Tecnologías

Transformación estratégica de la tecnología, alineando la plataforma tecnológica y la organización de TI con las necesidades de la Entidad



### Data

Convertir a Cecabank en una entidad Data Driven, que permita mejorar la toma de decisiones, aportar valor a los servicios actuales y generar nuevos servicios de forma eficiente

## 1.5 Objetivos estratégicos de negocio

En términos generales, destaca el esfuerzo y los resultados de la actividad comercial a lo largo del año. Esta intensa actividad comercial se ha desarrollado de manera muy relevante en el mercado no tradicional, con el objetivo de captar nuevos clientes y continuar en la línea de diversificación de ingresos. Se espera que el impacto en resultados de la actividad comercial de 2018 se materialice en 2019.

Nueva Facturación <small>Total Objetivo</small>	Clientes Contactados <small>Total Objetivo</small>	Negociaciones Contratadas <small>Total Objetivo</small>	Nuevos Clientes <small>Total Objetivo</small>
15,4M€ - 109%	280 - 99%	182 - 164%	31 - 161%

Respecto al detalle de la consecución de los objetivos establecido para 2018:

**Nueva facturación** - contempla la facturación estimada y anualizada de los nuevos contratos dados de alta en el periodo. El objetivo para todo 2018 era de 15,4 Millones de euros y se ha logrado el 109% (16,8M€).

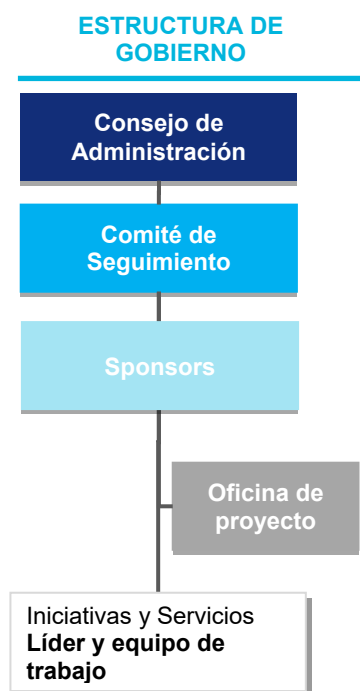
**Clientes contactados** - mide el número de clientes con los que se ha tenido una relación comercial. Este objetivo está en línea con el objetivo establecido (280).

**Negociaciones contratadas** - número de negociaciones abiertas que finalmente se materializan. El objetivo para el año era de 182 negociaciones y se ha cerrado el ejercicio con un 164% de cumplimiento.

**Nuevos clientes** - nuevos clientes a nivel Entidad. El objetivo para 2018 era captar 31 nuevos clientes y a finales de 2018 se ha alcanzado el 161% del objetivo anual (50).

## 1.6 Modelo de gobernanza del Plan Estratégico

En 2018 se ha mantenido el modelo de gobierno del Plan Estratégico, para asegurar el cumplimiento de los objetivos definidos en el Plan. Este modelo de gobierno está formado por diferentes niveles de seguimiento:



El **Consejo de Administración** recibe trimestralmente un informe de seguimiento completo, en el que se detalla la evolución de la implantación del Plan Estratégico, sobre el escenario central y sobre las iniciativas estratégicas. Estos informes son debatidos en el Consejo de Administración.

Por su parte, el **Comité de Seguimiento del Plan Estratégico** se ha reunido en 11 ocasiones durante 2018, revisando el Plan Estratégico de forma global a través de la metodología de seguimiento aprobada. Además, todas las Iniciativas incrementales han sido revisadas en profundidad con sus responsables en dicho Comité.

## 2. Cuenta de resultados 2018

	Real 2018 (*)	Presupuesto 2018 (*)	Desviación	
			Importe (*)	%
Margen financiero (**)	85.884	95.000	-9.116	(10)
Comisiones y productos de explotación(***)	163.468	168.307	-4.839	(3)
<b>Margen bruto</b>	<b>249.352</b>	<b>263.307</b>	<b>-13.955</b>	<b>(5)</b>
Gastos explotación (incluidas dotaciones)(****)	(160.610)	(172.326)	11.716	7
<b>Resultado actividad de explotación</b>	<b>88.742</b>	<b>90.980</b>	<b>(2.238)</b>	<b>(2)</b>
Otros resultados	(1)	0	(1)	(100)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>88.741</b>	<b>90.980</b>	<b>(2.239)</b>	<b>(2)</b>
Impuesto sobre Sociedades	(25.247)	(25.460)	(213)	1
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>63.494</b>	<b>65.520</b>	<b>(2.026)</b>	<b>(3)</b>

(\*) Importes en miles de euros.

(\*\*) Incluye el margen de intereses, los ingresos por dividendos, las ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta de activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, las ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, las ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, las ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, las diferencias de cambio y las ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.

(\*\*\*) Incluye los ingresos por comisiones, gastos por comisiones, otros ingresos de explotación y otros gastos de explotación.

(\*\*\*\*) Incluye los gastos de administración, la amortización, las provisiones o reversión de provisiones y el deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultado.

A continuación se analiza la cuenta de resultados en los distintos epígrafes que la componen:

- **Margen financiero:** ha tenido un comportamiento inferior al inicialmente previsto en presupuesto de 9 millones de euros, principalmente por la situación de tipos de interés existente en el mercado, con un retraso en las expectativas de subida, que provoca una falta de oportunidades para obtener rentabilidad y un exceso de liquidez con un coste superior al previsto. Además las tensiones geopolíticas a lo largo del año han añadido mayor volatilidad a los mercados.
- **Comisiones y productos de explotación:** esta partida se ha situado por debajo de lo inicialmente previsto en el presupuesto del ejercicio en un 3% como consecuencia principalmente, del menor crecimiento en los fondos depositados estimados en el presupuesto y la disminución de las comisiones medias de los mismos. Parte de esta caída ha sido compensada con el buen comportamiento del resto de líneas de negocio de la Entidad.
- **Margen bruto:** en él se refleja la totalidad de los ingresos netos obtenidos por la actividad de explotación, alcanzando la cifra de 249 millones de euros, que se sitúa un 5% por debajo del presupuesto fijado, por las razones anteriormente indicadas.
- **Gastos de explotación:** por lo que respecta a los epígrafes que componen los gastos de explotación, se han conseguido ahorros en todas las partidas, destacando la amortización, que tiene un componente variable en base a los ingresos originados en Securities Services que al sufrir un descenso impactan a la baja en la amortización.
- **Resultado del ejercicio:** el resultado neto real después de impuestos es de 63,5 millones de euros, inferior al presupuesto en un 3%.

En una línea continuista con lo realizado en los ejercicios anteriores, la distribución de dichos resultados, con la correspondiente imputación a reservas, no se realizará hasta la aprobación de las cuentas de la Entidad, por su holgada situación de solvencia.

### 3. Calificación externa (rating)

Las calificaciones otorgadas a Cecabank al 31 de diciembre de 2018 por las agencias internacionales *Fitch Ratings*, *Moody's* y *Standard & Poor's*, son las siguientes:

	Corto plazo	Largo plazo
FITCH RATINGS	F-3	BBB-
MOODYS	P-2	Baa2
STANDAR & POOR'S	A-2	BBB

La reorientación estratégica y el éxito de su implantación han sido factores clave para que actualmente las tres agencias mantengan los 3 rating en Investment Grade. De forma general, a la hora de calificar a nuestra Entidad, las agencias destacan como elementos positivos el éxito de:

- La holgada posición de liquidez
- La reorientación estratégica de la Entidad
- El perfil de riesgos conservador
- Ser proveedor de servicios de otras entidades
- Incremento de la recurrencia de los ingresos
- La posición de liderazgo en Securities Services

### 4. Gestión de riesgos

En las notas 22, 23, 24, 25 y 26 de la memoria de la Entidad se refleja la información relativa a los objetivos, políticas y procedimientos de gestión de riesgos de la Entidad, así como su exposición por tipo de riesgo.

### 5. Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio

No se han producido hechos relevantes con posterioridad al cierre del ejercicio.

### 6. Objetivos de negocio para el ejercicio 2019

A nivel Entidad, los objetivos definidos para 2019 presentan algunas novedades respecto a los de 2018. Estos ajustes pretenden dar un mayor peso al impacto de la actividad comercial en la cuenta de resultados:

- Se ha sustituido el indicador de **clientes contactados** por el de **Ingresos externos**, con el objetivo de medir el impacto real en 2019 de los logros comerciales.
- Se ha ajustado el indicador de negociaciones contratadas por el de **negociaciones contratadas superiores a 10.000 €**, con el fin de impulsar aquellas acciones comerciales con mayor impacto en la cuenta de resultados.
- El indicador de **nuevos clientes** se ha redefinido y a partir de ahora se considerará nuevo cliente aquel que no haya tenido vinculación alguna con la Entidad en los últimos 3 años.

- Por último, se ha incluido el indicador de **clientes con facturación**, con el objetivo de seguir el resultado neto de bajas y altas de clientes.

	Ingresos nuevos (miles €)	Nueva Facturación (miles €)	Nuevos clientes	Negociaciones contratadas > 10.000€	Clientes activos en facturación
cecabank	14.807	11.204	50	134	225

Los objetivos establecidos para 2019 pretenden mantener el ritmo de crecimiento demostrado en 2018 y responder al nivel de exigencia establecido en el plan estratégico.

El objetivo establecido de nuevos ingresos es muy similar al de 2018 con apenas un ajuste de 600.000€ y la diversificación de la base de clientes de la Entidad, medida a través del indicador de nuevos clientes, es el indicador que experimenta una mayor subida pasando de 31 a 50 nuevos clientes.

## 7. Operaciones con acciones propias

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 no han existido acciones propias en el balance del Banco.

## 8. Pago a proveedores

En cumplimiento con el artículo 262 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, en la Nota 36 de la memoria de la Entidad se refleja la información relativa a la información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores.

## 9. Gastos en I+D+i

En su apuesta por la mejora del servicio constante, en el ejercicio 2018 se ha incurrido en gastos de I+D+i para el desarrollo de diversas herramientas informáticas para la actividad del Banco. No obstante, no se ha activado ningún gasto en los que el Banco había incurrido.

## 10. Contratación de personal con discapacidad

Cecabank no cuenta con personas con discapacidad en su plantilla. No obstante, la Entidad colabora con entidades que promueven la inclusión de personas con discapacidad en el entorno laboral como por ejemplo en la contratación del servicio de tratamiento de correspondencia ordinaria interna a través de un intermediario.

Por otro lado, por lo que respecta al estado de información no financiera, se hace referencia al recogido en el informe de gestión consolidado del Grupo Cecabank, del que forma parte Cecabank, S.A., y cuyas cuentas anuales consolidadas se depositarán en el Registro Mercantil de Madrid.



## FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

Diligencia para hacer constar que el Consejo de Administración de Cecabank, S.A., en su reunión de 18 de febrero de 2019, formuló las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de Cecabank, S.A. correspondientes al ejercicio 2018, documentos que han sido transcritos, incluido la presente diligencia, en el anverso de 142 hojas selladas y que quedan refrendados con la firma a continuación de todos los miembros del Consejo de Administración de Cecabank, S.A.

Madrid, 18 de febrero de 2019

---

D. Manuel Azuaga Moreno  
Presidente no ejecutivo. DNI. 24.750.256 W

---

D. José María Méndez Álvarez-Cedrón  
Consejero - Director General. DNI. 33.858.605 Y

---

D. Francisco Botas Ratera  
Consejero. DNI: 32.782.987 Y

---

D. Santiago Carbó Valverde  
Consejero. DNI. 25.393.887 R

---

D. Francisco Javier García Lurueña  
Consejero. DNI. 14.576.670 Y

---

D. José Manuel Gómez de Miguel  
Consejero. DNI. 51.597.496 D

---

D. Víctor Manuel Iglesias Ruiz  
Consejero. DNI: 25.143.242 X

---

D<sup>a</sup>. Carmen Motellón García  
Consejero. DNI. 09.754.790 F

---

D. Antonio Ortega Parra  
Consejero. DNI. 22.889.335 B

---

D. Javier Pano Riera  
Consejero. DNI. 35.046.035 S

---

D. Jesús Ruano Mochales  
Consejero. DNI. 33.518.307 Q

---

D<sup>a</sup>. Julia Salaverría Monfort  
Consejero. DNI. 15.951.097 E

---

D<sup>a</sup>. María del Mar Sarro Álvarez  
Consejero. DNI. 50.292.331 W