

# MEMORIA

CAJA RURAL GRANADA

# 2017





# ÍNDICE

<b>1</b>	DATOS DE LA SOCIEDAD	1
<b>2</b>	ORGANOS DE GOBIERNO	2
<b>3</b>	CARTA DEL PRESIDENTE	3-4
<b>4</b>	ENTORNO ECONOMICO	5-6
<b>5</b>	INFORMACIÓN ECONÓMICA	7-18
<b>6</b>	INFORMACIÓN LEGAL	19-204
<b>7</b>	OFICINAS Y CAJEROS	205-215
<b>8</b>	INFORME BANCARIO ANUAL	216-218

# 1. DATOS DE LA SOCIEDAD



## CAJA RURAL GRANADA

### SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO

Aprobados sus Estatutos y autorizada la inscripción en el Registro Oficial de Cooperativas por Orden de 13 de Diciembre de 1969 del Ministerio de Trabajo, publicada en el B.O.E de fecha 14 de Enero de 1970.

Registrada con el nº 17422 en el Ministerio de Trabajo.

Inscrita en el Registro de Cooperativas Andaluzas de la Junta de Andalucía con el nº UC-BCA-14, así como en el Registro Mercantil de Granada, tomo 129, libro 1º de la Sección Especial, folio 110, hoja nº 1.

Inscrita con el nº 40 en la sección C del registro de Entidades Cooperativas de Crédito del Banco de España.

**CÓDIGO CONTABLE:** 3023

**C.I.F.:** F-18.009.274

**DOMICILIO SOCIAL:** AVDA. DON BOSCO, Nº 2

# 2. ÓRGANOS DE GOBIERNO



## CONSEJO RECTOR

### PRESIDENTE

- D. Antonio León Serrano

### VICEPRESIDENTE

- D. José Carrillo Santos

### SECRETARIO

- D. Víctor López Palomo

### VOCALES

- Vocal 1º D. Fernando López-Cozar Saavedra
- Vocal 2º D. Javier Enrique Arques Llorens
- Vocal 3º D. Francisco Jesús Rodríguez Almendros
- Vocal 4º D. Manuel Rosa Martín
- Vocal 5º D. Antonio Mingorance Gutiérrez
- Vocal 6º D. Fulgencio Torres Moral
- Vocal 7º D. José Gómez Gómez
- Vocal 8º D. Emilio Pérez Lara
- Vocal Laboral D. Juan Carlos Delgado Duque

### DIRECTOR GENERAL

- D. Jerónimo Luque Frías

# 3.

# CARTA DEL PRESIDENTE



Estimados socios, clientes y empleados:

Caja Rural Granada es el claro ejemplo de un modelo de negocio comprometido y próximo a la sociedad, que nos aporta un valor diferencial y nos hace crecer año tras año, fruto de la confianza que dicho compromiso y cercanía transmiten a nuestros socios y clientes. Como presidente de esta entidad, con 48 años de historia, es todo un honor poder presentarles los datos económicos correspondientes al ejercicio 2017.

La economía española ha mostrado una recuperación sostenible a lo largo de 2017, con una tasa de crecimiento del PIB del 3,1%, basada principalmente en la contribución de la demanda interna. Gracias a esta tendencia creciente, el mercado laboral español ha registrado cierto dinamismo, lo que ha ocasionado una reducción de la tasa de desempleo, hasta situarse en un 16,4%, siendo todavía muy elevada. Confiamos en que la situación política en Cataluña y las incertidumbres de los mercados respecto a la economía de la UE, tras el Brexit, no afecten a los escenarios de crecimiento previstos para los próximos años.

Uno de los objetivos de Caja Rural Granada es consolidar su liderazgo en la banca comercial, con un servicio dinámico y especializado que se adapte a los momentos de cambio que vivimos, donde las nuevas tecnologías están impulsando un cambio económico y social que nos abre un panorama de nuevas oportunidades y desafíos.

Cerramos 2017 con los objetivos cumplidos; prueba de ello es que son cada vez más las personas y empresas que nos eligen como su entidad de referencia, así como unos estados financieros y unas ratios de solvencia y liquidez que ponen en valor nuestra marca y modelo de negocio.

El beneficio, después de impuestos, obtenido en 2017 ha ascendido a 23,9 millones de euros, frente a los 22,7 millones obtenidos en 2016. El excedente disponible asciende a 22,1 millones de euros. Vamos a destinar 19,9 millones a engrosar los recursos propios, reforzando aún más la solvencia de la entidad, y 2,2 millones al Fondo de Educación y Promoción, el cual es una magnífica herramienta para para cumplir con el compromiso y apoyo constante a la sociedad.

La vocación de la Caja es cubrir todas las necesidades de sus socios y clientes, por ello hemos vuelto a intensificar nuestra actividad crediticia, materializada en un aumento del crédito a la clientela de 108,3 millones de euros, un 3,6%, a pesar del estancamiento, e incluso reducción, que esta figura está registrando, tanto a nivel autonómico, como nacional. Esta mayor actividad tiene su reflejo en la mejora de la cuota de mercado en la provincia de Granada, pasando del 14,67% al 14,98% en 2017. Esta expansión de la actividad de financiación está sustentada en una clara y prudente política crediticia y en una eficaz gestión del riesgo, que ha tenido su reflejo en la reducción de la cifra de activos dudosos a lo largo del ejercicio, situando la ratio de morosidad en el 6,48%, inferior en 1,16 puntos al ejercicio precedente. Esto refleja el importante esfuerzo realizado en la gestión de este tipo de activos improproductivos.

Son cada vez más los clientes que nos confían la gestión de sus ahorros, cuya consecuencia más inmediata es el aumento de los Recursos Gestionados por nuestra entidad. Los Depósitos de la Clientela, nuestra principal fuente de financiación, han aumentado un 2,0%, cerrando el ejercicio con un saldo de 3.771 millones de euros. Por ello, la Caja goza de una excelente cuota de mercado en la provincia de Granada, que alcanza el 23,35%. Los Recursos de Clientes fuera de balance comercializados por la entidad registran un crecimiento de 98 millones de euros, cerrando el ejercicio en 712 millones de euros, lo que muestra la creciente diversificación de los productos de ahorro/inversión de nuestros clientes.

Al cierre del ejercicio, la ratio de Capital Total se sitúa en el 18,09%, 0,78 puntos más que en 2016, cubriendo sobradamente los requisitos establecidos en la normativa europea, que nos sitúa como una de las entidades más solventes del sector. Al finalizar 2017, la

ratio de liquidez, medida como el porcentaje que nuestra Inversión Crediticia representa sobre los Depósitos de la Clientela, alcanzó la cifra del 81,5%, lo que muestra la holgada y equilibrada posición de liquidez que dispone la Entidad.

Estos magníficos resultados son fruto de una adecuada gestión del balance, en un entorno cada vez más competitivo, con la entrada de nuevos competidores, unas mayores exigencias regulatorias y con unos tipos de interés históricamente bajos. Caja Rural Granada demuestra su capacidad de generar ingresos de forma recurrente, basada en un control exhaustivo de los riesgos asumidos, lo cual le permite posicionarse como una de las entidades más solventes del sector.

Tenemos la fortuna de contar con 799 empleados que configuran un equipo humano excelente, ético y totalmente comprometido con el modelo de negocio y los valores que lo definen. Poseemos una amplia red de sucursales en nuestros principales ámbitos de actuación. En Granada contamos con 154 oficinas, en la provincia de Málaga tenemos 30 sucursales, en Almería actualmente contamos con 9 oficinas y 1 en la capital de España. Contamos con un parque de 251 cajeros, con los que, junto con una banca electrónica ágil, sencilla y cómoda, logramos ofrecer un servicio de calidad y alto valor añadido a nuestra clientela.

El éxito de nuestro modelo de negocio está en la confianza que nos depositan socios y clientes, confianza que queda reflejada con la nada despreciable cifra de 104.242 socios cooperativistas con los que hemos cerrado el ejercicio 2017 y en el incremento de casi 9.000 clientes vinculados respecto al ejercicio anterior.

Presidir el Consejo Rector me permite dirigirme a todas las personas que forman o han formado parte de nuestra organización, para agradecerles su esfuerzo y dedicación, así como a todos los socios y clientes por elegirnos como su entidad financiera, ya que nos han impulsado a ser una entidad de referencia en nuestro ámbito de actuación, y muy especialmente en Granada.

# 4. ENTORNO ECONÓMICO



La economía mundial ha registrado un crecimiento en 2017 del 3,7%, superando al mercado en el ejercicio precedente (3,2%), gracias en gran medida al descenso de la incertidumbre política, a unas condiciones financieras favorables y al mayor dinamismo del comercio internacional.

La Eurozona sigue mostrando un crecimiento moderado, pero continuado, cerrando el ejercicio con una tasa de crecimiento del 2,5%. Este crecimiento, al contrario que en ejercicios anteriores, se ha producido en todos los países y ha estado centrado tanto en la demanda interna como en las exportaciones.

Por lo que respecta a España, su economía muestra una recuperación sostenible, cerrando 2017 con una tasa positiva del 3,1%, basada principalmente en la contribución positiva de la demanda interna, sobre todo en el gasto de las familias y la inversión empresarial, que continúa siendo el principal soporte del crecimiento. Por su parte, el mercado laboral español ha registrado un cierto dinamismo, lo que ha ocasionado una reducción de la tasa de desempleo, hasta situarse en un 16,4%, debido a la disminución

de la población activa y a la creación de nuevos contratos temporales, siendo todavía, a pesar de ello, muy elevada.

En lo referente a Andalucía, la economía mantiene el perfil de recuperación que se observa desde mediados de 2013, registrando una tasa de crecimiento del 3,0%. Al igual que en la economía nacional, la demanda interna es el principal soporte del crecimiento económico andaluz. En lo que se refiere al mercado laboral, este muestra un comportamiento análogo al registrado a nivel nacional, aunque reflejando una tasa de paro muy superior, cerrando el ejercicio en el 24,4%.

- Caja Rural de Granada, Sociedad Cooperativa de Crédito, tiene en las provincias de Granada, Málaga y Almería su ámbito de actuación. Las provincias de Málaga y Granada se encuentran a la cabeza del crecimiento regional, han registrado un mayor crecimiento al del promedio andaluz, mostrando un incremento interanual del 3,3% (Málaga) y 3,1% (Granada) en 2017. Asimismo, sus mercados de trabajo muestran un comportamiento más favorable que el mostrado por el conjunto de Andalucía, registrando unas tasas de paro del 20,9% para Málaga y del 27,0% para Granada. Por su parte, Almería registra un aumento de la actividad ligeramente menos significativo, cerrando 2017 con una tasa de crecimiento del 3,0%, similar al registrado para el total de la comunidad. Además, el mercado laboral almeriense muestra un tímido avance y cierra el ejercicio con una tasa de paro del 27,7%.



# 5. INFORMACIÓN ECONÓMICA



5.1 RESULTADOS

5.2 BALANCE Y ACTIVIDAD

5.3 CRÉDITO A LA CLIENTELA

5.4 CARTERA DE TÍTULOS

5.5 RECURSOS DE INTERÉS

5.6 RECURSOS PROPIOS. BASE DE CAPITAL

5.7 OTRA INFORMACIÓN DE GESTIÓN

DATOS FUNDAMENTALES DE CAJA RURAL GRANADA		Variación 16/17		
DATOS EN MILES DE €	DIC-16	DIC-17	ABS.	REL. (%)
<b>VOLUMEN DE NEGOCIO</b>				
Activos Totales en Balance	5.271.308	5.435.497	164.189	3,1%
Fondos Propios	498.603	520.549	21.946	4,4%
Recursos Gestionados	4.309.846	4.482.869	173.022	4,0%
• Depósitos de la Clientela en Balance	3.696.184	3.770.975	74.794	2,0%
• Depósitos de la Clientela fuera de Balance	613.662	711.894	98.231	16,0%
Créditos a la Clientela Bruta	3.009.327	3.117.581	108.254	3,6%
<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>				
Margen de Intereses	91.610	80.237	-11.283	-12,3%
Margen Bruto	141.028	122.018	-19.010	-13,5%
Costes de Explotación	67.880	-67.310	570	-0,8%
Margen Explotación	39.835	54.708	-18.440	-25,2%
Resultado Antes de Impuestos	39.835	17.432	-8.027	5,6%
Resultado del Ejercicio	22.695	23.867	1.172	4,2%

DATOS FUNDAMENTALES DE CAJA RURAL GRANADA		Variación 16/17		
DATOS EN MILES DE €	DIC-16	DIC-17	ABS.	REL. (%)
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>				
Activos Dudosos	230.170	202.155	-28.015	-12,2%
Fondos de Insolvencias	78.861	84.354	5.493	7,0%
Ratio de Morosidad (%)	7,65	6,48	-1,16	
Ratio de Cobertura Especifica (%)	34,3	41,7	7,5	
<b>RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>				
Activos Totales Medios	5.335.472	5.760.042	424.570	8,0%
ROA (%)	0,43	0,41	-0,01	
ROE (%)	4,52	4,64	0,13	
ROWA (%)	0,76	0,8	0,05	
Ratio s/ATM Costes Explotación (%)	1,27	1,17	-0,10	
Ratio de Eficiencia (%)	48,1	55,2	7,03	
<b>OTROS DATOS</b>				
Numero de Socios	103.217	104.242	1.025	1,0%
Numero de Empleados	761	761	0	0,0%
Numero de Oficinas	197	194	-3	-1,5%
Numero de Cajeros	237	251	14	5,9%

EVOLUCIÓN BALANCE PÚBLICO 2017		Variación 16/17		
ACTIVO (miles de €)	DIC-16	DIC-17	ABS.	REL. (%)
Efectivo, saldos en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	405.974	224.231	-181.743	-44,8
Activos Financieros mantenidos para negociar	14.682	8.791	-5.891	-40,1
Activos Financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	0	0	0	0,0
Activos Financieros disponibles para la venta	1.577.940	1.521.012	-56.928	-3,6
Préstamos y partidas a cobrar	2.977.893	3.107.015	129.122	4,3
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	300.037	300.037	0,0
Derivados - Contabilidad de coberturas	561	1.644	1.083	193,0
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	120	120	0	0,0
Activos tangibles	86.687	81.300	-5.387	-6,2
Activos intangibles	439	474	35	8,0
Activos por impuestos	49.535	60.031	10.496	21,2
Otros activos	5.503	6.816	1.313	23,9
Activos no corrientess que se han clasificado como mantenidos en venta	151.974	124.026	-27.948	-18,4
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.271.308</b>	<b>5.435.497</b>	<b>164.189</b>	<b>3,1</b>

EVOLUCIÓN BALANCE PÚBLICO 2017		Variación 16/17		
PASIVO (miles de €)	DIC-16	DIC-17	ABS.	REL. (%)
Pasivos Financieros mantenidos para negociar	14.684	8.793	-5.891	-40,1
Pasivos Financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	0	0	0	0,0
Pasivos Financieros a coste amortizado	4.563.400	4.745.346	181.946	4,0
Derivados - Contabilidad de coberturas	34.452	35.386	934	2,7
Provisiones	75.498	55.384	-20.114	-26,6
Pasivos por impuestos	22.282	17.043	-5.239	-23,5
Capital social reembolsable a la vista	0	0	0	0,0
Otros pasivos	15.709	16.725	1.016	6,5
Pasivos incluidos en elementos clasificado como mantenido para la venta	0	0	0	0,0
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.726.025</b>	<b>4.878.677</b>	<b>152.652</b>	<b>3,2</b>
<b>PATRIMONIO NETO (miles de €)</b>				
Fondos Propios	498.603	520.549	-95	0,0
Otro resultado global acumulado	46.680	36.271	-10.409	-22,3
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>545.283</b>	<b>556.820</b>	<b>-10.314</b>	<b>-4,0</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>5.271.308</b>	<b>5.435.497</b>	<b>164.338</b>	<b>2,9</b>
<b>PRO-MEMORIA (miles de €)</b>				
Garantías concedidas	245.423	175.244	-70.179	-28,6
Compromisos Contingentes Concedidos	316.495	411.505	95.010	30,0

EVOLUCIÓN CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PÚBLICA 2017		Variación 16/17					
CONCEPTOS (miles de €)		DIC-16	% s/ATM	DIC-17	% s/ATM	ABS.	REL. (%)
1.	Ingresos por intereses	104.422	1,96	88.186	1,53	-16.236	-15,5
2.	Gastos por intereses	(12.812)	-0,24	(7.859)	-0,14	4.953	-38,7
3.	Gastos por capital social reembolsable a la vista	0	0,00	0	0,00	0	0,0
<b>A)</b>	<b>Margen de Intereses</b>	<b>91.610</b>	<b>1,72</b>	<b>80.327</b>	<b>1,39</b>	<b>-11.283</b>	<b>-12,3</b>
4.	Ingresos por dividendos	4.158	0,08	5.200	0,09	1.042	25,1
5.	Ingresos por comisiones	31.359	0,59	34.510	0,60	3.151	10,0
6.	Gastos por comisiones	(3.706)	-0,07	(4.843)	-0,08	-1.137	30,7
7.	Ganancias o (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	26.681	0,50	35.846	0,62	9.165	34,4
8.	Ganancias o (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (netas)	(1)	0,00	(1)	-0,00	0	0,0
9.	Ganancias o (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (netas)	0	0,00	0	0,00	0	0,0
10.	Ganancias o (pérdidas) resultantes de la contabilidad de cobertura (netas)	242		68	0,00	-174	-71,9
11.	Diferencias de cambio [ganancias o pérdidas] (netas)	156		146	0,00	-10	-6,4
12.	Otros ingresos de explotación	5.662		4.462	0,08	-1.201	-21,2
13.	(otros gastos de explotación)	(15.134)		(33.697)	-0,59	-18.563	122,7
<b>B)</b>	<b>Margen Bruto</b>	<b>141.028</b>	<b>2,64</b>	<b>122.018</b>	<b>2,12</b>	<b>-19.010</b>	<b>-13,5</b>
14.	Gastos de administración	(61.531)	-1,15	(61.738)	-1,07	-207	0,3
15.	Amortización	(6.349)	-0,12	(5.572)	-0,10	777	-12,2
16.	(Provisiones) o reversión de provisiones	(39.437)	-0,74	4.012	0,07	43.449	-110,2
17.	(Deterioro del valor) o reversión del deterioro de valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	6.125	0,11	(22.110)	-0,38	-28.235	-461,0
18.	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas	0	0,00	0	0,00	0	0,0
19.	(Deterioro del valor) o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(106)	0,00	(13)	-0,00	93	-87,7
20.	Ganancias o (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, (Netas)			9	0,00	3	50,0
21.	Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	6	0,00	0	0,00	0	0,0
22.	Ganancias o (pérdidas) procedentes de activos no corrientes en venta clasificados como mantenidos para la venta	(14.277)	-0,27	(19.174)	-0,33	-4.897	34,3
<b>C)</b>	<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>25.459</b>	<b>0,48</b>	<b>17.432</b>	<b>0,30</b>	<b>-8.027</b>	<b>-31,5</b>
23.	(Gastos) o ingresos por impuestos sobre resultados de las actividades continuadas	(2.764)	-0,05	6.435	0,11	9.199	-332,8
<b>D)</b>	<b>Resultado del Ejercicio Procedente de Operaciones Continuadas</b>	<b>22.695</b>	<b>0,43</b>	<b>23.867</b>	<b>0,41</b>	<b>1.172</b>	<b>5,2</b>
24.	Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	0	0,00	0	0,00	0	0,0
<b>E)</b>	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>22.695</b>	<b>0,43</b>	<b>23.867</b>	<b>0,41</b>	<b>1.172</b>	<b>5,2</b>

EVOLUCIÓN ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2017		Variación 16/17		
CONCEPTOS (miles de €)	DIC-16	DIC-17	ABS.	REL. (%)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>22.695</b>	<b>23.867</b>	<b>1.172</b>	<b>5,2</b>
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	63.103	45.767	-17.336	-27,5
Amortización	6.349	5.572	-777	-12,2
Otros ajustes	56.754	40.195	-16.559	-29,2
<b>Aumento (Disminución) neto de los activos de explotación</b>	<b>(372.127)</b>	<b>(134.882)</b>	<b>-237.245</b>	<b>-63,8</b>
Activos Financieros mantenidos para negociar	21.841	5.891	-15.950	73,0
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	0	0	0	0,0
Activos financieros disponibles para la venta	(244.788)	40.984	-285.772	-116,7
Préstamos y partidas a cobrar	(152.343)	(175.401)	23.058	-15,1
Otros activos de explotación	3.163	(6.356)	-9.519	-300,9
<b>Aumento (Disminución) neto de los pasivos de explotación</b>	<b>332.474</b>	<b>160.932</b>	<b>-171.542</b>	<b>-51,6</b>
Pasivos Financieros mantenidos para negociar	(21.884)	(5.890)	15.994	-73,1
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	0	0	0	0,0
Pasivos financieros a coste amortizado	346.103	181.860	-164.243	-47,5
Otros pasivos de explotación	8.255	(15.038)	-23.293	282,2
<b>Cobros (Pagos) por impuesto sobre beneficios</b>	<b>(9.522)</b>	<b>(6.609)</b>	<b>2.913</b>	<b>-30,6</b>
<b>A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>36.624</b>	<b>89.076</b>	<b>52.452</b>	<b>-143,2</b>
<b>Pagos</b>	<b>(4.159)</b>	<b>(303.650)</b>	<b>299.491</b>	<b>7201,0</b>
Activos tangibles	(3.941)	(3.535)	406	10,3
Activos intangibles	(8)	(78)	-70	-875,0
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	0	0	0	0,0
Otras unidades de negocio	0	0	0	0,0
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(210)	0	-210	100,0
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	(300.037)	-300.037	0,0
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	0	0	0	0,0

EVOLUCIÓN ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2017		Variación 16/17		
CONCEPTOS (miles de €)	DIC-16	DIC-17	ABS.	REL. (%)
<b>Cobros</b>	<b>27.802</b>	<b>34.753</b>	<b>6.951</b>	<b>25,0</b>
Activos tangibles	76	273	197	259,2
Activos intangibles	0	0	0	0,0
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	0	0	0	0,0
Otras unidades de negocio	0	0	0	0,0
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	27.726	34.480	6.754	24,4
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0	0	0,0
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	0	0	0	0,0
<b>B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>23.643</b>	<b>(268.897)</b>	<b>-292.540</b>	<b>-1237,3</b>
<b>Pagos</b>	<b>(9.613)</b>	<b>(4.466)</b>	<b>-5.147</b>	<b>-53,5</b>
Dividendos	(3.989)	(4.169)	180	4,5
Pasivos subordinados	0	0	0	0,0
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	(287)	(297)	-10	3,5
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(5.337)	0	-5.337	-100,0
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	0	0	0	0,0
<b>Cobros</b>	<b>322</b>	<b>2.544</b>	<b>2.222</b>	<b>690,1</b>
Pasivos subordinados	0	0	0	0,0
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	322	392	70	21,7
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	0	2.152	2.152	0,0
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	0	0	0	0,0
<b>C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(9.291)</b>	<b>(1.922)</b>	<b>7.369</b>	<b>-79,3</b>
<b>D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>E. AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>50.976</b>	<b>(181.743)</b>	<b>-232.719</b>	<b>456,5</b>
<b>F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>354.998</b>	<b>405.974</b>	<b>50.976</b>	<b>14,4</b>
<b>G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>405.974</b>	<b>224.231</b>	<b>-181.743</b>	<b>-44,8</b>
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>405.974</b>	<b>224.231</b>	<b>-181.743</b>	<b>-44,8</b>

EVOLUCIÓN ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO 2017		Variación 16/17		
CONCEPTOS (miles de €)	DIC-16	DIC-17	ABS.	REL. (%)
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	22.695	23.867	1.172	5,2
B) OTRO RESULTADO GLOBAL	(6.354)	(10.409)	-4.055	63,8
Elementos que no se reclasificarán en resultados	10	139	129	1290,0
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(6.364)	(10.548)	-4.184	65,7
<b>RESULTADO GLOBAL DEL EJERCICIO</b>	<b>16.341</b>	<b>13.458</b>	<b>-2.883</b>	<b>-17,6</b>

ASOCIACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS RURALES		Variación 16/17		
PRINCIPALES MAGNITUDES	2016	2017	ABS.	REL. (%)
Activos Totales	57.981.115	60.901.477	2.915.725	5,0
Inversión Crediticia Bruta	35.114.332	36.055.153	825.324	2,3
Activos Dudosos	2.865.890	2.146.587	-719.093	-25,1
Depósitos de Clientes	43.322.754	45.510.662	2.187.908	5,1
Provisión Insolvencias Específica	1.741.368	1.436.854	-158.736	-9,9
Patrimonio Neto	5.130.658	5.214.262	84.761	1,7
Margen Explotación (antes dotaciones)	650.299	621.142	-29.025	-4,5
Resultado Antes Imptos.	281.757	299.879	18.764	6,7
Dotación al F.E.P.	29.539	38.839	9.366	31,8
Empleados	8.317	8.377	-84	-1,0
Oficinas	2.344	2.358	14	0,6
Inv. Credit Bruta/Dep.Clientes	81,32%	79,22%	-2,1%	
Ratio Dudosidad	8,13%	5,95%	-2,2%	
Ratio Cobertura	55,68%	66,94%	11,3%	

## 5.1 RESULTADOS

El margen de intereses ha experimentado un descenso de 11,3 millones de euros, cerrando en 80,3 millones de euros. Este descenso se debe, principalmente, al escenario de bajos tipos de interés que está afectando al comportamiento de los diferentes capítulos, tanto de ingresos como de costes. Ante este entorno, los ingresos por intereses experimentan una disminución de 16,2 millones de euros respecto al ejercicio anterior, como consecuencia del menor nivel de tipos de referencia existentes en el mercado y de unos menores tipos de contratación, debido a la mayor presión competitiva. Por su parte, los gastos por intereses muestran un descenso de 5 millones de euros, gracias al importante esfuerzo realizado para reducir el coste de nuestros depósitos de Clientes y a los mejores tipos negociados en los mercados mayoristas. No obstante, este descenso ha sido insuficiente para compensar la caída de los ingresos financieros.

El esfuerzo comercial para conseguir una mayor vinculación de nuestros clientes ha quedado reflejado en un incremento de la contratación de productos de ahorro de fuera de balance, tales como fondos de inversión y seguros de ahorro, así como otros servicios financieros complementarios. Esto ha contribuido a que la Entidad logre unos ingresos por comisiones netas de 29,7 millones de euros.

En este ejercicio se ha generado un elevado resultado por operaciones financieras, que alcanza los 36 millones de euros, gracias, principalmente, a las plusvalías obtenidas por la aportación no dineraria de las participadas en el Grupo de Cajas Rurales (Banco Cooperativo y RGA), como consecuencia de la constitución del Mecanismo Institucional de Protección de la A.E.C.R. y por la venta de Deuda Pública. Todo lo anterior explica que el margen bruto de la entidad cierre el ejercicio en 122 millones de euros.

La Caja ha seguido realizando un significativo esfuerzo en la racionalización y control de costes; de este modo, los costes de explotación se han visto reducidos un 0,8% en 2017, disminuyendo en 570 mil euros el importe respecto al año anterior. La causa principal de este descenso son los gastos de amortización, que se han visto reducidos en 777 mil euros, ya que se ha mitigado la amortización de los elementos revalorizados de acuerdo a lo establecido por la Ley 16/2012.

Los saneamientos realizados en 2017 han cumplido con todas las exigencias normativas, tanto en materia de dudosa, de operaciones de refinanciación/reestructuración y de activos adjudicados, así como por otro tipo de contingencias. De esta manera, el saneamiento neto total realizado en 2017 asciende a 18,1 millones de euros.

Tras todo lo anterior, la entidad ha cerrado el ejercicio 2017 con un resultado antes de Impuestos de 17,4 millones de euros. Una vez aplicado el impuesto de sociedades (que ha

sido negativo), el resultado del ejercicio asciende a 23,9 millones de euros, frente a los 22,7 millones de euros obtenidos en 2016.

De acuerdo con la política de capitalización de resultados de la Caja, una parte importante del beneficio generado se destina a engrosar los recursos propios; en concreto, se contempla el pase a reservas del 90% del excedente disponible, aplicando el 10% restante al Fondo de Educación y Promoción.

Este excedente disponible, definido en nuestros estatutos, asciende en 2017 a 22 millones de euros, por lo que 19,9 millones de euros contribuirán a incrementar las Reservas de la Caja (17,7 millones de euros al Fondo de Reserva Obligatoria y 2,2 millones de euros a reservas de libre disposición), reforzando la solvencia y capacidad de crecimiento de la Entidad, y 2,2 millones de euros lo harán como dotación obligatoria al Fondo de Educación y Promoción.

Esta propuesta de distribución de resultados, junto con el importe destinado a retribuir al Capital, 4,0 millones de euros, han sido objeto de aprobación por la Asamblea General Ordinaria de la Caja.



## 5.2 BALANCE Y ACTIVIDAD

Al cierre del ejercicio 2017, el Activo Total de la Caja ascendía a 5.435 millones de euros, frente a 5.271 millones de euros al final del año anterior, lo que significa una tasa positiva del 3,1%, 164 millones de euros de incremento de la masa de balance. Este crecimiento se ha fundamentado en una intensificación de nuestra actividad crediticia, que ha ocasionado que nuestros Préstamos y anticipos a la clientela brutos hayan crecido 108 millones de euros.

Por rúbricas, el aumento de los Préstamos y anticipos a la clientela se ha debido a la mayor actividad del mercado crediticio que se ha registrado durante 2017, cerrando el ejercicio en 3.118 millones. A excepción de Deudores Vista, partida que muestra un descenso de 28 millones de euros, el resto de rúbricas muestran comportamientos muy positivos, lo que muestra la mayor actividad crediticia de la Entidad.

Por lo que atañe a Activos Dudosos, estos descienden 28 millones de euros en el año, representando el 6,48% del total de los préstamos y anticipos a la clientela, lo que refleja el importante esfuerzo realizado en la gestión de este tipo de activos improductivos de la Entidad.

Los Depósitos de la Clientela, principal fuente de financiación de la entidad, han aumentado en 75 millones de euros, cerrando el ejercicio con un saldo de 3.771 millones de euros. Este ascenso se ha debido, principalmente, al alza de los Depósitos a la Vista, que aumentaron su saldo en 290 millones de euros respecto al año anterior, siendo dicho aumento superior a la disminución sufrida en Depósitos a plazo, que ha ascendido a 215 millones de euros.

Por lo que atañe a los Recursos de Clientes fuera de balance comercializados por la Caja, estos registran un crecimiento de 98 millones de euros, cerrando el ejercicio en 712 millones de euros, lo que muestra la creciente diversificación de los productos de ahorro/inversión de los clientes de la Entidad.

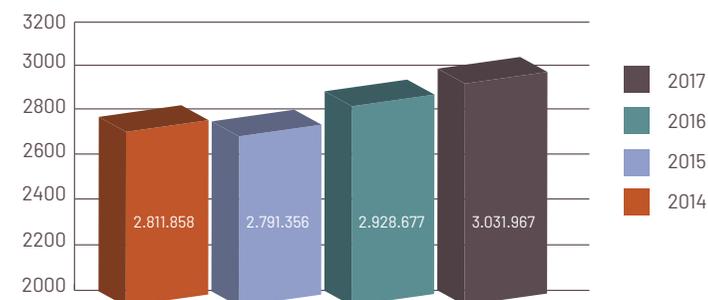
En cuanto a Recursos Propios, el Capital Total de la Caja, al 31 de diciembre de 2017, según normativa de Basilea III, alcanza los 521 millones de euros. Fruto de una gestión activa de los activos en riesgo y de una adecuada política de distribución de resultados, la ratio de capital nivel 1 se sitúa en el 17,57% y la ratio de capital total alcanza el 18,08%, muy por encima del 10,88% exigido por el Banco Central Europeo, siendo aún mayor la distancia con la exigencia de la normativa vigente. Esta excelente ratio supone mantener un superávit de capital total de 214 millones de euros, que pone de manifiesto la capacidad de generación de ingresos y la fortaleza de la entidad ante el entorno actual, permitiendo a la Caja continuar afrontando su proyecto de crecimiento orgánico y atender las necesidades financieras de sus socios y clientes.

## 5.3 CRÉDITO A LA CLIENTELA

Como ya se ha comentado, la inversión crediticia de la Entidad aumenta considerablemente en el ejercicio, la Entidad ha incrementado su actividad crediticia que se pone de manifiesto en el incremento de la financiación a socios y clientes, habiéndose concedido 32.490 operaciones (31.535 en 2016), por importe de 1.008 millones de euros, un 22,1% superior respecto a 2016. El aumento de saldos supera ampliamente el -0,7% que ha aumentado el sector a nivel nacional y del -0,9% que lo ha hecho en la provincia de Granada, lo que ha provocado que la cuota de mercado, en la provincia de Granada, se incremente más de medio punto, pasando del 14,67% al 14,98%.

La distribución del crédito mantiene una estructura similar a la del pasado ejercicio, el peso de la financiación a las administraciones públicas se mantiene en el 4,4%. La cartera de particulares se sitúa en el 56,2%, mientras que la financiación de empresas alcanza el 43,8%, focalizado en el sector de Pymes y Autónomos que alcanzan un saldo de 1.050 millones de euros.

INVERSIÓN CREDITICIA (MILLONES DE €)

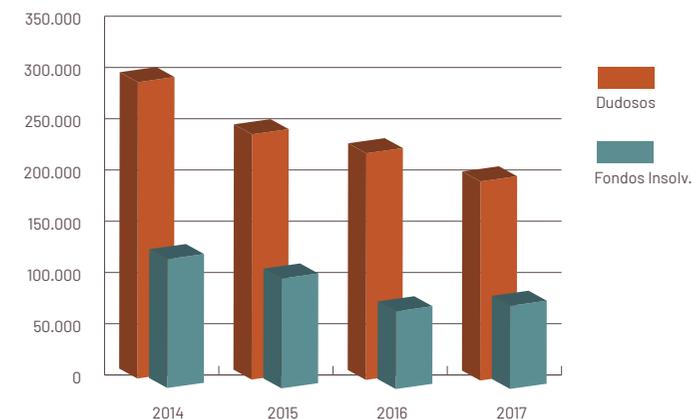


CRÉDITO A LA CLIENTELA	2016		2017		Variación 16/17	
	Importe	Estr.	Importe	Estr.	ABS.	REL. (%)
CONCEPTOS (miles de €)						
Cartera comercial	67.027	2,2	96.034	3,1	29.007	43,3
Deudores con garantía real	1.729.235	57,5	1.815.597	58,2	86.362	5,0
Otros deudores a plazo	886.849	29,5	931.765	29,9	44.916	5,1
Arrendamientos financieros	12.730	0,4	18.427	0,6	5.697	44,8
Deudores a la vista y varios	77.410	2,6	48.704	1,6	-28.706	-37,1
Activos Dudosos	230.170	7,6	202.155	6,5	-28.015	-12,2
Otros Activos Financieros	5.906	0,2	4.899	0,2	-1.007	-17,1
<b>CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTA</b>	<b>3.009.327</b>	<b>100,0</b>	<b>3.117.581</b>	<b>100,0</b>	<b>108.254</b>	<b>3,6</b>
<b>AJUSTE POR VALORACIÓN</b>	<b>-80.650</b>	<b>-2,7</b>	<b>-85.614</b>	<b>-2,7</b>	<b>-4.964</b>	<b>6,2</b>
Correcciones de valor por deterioro de activos	(78.861)	-2,6	(84.354)	-2,7	-5.493	7,0
Comisiones	(1.789)	-0,1	(1.260)	-0,0	529	-29,6
<b>CRÉDITO A LA CLIENTELA NETA</b>	<b>2.928.677</b>	<b>97,3</b>	<b>3.031.967</b>	<b>97,3</b>	<b>103.290</b>	<b>3,5</b>

Por carteras, a excepción de Deudores vista y varios, que presenta una reducción de 28,7 millones, el resto de rúbricas presentan crecimientos importantes, mostrando el compromiso de la Entidad en cubrir las necesidades de financiación de su clientela. La intensificación de la concesión de nuevas operaciones se ha llevado a cabo siguiendo con la política de prudencia establecida por la Entidad.

CRÉDITO A LA CLIENTELA	2016	2017	Variación 16/17	
			ABS.	REL. (%)
CONCEPTOS (miles de €)				
Inversión Crediticia Bruta	3.009.327	3.117.581	108.254	3,6
Saldo Activos Dudosos	230.170	202.155	-28.015	-12,2
Fondos de Insolvencias	78.861	84.354	5.493	7,0
Ratio de Dudosidad	7,65	6,48	-1,16	
Ratio Cobertura Insolvencias	34,3	41,7	7,47	

DUDOSOS Y COBERTURA (MILES DE €)



Por lo que respecta a los activos dudosos, su saldo se ha ido reduciendo a lo largo de 2017; la mejora del entorno económico y las gestiones de anticipo y prevención del deterioro de los activos han generado un menor ritmo de entrada en mora. Así, el saldo total se sitúa en 202 millones de euros, mientras que la ratio de morosidad desciende hasta el 6,48%. Por su parte, los fondos de insolvencia afectos al riesgo crediticio alcanzan los 84,4 millones de euros.

El continuo esfuerzo realizado en provisiones ha permitido cerrar la ratio de cobertura en el 41,7%, debido a las menores exigencias en provisiones, derivadas de unas mejores garantías en el conjunto de nuestras operaciones.

## 5.4 CARTERA DE TÍTULOS

La cartera de valores representativos de deuda registra parte de los excedentes de liquidez, colaborando en la obtención de un margen de intereses estable para la Entidad. Los fondos obtenidos a través de la Cesión Temporal de Activos junto con la línea de financiación del BCE a través de las nuevas operaciones TLTROs ha hecho que esta figura alcance los 1.433 millones de euros.

La gestión de esta cartera se ha llevado a cabo siguiendo criterios de máxima prudencia y rentabilidad, con objeto de que todos los activos sean de elevada calidad crediticia, en su mayoría deuda pública o privada de alta calificación. Por epígrafes, los valores emitidos

por administraciones públicas disminuyen su saldo en 109,7 millones de euros, debido a la venta de diferentes referencias que han contribuido con unas plusvalías de 6,6 millones de euros registradas en la cuenta de resultados; por el contrario, los valores emitidos por entidades de crédito aumentan 16,9 millones de euros y otros sectores lo hacen en 27,8 millones.

En cuanto a las adquisiciones de instrumentos de capital, todas ellas se han realizado con un objetivo estratégico y de fomento a la actividad empresarial dentro del ámbito en el que opera la Caja.

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	2016		2017		Variación 16/17	
	Importe	Estr.	Importe	Estr.	ABS.	REL. (%)
CONCEPTOS (miles de €)						
Administraciones Públicas españolas	1.167.739	77,9	1.058.085	73,8	-109.654	-9,4
Entidades de crédito	185.787	12,4	202.704	14,1	16.917	9,1
Otros sectores residentes	70.861	4,7	98.679	6,9	27.818	39,3
Administraciones Públicas no residentes	16.641	1,1	17.295	1,2	654	999,0
Otros sectores no residentes	57.347	3,8	56.776	4,0	-571	-1,0
Activos Dudosos	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Menos: Correcciones de Valor	(255)	-0,0	(302)	-0,0	-47	0,2
<b>VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA</b>	<b>1.498.120</b>	<b>94,9</b>	<b>1.433.237</b>	<b>94,2</b>	<b>-64.883</b>	<b>-4,3</b>
De entidades de crédito	46.996	58,9	4.367	5,0	-42.629	-90,7
De otros sectores residentes	38.801	48,6	89.482	101,9	50.681	130,6
De no residentes	463	0,6	428	0,5	-35	999,0
Menos: Correcciones de Valor	(6.440)	-8,1	(6.502)	-7,4	-62	1,0
<b>OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL</b>	<b>79.820</b>	<b>5,1</b>	<b>87.775</b>	<b>5,8</b>	<b>7.955</b>	<b>10,0</b>
<b>TOTAL CARTERA DE TÍTULOS</b>	<b>1.577.940</b>	<b>100</b>	<b>1.521.012</b>	<b>100</b>	<b>-56.928</b>	<b>-3,6</b>



## 5.5 RECURSOS DE CLIENTES

Los depósitos mantenidos por nuestros clientes, que representan la mayoría de los pasivos financieros y constituyen la principal fuente de financiación de Caja Rural Granada, han aumentado su saldo en 74,8 millones, cerrando el ejercicio en 3.771 millones de euros.

El entorno de bajos tipos de interés de mercado, que ha provocado una considerable reducción en la remuneración de los depósitos a plazo, ha tenido su efecto en un trasvase de saldos hacia depósitos vista y fondos de inversión. De este modo, los depósitos a plazo, principal producto de ahorro, experimenta un descenso de 216 millones, cerrando su saldo en 1.303 millones de euros. Por su parte los depósitos a la vista aumentan su volumen 290 millones respecto al alcanzado en 2016.

Por lo que se refiere al coste financiero, en este ejercicio se ha llevado a cabo un importante esfuerzo en la gestión de precios, logrando una reducción de 18 puntos básicos respecto al año anterior.

En este contexto, la Entidad mantiene su cuota de mercado en los depósitos de otros sectores residentes en la provincia de Granada, cerrando el ejercicio en el 23,3%.



RECURSOS GESTIONADOS	2016		2017		Variación 16/17	
	Importe	Estr.	Importe	Estr.	ABS.	REL.(%)
CONCEPTOS (miles de €)						
Cuentas Corrientes	679.596	18,4	778.116	20,6	98.520	14,5
Cuentas de Ahorro	1.492.802	40,4	1.685.177	44,7	192.375	12,9
Otros Fondos a la vista	3.762	0,1	3.264	0,1	-498	-13,2
Depósitos a Plazo	1.519.342	41,1	1.303.479	34,6	-215.863	-14,2
Cesión Temporal de Activos	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Ajustes por valoración	682	0,0	939	0,0	257	37,7
<b>DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA</b>	<b>3.696.184</b>	<b>85,8</b>	<b>3.770.975</b>	<b>84,1</b>	<b>74.791</b>	<b>2,0</b>
Fondos de Inversión	209.275	34,1	288.140	40,5	78.865	37,7
Deuda Pública	31.347	5,1	31.308	4,4	-39	-0,1
Seguros de Ahorro e Inversión	100.982	16,5	108.462	15,2	7.480	7,4
Planes de Pensiones	175.190	28,5	186.165	26,2	10.975	6,3
Operaciones con Valores	96.869	15,8	97.819	13,7	950	1,0
<b>RECURSOS FUERA DE BALANCE</b>	<b>613.663</b>	<b>14,2</b>	<b>711.894</b>	<b>15,9</b>	<b>98.231</b>	<b>16,0</b>
<b>TOTAL RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES</b>	<b>4.309.847</b>	<b>100,0</b>	<b>4.482.869</b>	<b>100,0</b>	<b>173.022</b>	<b>4,0</b>

El entorno de bajos tipos de interés ha generado un proceso de desvinculación de los productos de ahorro tradicionales. En este proceso, un gran número de clientes ha elegido a Caja Rural Granada como su proveedor de productos más sofisticados y complejos, incrementando su nivel de satisfacción y vinculación, lo cual tiene su reflejo en la creciente evolución de los recursos fuera de balance, que ascienden a 712 millones de euros, 98 millones superior a 2016, destacando los fondos de inversión, y los productos de ahorro-inversión.

Así, el volumen total de recursos gestionados alcanza un crecimiento de 173 millones de euros, un 4,0% superior al pasado ejercicio, alcanzando un volumen total en 4.482 millones de euros.

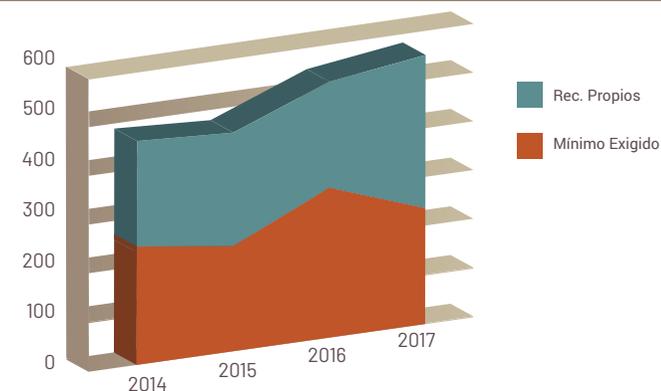
## 5.6 RECURSOS PROPIOS. BASE DE CAPITAL

Los niveles de capitalización de Caja Rural Granada superan con holgura los límites regulatorios y posibilitan el holgado cumplimiento de los objetivos de solvencia. El volumen de fondos propios se sitúa en 521 millones de euros, mientras que los recursos propios computables de la Caja a 31 de Diciembre de 2017 ascienden a 538 millones de euros.

La gestión activa que ha realizado la entidad, ha logrado reducir los activos ponderados por riesgo, lo que ha permitido que la ratio de solvencia se sitúa en el 18,08% y la ratio de Common Equity Tier 1 (CET1) alcanza el 17,57%, ambas muy por encima de lo exigido por la normativa vigente.

BASE DE CAPITAL	2016	2017	Variación 16/17	
CONCEPTOS (miles de €)			ABS.	REL. (%)
Capital de nivel 1(T1)	506.855	522.380	15.525	3,06
Capital de nivel 2(T2)	12.670	15.155	2.485	19,62
<b>RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	<b>519.524</b>	<b>537.535</b>	<b>18.011</b>	<b>3,47</b>
<b>REQUERIMIENTOS MÍNIMOS</b>	<b>240.047</b>	<b>237.789</b>	<b>-2.258</b>	<b>-0,94</b>
Exceso de Recursos	279.477	299.746	20.269	7,25
<b>Exposiciones ponderadas por riesgo</b>	<b>3.000.587</b>	<b>2.972.361</b>	<b>-28.226</b>	<b>-0,94</b>
Superávit de capital Common Equity	304.165	303.019	-1.146	-0,38
Superávit de capital de nivel 1	259.156	258.434	-722	-0,28
<b>Superávit de capital total</b>	<b>279.477</b>	<b>299.746</b>	<b>20.269</b>	<b>7,25</b>
<b>RATIO CET1 (%)</b>	<b>16,89%</b>	<b>17,57%</b>	<b>0,68%</b>	<b>4,04</b>
<b>RATIO DE CAPITAL TOTAL (%)</b>	<b>17,31%</b>	<b>18,08%</b>	<b>0,77%</b>	<b>4,45</b>

NIVEL DE SOLVENCIA (MILLONES DE €)



## 5.7 OTRA INFORMACIÓN DE GESTIÓN

A 31 de diciembre de 2017, y al igual que el ejercicio precedente, las aportaciones al capital social han ascendido a 209,3 millones de euros.

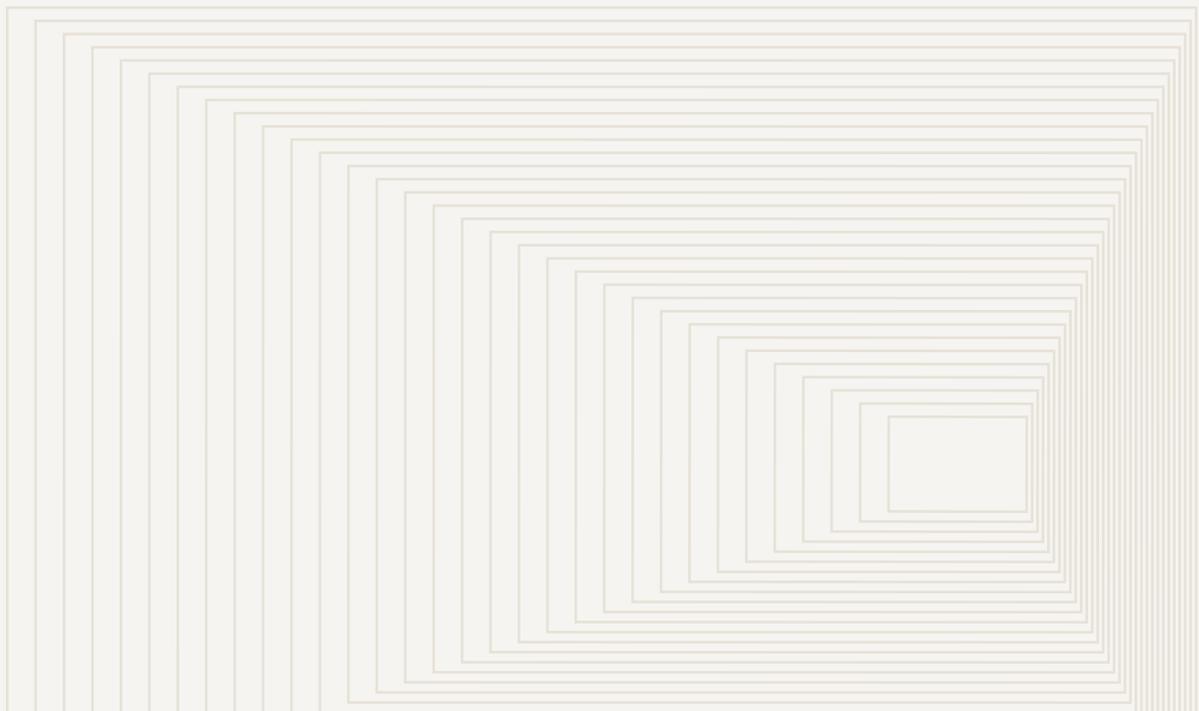
La base de clientes activos de la Entidad alcanza los 418.716, de los que 104.242 son, a su vez, socios, es decir, 1 de cada 4 clientes tiene también la condición de socio de Caja Rural Granada. La masa social de la Entidad la conforman 96.194 personas físicas y 8.048 personas jurídicas.

La ratio de eficiencia de la Caja se situó en el 55,2%, gracias a la contención del gasto y a los ingresos de operaciones financieras.

A cierre de ejercicio la ratio de liquidez, medida como LtD alcanzó la cifra del 81,5%, lo que muestra la holgada posición de liquidez de la que dispone la Entidad.

La Entidad cuenta con 194 sucursales repartidas en las provincias de Granada (154), Málaga (30), Almería (9) y Madrid (1). En 2017, se ha continuado con el proceso de expansión en Almería con la apertura de una nueva oficina. Este proceso, pone de relieve la solidez de Caja Rural Granada y el compromiso de permanencia de Caja Rural Granada.

# 6. DOCUMENTACIÓN LEGAL





# Caja Rural de Granada, Sociedad Cooperativa de Crédito

Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2017

Informe de Gestión  
Ejercicio 2017

(Junto con el Informe de Auditoría)



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

## **Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente**

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

### **INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES**

#### **Opinión**

---

Hemos auditado las cuentas anuales de Caja Rural de Granada, Sociedad Cooperativa de Crédito (en adelante, la Caja), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, 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 la Caja a 31 de diciembre de 2017, 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 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 Caja 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.

<b>Deterioro de valor de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela</b> Véanse Notas 2.7 y 8 de las cuentas anuales	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El proceso de estimación del deterioro de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela por riesgo de crédito es una estimación significativa y compleja, especialmente en relación con la identificación y clasificación de exposiciones crediticias en vigilancia especial o deterioradas, la segmentación de las carteras, y la utilización de hipótesis significativas como el valor realizable de las garantías asociadas a las operaciones crediticias.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la evaluación de los controles relevantes vinculados a los procesos de estimación del deterioro de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela, como la realización de diferentes pruebas de detalle sobre dicha estimación.</p> <p>Nuestros procedimientos relativos al entorno de control se han centrado en las siguientes áreas clave: Gobernanza, políticas contables, refinanciaciones y reestructuraciones, seguimiento de las operaciones vivas, proceso de estimación de provisiones y evaluación de la integridad, exactitud, calidad y actualización de los datos y del proceso de control y gestión establecido.</p> <p>Nuestras pruebas de detalle sobre la estimación del deterioro de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela han sido, básicamente, las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Deterioro de operaciones individualmente significativas: hemos seleccionado una muestra de la población de riesgos significativos con evidencia objetiva de deterioro y evaluado la adecuación de la provisión registrada.</li> <li>– En relación con las provisiones por deterioro estimadas colectivamente, hemos evaluado el enfoque metodológico empleado por la Caja, llevando a cabo un análisis de la integridad de los saldos de entrada en el proceso así como una validación del adecuado funcionamiento del motor de cálculo.</li> </ul> <p>Finalmente, hemos evaluado si la información detallada en las notas de la memoria resulta adecuada de conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable a la Caja.</p>



### **Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad del Consejo Rector de la Caja 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 haya 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, a 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 la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en el informe de gestión y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### **Responsabilidad del Consejo Rector y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales**

El Consejo Rector es responsable 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 Caja, 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, el Consejo Rector es responsable de la valoración de la capacidad de la Caja 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 el Consejo Rector tiene intención de liquidar la Caja o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.



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

---

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

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

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas 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 el Consejo Rector.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Consejo Rector, 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 Caja 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 Caja 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 Caja Rural de Granada, Sociedad Cooperativa de Crédito en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

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

## INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

### Informe adicional para la comisión de auditoría \_\_\_\_\_

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Caja de fecha 26 de abril de 2018.

### Periodo de contratación \_\_\_\_\_

La Asamblea General Ordinaria de la Caja celebrada el 24 de abril de 2017 nos nombró como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

KPMG Auditores, S.L.  
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Pedro González Millán  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 20.175  
26 de abril de 2018



KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/01117  
SELLO CORPORATIVO: 98,00 EUR

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

## **Caja Rural de Granada, Sociedad Cooperativa de Crédito**

Cuentas Anuales del  
ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2017 e  
Informe de Gestión

## CAJA RURAL DE GRANADA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO

## BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2017	2016 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2017	2016 (*)
<b>EFFECTIVO, SALDOS EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA</b>	<b>5</b>	<b>224.231</b>	<b>405.974</b>	<b>PASIVO</b>			
<b>ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR</b>	<b>6</b>	<b>8.791</b>	<b>14.682</b>	<b>PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR</b>	<b>6</b>	<b>8.793</b>	<b>14.684</b>
Derivados		8.791	14.682	Derivados		8.793	14.684
Instrumentos de patrimonio		-	-	Posiciones cortas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Depósitos		-	-
Préstamos y anticipos		-	-	Bancos centrales		-	-
Bancos centrales		-	-	Entidades de crédito		-	-
Entidades de crédito		-	-	Clientela		-	-
Clientela		-	-	Valores representativos de deudas emitidos		-	-
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS</b>		-	-	<b>PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS</b>		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Depósitos		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Bancos centrales		-	-
Préstamos y anticipos		-	-	Entidades de crédito		-	-
Bancos centrales		-	-	Clientela		-	-
Entidades de crédito		-	-	Valores representativos de deudas emitidos		-	-
Clientela		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-	<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>		-	-
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>7</b>	<b>1.521.012</b>	<b>1.577.940</b>	<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b>	<b>16</b>	<b>4.745.346</b>	<b>4.563.400</b>
Instrumentos de patrimonio		87.775	79.820	Depósitos		4.702.435	4.540.391
Valores representativos de deuda		1.433.237	1.498.120	Bancos centrales		382.722	49.948
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		527.794	779.380	Entidades de crédito		548.738	794.259
				Clientela		3.770.975	3.696.184
				Valores representativos de deudas emitidos		-	-
				Otros pasivos financieros		42.911	23.009
				<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>		-	-
<b>PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR</b>	<b>8</b>	<b>3.107.015</b>	<b>2.977.893</b>	<b>DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS</b>	<b>10</b>	<b>35.386</b>	<b>34.452</b>
Valores representativos de deuda		-	-				
Préstamos y anticipos		3.107.015	2.977.893	<b>CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS</b>			
Bancos centrales		-	-				
Entidades de crédito		75.048	49.216	<b>PROVISIONES</b>	<b>17</b>	<b>55.384</b>	<b>75.498</b>
Clientela		3.031.967	2.928.677	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones fijas post-empleo		-	-
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		486.277	547.757	Otras retribuciones a empleados a largo plazo		283	266
				Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		-	-
				Compromisos y garantías concedidos		3.830	5.134
				Restantes provisiones		51.271	70.098
				Reestructuración		-	-
				Otras provisiones		51.271	70.098
<b>INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO</b>	<b>9</b>	<b>300.037</b>	-	<b>PASIVOS POR IMPUESTOS</b>	<b>23</b>	<b>17.043</b>	<b>22.282</b>
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-	Pasivos por impuestos corrientes		700	804
				Pasivos por impuestos diferidos		16.343	21.478
<b>DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS</b>	<b>10</b>	<b>1.644</b>	<b>561</b>	<b>CAPITAL SOCIAL REEMBOLSABLE A LA VISTA</b>		-	-
<b>CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS</b>		-	-	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>14</b>	<b>16.725</b>	<b>15.709</b>
				<i>De los cuales: Fondo de la obra social</i>	<b>18</b>	<b>2.625</b>	<b>2.514</b>
<b>INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS</b>	<b>11</b>	<b>120</b>	<b>120</b>				
Entidades grupo		120	120				
Entidades multigrupo		-	-				
Entidades asociadas		-	-				

## CAJA RURAL DE GRANADA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO

## BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2017	2016 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2017	2016 (*)
<b>ACTIVOS TANGIBLES</b>	<b>12</b>	<b>81.300</b>	<b>86.687</b>	<b>PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS CLASIFICADO COMO MANTENIDO PARA LA VENTA</b>		-	-
Inmovilizado material		76.157	79.787				
De uso propio		76.133	79.755				
Afecto a la Obra Social		24	32				
Inversiones inmobiliarias		5.143	6.900				
De los cuales: cedido en arrendamiento operativo		1.281	797				
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		-	-				
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>	<b>13</b>	<b>474</b>	<b>439</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>4.878.677</b>	<b>4.726.025</b>
Fondo de comercio		-	-	<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Otro activo intangible		474	439	<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>520.549</b>	<b>498.603</b>
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS</b>	<b>23</b>	<b>60.031</b>	<b>49.535</b>	Capital	<b>19</b>	209.402	209.307
Activos por impuestos corrientes		14.958	10.327	Capital desembolsado		209.298	209.196
Activos por impuestos diferidos		45.073	39.208	Capital no desembolsado exigido		104	111
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>14</b>	<b>6.816</b>	<b>5.503</b>	Pro-memoria: Capital no exigido		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-	Prima de emisión		-	-
Existencias		-	-	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		-	-
Resto de los otros activos		6.816	5.503	Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		-	-
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS EN VENTA</b>	<b>15</b>	<b>124.026</b>	<b>151.974</b>	Otros instrumentos de patrimonio emitidos		-	-
				Otros elementos de patrimonio neto		-	-
				Ganancias acumuladas	<b>20</b>	264.114	246.116
				Reserva de revalorización	<b>20</b>	24.870	24.870
				Otras reservas	<b>20</b>	3.452	3.451
				(-) Acciones propias	<b>21</b>	(3.184)	(5.337)
				Resultado del ejercicio		23.867	22.695
				Dividendos a cuenta		(1.972)	(2.499)
				Pagados		(1.972)	(2.499)
				Anunciados		-	-
				<b>OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO</b>		<b>36.271</b>	<b>46.680</b>
				Elementos que no se reclasificarán en resultados		631	492
				Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestación definida	<b>22.2</b>	631	492
				Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
				Resto de ajustes por valoración		-	-
				Activos tangibles		-	-
				Activos intangibles		-	-
				Elemento que pueden reclasificarse en resultados	<b>22.1</b>	35.640	46.188
				Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
				Conversión de divisas		-	-
				Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo	<b>22.1</b>	(2.434)	(1.351)
				Activos disponibles para la venta		38.074	47.539
				Instrumentos de deuda	<b>22.1</b>	37.882	30.308
				Instrumentos de patrimonio	<b>22.1</b>	192	17.231
				Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>5.435.497</b>	<b>5.271.308</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>556.820</b>	<b>545.283</b>
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>5.435.497</b>	<b>5.271.308</b>
<b>PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE</b>							
<b>GARANTIAS CONCEDIDAS</b>	<b>24</b>	<b>175.244</b>	<b>245.423</b>				
<b>COMPROMISOS CONTINGENTES CONCEDIDOS</b>	<b>24</b>	<b>411.505</b>	<b>316.495</b>				

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

Las Notas 1 a 40 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2017.

## CAJA RURAL DE GRANADA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**  
(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Nota	Ingresos / (Gastos)	
		Ejercicio 2017	Ejercicio 2016 (*)
INGRESOS POR INTERESES	27	88.186	104.422
(GASTOS POR INTERESES)	28	(7.859)	(12.812)
(GASTOS POR CAPITAL SOCIAL REEMBOLSABLE A LA VISTA)		-	-
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>80.327</b>	<b>91.610</b>
INGRESOS POR DIVIDENDOS	29	5.200	4.158
INGRESOS POR COMISIONES	30	34.510	31.359
(GASTOS POR COMISIONES)	30	(4.843)	(3.706)
GANANCIAS O (PÉRDIDAS) AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	31	35.846	26.681
GANANCIAS O (PÉRDIDAS) POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR (NETAS)	31	(1)	(1)
GANANCIAS O (PÉRDIDAS) POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (NETAS)		-	-
GANANCIAS O (PÉRDIDAS) RESULTANTES DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURA (NETAS)	31	68	242
DIFERENCIAS DE CAMBIO [GANANCIAS O PÉRDIDAS] (NETAS)	32	146	156
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	33	4.462	5.663
(OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN)	33	(33.697)	(15.134)
<i>De los cuales: Dotaciones obligatorias a fondos de la obra social</i>	18	(2.212)	(2.000)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>122.018</b>	<b>141.028</b>
(GASTOS DE ADMINISTRACIÓN)	34	(61.738)	(61.531)
( Gastos de personal)	34.1	(42.007)	(41.360)
(Otros gastos de administración)	34.2	(19.731)	(20.171)
(AMORTIZACIÓN)	35	(5.572)	(6.349)
(PROVISIONES) O REVERSIÓN DE PROVISIONES	36	4.012	(39.437)
<i>De los cuales: pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo</i>		(93)	(59)
(DETERIORO DEL VALOR) O REVERSIÓN DEL DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	37	(22.110)	6.125
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>36.610</b>	<b>39.835</b>
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE INVERSIONES EN DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS O ASOCIADAS		-	-
(DETERIORO DEL VALOR) O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS	37	(13)	(106)
GANANCIAS O (PÉRDIDAS) AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS NO FINANCIEROS Y PARTICIPACIONES, (NETAS)		9	6
FONDO DE COMERCIO NEGATIVO RECONOCIDO EN RESULTADOS		-	-
GANANCIAS O (PÉRDIDAS) PROCEDENTES DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA NO ADMISIBLES COMO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	38	(19.174)	(14.277)
<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>17.432</b>	<b>25.459</b>
(GASTOS) O INGRESOS POR IMPUESTOS SOBRE RESULTADOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	23	6.435	(2.764)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>23.867</b>	<b>22.695</b>
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>23.867</b>	<b>22.695</b>

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

Las Notas 1 a 40 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS**  
**EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Miles de Euros)

	2017	2016 (*)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>23.867</b>	<b>22.695</b>
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL</b>	<b>(10.409)</b>	<b>(6.354)</b>
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	<b>139</b>	<b>10</b>
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definida	185	14
Resto de ajustes de valoración	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativos a los elementos que no se reclasificarán	(46)	(4)
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>(10.548)</b>	<b>(6.364)</b>
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Conversión de divisas	-	-
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	(1.083)	(1.351)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(1.083)	(1.351)
Transferido a resultados	-	-
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(14.243)	(6.394)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	21.603	16.553
Transferido a resultados	(35.846)	(22.947)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	4.778	1.381
<b>RESULTADO GLOBAL DEL EJERCICIO</b>	<b>13.458</b>	<b>16.341</b>

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

Las Notas 1 a 40 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

## CAJA RURAL DE GRANADA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	FONDOS PROPIOS										Otro resultado global acumulado	TOTAL
	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 del ejercicio	(Dividendos a cuenta)		
<b>FUENTES DE LOS CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>												
<b>SALDO DE APERTURA 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (*)</b>	<b>209.307</b>	-	-	-	<b>246.116</b>	<b>24.870</b>	<b>3.451</b>	<b>(5.337)</b>	<b>22.695</b>	<b>(2.499)</b>	<b>46.680</b>	<b>545.283</b>
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO DE APERTURA 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (*)</b>	<b>209.307</b>	-	-	-	<b>246.116</b>	<b>24.870</b>	<b>3.451</b>	<b>(5.337)</b>	<b>22.695</b>	<b>(2.499)</b>	<b>46.680</b>	<b>545.283</b>
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>23.867</b>	-	<b>(10.409)</b>	<b>13.458</b>
<b>OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO</b>	<b>95</b>	-	-	-	<b>17.998</b>	-	<b>1</b>	<b>2.153</b>	<b>(22.695)</b>	<b>527</b>	-	<b>(1.921)</b>
- Emisión de acciones ordinarias	392	-	-	-	-	-	-	2.153	-	-	-	392
- 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	(297)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(297)
- Dividendos (o Remuneración a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.170)	-	(4.170)
- Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	2.153	-	-	-	2.153
- Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	17.998	-	-	-	(22.695)	4.697	-	-
- Aumento o (disminución) del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otros aumentos o (disminuciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1
<i>De los cuales: Dotación discrecional a obras y fondos sociales</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO DE CIERRE 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>	<b>209.402</b>	-	-	-	<b>264.114</b>	<b>24.870</b>	<b>3.452</b>	<b>(3.184)</b>	<b>23.867</b>	<b>(1.972)</b>	<b>36.271</b>	<b>556.820</b>
<b>FUENTES DE LOS CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>												
<b>SALDO DE APERTURA 31 DE DICIEMBRE DE 2015</b>	<b>209.272</b>	-	-	-	<b>230.084</b>	<b>24.870</b>	<b>3.451</b>	-	<b>21.779</b>	<b>(4.257)</b>	<b>53.034</b>	<b>538.233</b>
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO DE APERTURA 31 DE DICIEMBRE DE 2015</b>	<b>209.272</b>	-	-	-	<b>230.084</b>	<b>24.870</b>	<b>3.451</b>	-	<b>21.779</b>	<b>(4.257)</b>	<b>53.034</b>	<b>538.233</b>
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>22.695</b>	-	<b>(6.354)</b>	<b>16.341</b>
<b>OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO</b>	<b>35</b>	-	-	-	<b>16.032</b>	-	-	<b>(5.337)</b>	<b>(21.779)</b>	<b>1.758</b>	-	<b>(9.291)</b>
- Emisión de acciones ordinarias	322	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	322
- 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	(287)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(287)
- Dividendos (o Remuneración a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.989)	-	(3.989)
- Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(5.337)	-	-	-	(5.337)
- 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	-	-	-	-	16.032	-	-	-	(21.779)	5.747	-	-
- Aumento o (disminución) del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otros aumentos o (disminuciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>De los cuales: Dotación discrecional a obras y fondos sociales</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO DE CIERRE 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (*)</b>	<b>209.307</b>	-	-	-	<b>246.116</b>	<b>24.870</b>	<b>3.451</b>	<b>(5.337)</b>	<b>22.695</b>	<b>(2.499)</b>	<b>46.680</b>	<b>545.283</b>

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

Las Notas 1 a 40 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**  
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016 (*)
<b>A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>89.076</b>	<b>36.624</b>
Resultado del ejercicio	23.867	22.695
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	45.767	63.103
Amortización	5.572	6.349
Otros ajustes	40.195	56.754
<b>Aumento (Disminución) neto de los activos de explotación</b>	<b>(134.882)</b>	<b>(372.127)</b>
Activos financieros mantenidos para negociar	5.891	21.841
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	40.984	(244.788)
Préstamos y partidas a cobrar	(175.401)	(152.343)
Otros activos de explotación	(6.356)	3.163
<b>Aumento (Disminución) neto de los pasivos de explotación</b>	<b>160.932</b>	<b>332.474</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	(5.890)	(21.884)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	181.860	346.103
Otros pasivos de explotación	(15.038)	8.255
<b>Cobros (Pagos) por impuesto sobre las ganancias</b>	<b>(6.609)</b>	<b>(9.522)</b>
<b>B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(268.897)</b>	<b>23.643</b>
<b>Pagos</b>	<b>(303.650)</b>	<b>(4.159)</b>
Activos tangibles	(3.535)	(3.941)
Activos intangibles	(78)	(8)
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	-	(210)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(300.037)	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
<b>Cobros</b>	<b>34.753</b>	<b>27.802</b>
Activos tangibles	273	76
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	34.480	27.726
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
<b>C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(1.922)</b>	<b>(9.291)</b>
<b>Pagos</b>	<b>(4.466)</b>	<b>(9.613)</b>
Dividendos	(4.169)	(3.989)
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	(297)	(287)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	(5.337)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
<b>Cobros</b>	<b>2.544</b>	<b>322</b>
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	392	322
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	2.152	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
<b>D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E. AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>(181.743)</b>	<b>50.976</b>
<b>F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>405.974</b>	<b>354.998</b>
<b>G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>224.231</b>	<b>405.974</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>		
Caja	33.106	29.191
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	-	-
Otros activos financieros	191.125	376.783
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>224.231</b>	<b>405.974</b>

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

Las Notas 1 a 40 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

## **Caja Rural de Granada, Sociedad Cooperativa de Crédito**

Memoria correspondiente al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2017

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

#### **1.1 Introducción-**

Constituye el objeto social de Caja Rural de Granada, Sociedad Cooperativa de Crédito (en adelante, la "Caja"), servir a las necesidades financieras de sus socios y terceros, mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito. A tal fin, podrá realizar toda clase de operaciones activas, pasivas y de servicios permitidas a las otras entidades de crédito. El domicilio social de la Caja está en Granada, en Avenida Don Bosco, 2. Su ámbito de actuación efectivo se extiende a las provincias de Granada, Málaga, Almería y Madrid, si bien puede operar en el ámbito nacional.

La Caja posee el título de "Caja Calificada" y está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito. Asimismo, la Caja es miembro de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito y de la Asociación Española de Cajas Rurales.

La Caja se rige por sus Estatutos, los cuales fueron adaptados a la Ley 27/1999, en escritura autorizada en Granada, el 10 de abril de 2000. Con fecha 16 de marzo de 2006, la Asamblea General de la Caja aprobó determinadas modificaciones a los Estatutos, los cuales fueron inscritos en el Registro Mercantil y en el Registro de Cooperativas el 3 de octubre de 2006. Con fecha 23 de mayo de 2011, la Asamblea General de la Caja aprobó la modificación estatutaria del artículo 22, dicha modificación fue inscrita en el Registro Mercantil y en el Registro de Cooperativas el 16 de octubre de 2012 y el 16 de noviembre de 2012, respectivamente. Con fecha 20 de junio de 2012, la Asamblea General de la Caja aprobó la modificación estatutaria del artículo 16. Dicha modificación fue inscrita en el Registro Mercantil y en el Registro de Cooperativas el 16 de octubre de 2012 y el 16 de noviembre de 2012, respectivamente. Con fecha 14 de enero de 2013, la Asamblea General de la Caja aprobó la modificación estatutaria de varios artículos. Dicha modificación fue inscrita en el Registro Mercantil y en el Registro de Cooperativas el 15 de abril de 2013 y el 24 de abril de 2013, respectivamente. Con fecha 12 de junio de 2013, la Asamblea General de la Caja aprobó una nueva modificación estatutaria de varios artículos. Dicha modificación fue inscrita en el Registro Mercantil y en el Registro de Cooperativas el 29 de noviembre de 2013 y 22 de enero de 2014, respectivamente. Adicionalmente, con fecha 21 de mayo de 2015, la Asamblea General de la Caja aprobó una nueva modificación estatutaria de varios artículos. Dicha modificación fue inscrita en el Registro Mercantil y en el Registro de Cooperativas el 15 de enero de 2016 y el 2 de marzo de 2016, respectivamente. Los estatutos sociales y otra información pública sobre la Caja pueden consultarse tanto en su domicilio social como en la página oficial de Internet [www.ruralvia.com/granada/](http://www.ruralvia.com/granada/). Con fecha 24 de abril de 2017 la Asamblea General aprobó una nueva modificación estatutaria de varios artículos. Dicha modificación se inscribió en el registro mercantil y en el registro de cooperativas con fecha 05 de octubre de 2017 22 de enero de 2018, respectivamente.

La gestión y utilización de los recursos ajenos captados por las cajas rurales, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, se hallan sujetos a determinadas normas legales.

Para el desarrollo de su actividad, la Caja contaba con 194 y 197 oficinas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

### **1.2 Bases de presentación de las cuentas anuales-**

Las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron aprobadas por la Asamblea General celebrada el 24 de abril de 2017. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General; no obstante, el Consejo Rector de la Caja entiende que serán aprobadas sin cambios significativos.

Las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido formuladas por los miembros del Consejo Rector de la misma, en reunión celebrada el día 27 de marzo de 2018, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación a la Caja, que es el establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil, la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, así como sus modificaciones posteriores, y las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Banco de España, aplicando los principios y políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Caja al 31 de diciembre de 2017 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo generados durante el ejercicio anual terminado en esa fecha. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Caja.

Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales de la Caja del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 2017 se indican en la Nota 2. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en dichas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración. Asimismo, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Caja es la entidad dominante de un Grupo de entidades participadas, denominadas Hogares Carugran, S.A. e Inversiones Carugran, S.A., que fueron creadas expresamente en 2012 para cumplir con el Real Decreto-Ley 18/2012 y que forman, junto con la Caja, el Grupo Caja Rural de Granada S.C.C. y sociedades dependientes. Considerando el tratamiento contable adoptado por la Caja respecto de los activos adjudicados propiedad de dichas sociedades dependientes (que siguen registrándose en los balances de la Caja al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y valorándose conforme a lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España) y también debido a la escasa significatividad del resto de magnitudes contables de estas sociedades frente a las de la Caja al cierre de ambos ejercicios (que provocaría que los estados financieros consolidados fueran prácticamente idénticos a los estados financieros individuales de la Caja), y también considerando lo dispuesto en el artículo 7 de las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, aprobadas por el Real Decreto-Ley 1159/2010, de 17 de septiembre, los Administradores de la Caja no han formulado cuentas anuales consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016. En este sentido, el Banco de España, mediante escrito dirigido a la Caja, de fecha 11 de marzo de 2014, manifestó su conformidad a la no presentación por parte de la Caja de dichos estados financieros consolidados por este motivo.

### **1.3 Principales cambios normativos-**

El principal cambio normativo que ha tenido lugar en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales ha sido la aprobación de una nueva Circular de Banco de España, 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. Dicha Circular entrará en vigor a partir del 1 de enero de 2018.

El objetivo de esta circular es adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a los cambios del ordenamiento contable europeo derivados de la adopción de dos nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) –la NIIF 15 y la NIIF 9–, que modificarán los criterios de contabilización de los ingresos ordinarios y de los instrumentos financieros, respectivamente, resultando estos últimos de especial trascendencia para las entidades de crédito.

La Caja está llevando a cabo un proyecto de implantación de esta nueva Circular con la participación de todas las áreas afectadas: finanzas, riesgos, tecnología, áreas de negocio, etc., así como la involucración de la alta dirección de la Caja.

Los principales cambios normativos que afectaron a las cuentas anuales del ejercicio 2016 fueron los siguientes:

*Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) 575/2013.*

La presente circular tiene como objetivo fundamental completar, en lo relativo a las entidades de crédito, la transposición de la Directiva 2013/36/UE al ordenamiento jurídico español. Además, se recoge una de las opciones que el Reglamento (UE) 575/2013 atribuye a las autoridades nacionales competentes, adicional a las que el Banco de España ya ejerció en la Circular 2/2014. Por otro lado, esta circular también desarrolla algunos aspectos de la transposición de la Directiva 2011/89/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de noviembre de 2011, por la que se modifican las Directivas 98/78/CE, 2002/87/CE, 2006/48/CE y 2009/138/CE en lo relativo a la supervisión adicional de las entidades financieras que formen parte de un conglomerado financiero. La entrada en vigor de esta norma no ha tenido impactos relevantes para la Caja ni para la información mostrada en estas cuentas anuales.

*Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, 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 la actualización de la Circular 4/2004, principalmente de su anejo IX, para adaptarla a los últimos desarrollos en la regulación bancaria, manteniendo su plena compatibilidad con el marco contable conformado por las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). Esta actualización se enmarca en el proceso de mejora y adaptación de la Circular 4/2004 a las novedades regulatorias, incorporando los cambios normativos aplicables y las mejores prácticas identificadas, en un contexto de continua evolución y refinamiento de la contabilización del riesgo de crédito. Por otra parte, la modificación de la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos ("CIR"), se realiza para adaptar sus requerimientos de información a los cambios introducidos en la Circular 4/2004 por la presente circular. Los impactos para la Caja y para la información mostrada en estas cuentas anuales se detallan en la Nota 1.4.

*Circular 5/2016, de 27 de mayo, del Banco de España, 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.*

La presente circular regula el método que debe utilizarse para que las aportaciones de las entidades adheridas al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito ("FGD") sean proporcionales a su perfil de riesgo. Con tal fin, la circular se basa, en esencia, en los criterios contenidos en las directrices de la Autoridad Bancaria Europea (EBA/GL/2015/10). Estas directrices incluyen la fórmula de cálculo, categorías e indicadores de riesgo, obligatorios y opcionales, las ponderaciones de riesgo asignadas a los indicadores y otros elementos necesarios. Especifican, además, los objetivos y principios que deben guiar el diseño de los regímenes de aportaciones al FGD. La entrada en vigor de esta norma no ha tenido impactos relevantes para la Caja ni para la información mostrada en estas cuentas anuales.

#### **1.4 Información referida al ejercicio 2016-**

El Consejo Rector de la Caja presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior, obtenidas por aplicación de la Circular 4/2004, y sus sucesivas modificaciones. Las cifras del ejercicio anterior han sido obtenidas de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 formuladas por el Consejo Rector el 27 de marzo de 2017.

De manera adicional, los saldos correspondientes al ejercicio 2016 han sido objeto de ciertas reclasificaciones con el fin de presentar la información de manera homogénea con la del ejercicio 2017.

### **1.5 Responsabilidad de la información y estimaciones contables realizadas-**

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

1. En la elaboración de las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2017 se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la misma para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones están realizadas en función de la mejor información disponible a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, y se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 2.7, 2.13, 2.14, 2.15, 2.16, 7.3, 8.3.3, 9, 11, 12, 13, y 15).
- 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 (véanse Notas 2.11 y 34.1).
- La vida útil de los activos tangibles e intangibles (véanse Notas 2.15, 2.16, 11 y 12).
- El valor razonable de activos no cotizados (véase Notas 7.2 y 25).
- La recuperabilidad de los activos por impuesto diferido (véase Nota 23).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se han realizado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2017 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa, lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la Norma decimonovena de la Circular 4/2004 adaptada a los últimos desarrollos de regulación bancaria, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

### **1.6 Contratos de agencia-**

Ni al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, ni en ningún momento durante los mismos, la Caja 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 Inversiones en negocios conjuntos y asociados en el capital de entidades de crédito-**

Al 31 de diciembre de 2016, la Caja poseía participaciones del 9,66% y 7,69% en el capital de Banco Cooperativo y RGA, respectivamente.

Durante el ejercicio 2017 se ha llevado a cabo una aportación no dineraria de las acciones que las Cajas mantenían en Banco Cooperativo Español, S.A. (en adelante, Banco Cooperativo) y Rural Servicios Generales (en adelante, RGA), las cuales se han transferido a la sociedad GrucajRural Inversiones, S.L. (en adelante, GrucajRural). (Véase Nota 1.14).

Como consecuencia de dicha aportación, al 31 de diciembre de 2017, la Caja poseía una participación del 11,37% en la sociedad GrucajRural, quien a su vez mantiene un porcentaje del 84,7% y 68,12% en el capital de Banco Cooperativo Español, S.A. (en adelante, Banco Cooperativo) y Rural Servicios Generales (en adelante, RGA), respectivamente.

### **1.8 Impacto medioambiental-**

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

### **1.9 Coeficientes mínimos-**

#### *1.9.1 Coeficiente de Recursos Propios Mínimos*

Con fecha 26 de junio de 2013, el Parlamento Europeo y el Consejo de la Unión Europea aprobaron el Reglamento (UE) nº 575/2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, que entró en vigor el 1 de enero de 2014, y la Directiva 2013/36/UE relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y empresas de inversión, con entrada en vigor en julio de 2013. Dichas normativas, conocidas como CRR/CRD IV, implican la implantación del Acuerdo de capital de Basilea III con un calendario de transición paulatino, hasta alcanzar su implantación total prevista para el 1 de enero de 2019.

El Reglamento (UE) nº 575/2013 establece normas uniformes que las entidades deberán cumplir en relación con: 1) las exigencias de fondos propios 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) los requisitos 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.

A nivel nacional, los textos normativos más relevantes son el Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, la Circular 2/2014, de 31 de enero, de Banco de España, sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias contenidas en el CRR, la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, y el Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la Ley 10/2014, y la Circular de Banco de España, de 2 de febrero, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español al CRR y la CRD IV.

Todo ello constituye la actual normativa en vigor que regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a título individual como de grupo consolidado, y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios; así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar y medición del riesgo de tipo de interés y la información de carácter público que deben remitir al mercado. Adicionalmente, la Caja está sujeta al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecido en la normativa y al cumplimiento de las obligaciones internas de Gobierno Corporativo. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, la Caja realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo con sus políticas internas (véase Nota 26).

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada normativa se calculan en función de la exposición de la Caja al riesgo de crédito, a los riesgos de contraparte, posición y liquidación correspondientes a los activos financieros mantenidos para negociar, al riesgo de tipo de cambio y de la posición en oro, y al riesgo operacional. Adicionalmente, la Caja está sujeta al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos y de las obligaciones de Gobierno Corporativo interno, autoevaluación del capital, medición del riesgo de tipo de interés y de las obligaciones de información pública a rendir al mercado. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, la Caja realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo con las políticas antes indicadas.

En relación con las exigencias de fondos propios, la citada normativa introduce una revisión del concepto y de los componentes de los fondos propios 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.

Durante el ejercicio 2017, el Banco de España, ha comunicado su decisión respecto a los requerimientos prudenciales de capital aplicables a la Caja. La decisión establece que la Caja deberá mantener en todo momento una ratio de capital total de, como mínimo, el 9,63%. Este umbral abarca el 4,50% exigido por Pilar 1, y un requerimiento de Pilar 2 del 5,125% (incluyendo el colchón de conservación de capital). En el ejercicio 2016 el requerimiento exigido por Pilar 1 era del 4,50%, existiendo un requerimiento de Pilar 2 del 5,125%.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Caja cumplía con los mencionados anteriormente recursos propios mínimos exigidos por el Banco Central Europeo.

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección de la Caja 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 de la Caja.
- Reforzar el peso que los recursos propios de primera categoría tienen sobre el total de los recursos propios de la Caja.

Por tanto, la Caja considera los recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada como un elemento fundamental de su gestión, que afectan tanto a las decisiones de inversión de la Caja, análisis de la viabilidad de operaciones, de emisiones por parte de la misma, etc.

#### 1.9.2 Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la Circular Monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999 quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido por el coeficiente de reservas mínimas (que exige el mantenimiento de saldos mínimos en el Banco de España).

Según el Reglamento 1358/2011 de Banco Central Europeo, de 14 de diciembre, las entidades financieras sujetas deben mantener un coeficiente de reservas mínimas del 1%. La Caja, a través de Banco Cooperativo Español, S.A., que es quien, en nombre de las cajas rurales asociadas al mismo, mantiene el coeficiente de reservas mínimas en el Banco de España, según el Reglamento 2818/1998 del Banco Central Europeo, de 1 de diciembre, cumplía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como a lo largo de los ejercicios 2017 y 2016, los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa aplicable.

El importe del efectivo que la Caja mantenía inmovilizado en la cuenta de Banco Cooperativo Español, S.A., a estos efectos, ascendía a 35.205 y a 33.183 miles de euros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, si bien la obligación de la Caja sujeta a este coeficiente de mantener el saldo requerido por la normativa aplicable para cumplir con el indicado coeficiente de reservas mínimas se calcula sobre la media del saldo final del día mantenido en dicha cuenta, durante el período de mantenimiento (véase Nota 8.2).

## **1.10 Fondo de Garantía de Depósitos, Fondo de Resolución Nacional y Fondo Único de Resolución-**

### *1.10.1 Fondo de Garantía de Depósitos*

Mediante Real Decreto-ley 16/2011, de 14 de octubre, se creó el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (en adelante, "FGD"), tras la unificación de los, hasta entonces, tres fondos de garantía de depósitos en un único Fondo de Garantía de Depósitos de entidades de crédito, manteniendo las funciones y rasgos característicos de los tres fondos a los que sustituyó. El Fondo garantiza, en los términos previstos reglamentariamente, el importe de los depósitos con un límite máximo de 100.000 euros. La Caja está integrada en el FGD.

La Circular 8/2015 de Banco de España, de 18 de diciembre, modificó la información necesaria para determinar las bases de cálculo de las aportaciones al FGD. Por otro lado, la aportación ordinaria 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 creó el FGD, 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. En el ejercicio 2014, con anterioridad a las modificaciones introducidas por la Ley 11/2015, el Real Decreto-ley establecía que, en los términos que se estableciese reglamentariamente, el FGD se nutriría de las aportaciones anuales de las entidades de crédito por un importe que sería de hasta el 2 por mil de los depósitos garantizados, en función de las tipologías de las entidades de crédito.

La Circular 5/2016 de 27 de mayo, del Banco de España, modificó el cálculo de la aportación al FGD, la cual se realiza en proporción al perfil del riesgo de la Caja teniendo en cuenta indicadores de riesgo en ella establecidos.

La finalidad del FGD es garantizar la restitución del importe de los depósitos garantizados cuando la entidad depositaria se haya declarado en concurso de acreedores o cuando se produzca el impago de depósitos, siempre y cuando no se haya acordado la apertura de un proceso de resolución de la entidad hasta el límite contemplado en dicho Real Decreto. 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.

Durante el ejercicio 2012, se publicó el Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero, por el que se modificó el Real Decreto-ley 16/2011, que incorporó la posibilidad de la financiación del FGD a través de derramas. Desde entonces se han aprobado las siguientes:

- Con fecha 30 de julio de 2012 la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, acordó la realización de una derrama extraordinaria entre las entidades adscritas al mismo, estimada sobre la base de las aportaciones al 31 de diciembre de 2011 y liquidable mediante cuotas anuales iguales durante los siguientes diez años. El importe que le correspondió a la Caja de esta derrama ascendió a 7.667 miles de euros.
- 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, estableció una derrama equivalente al 3 por mil de los depósitos de las entidades al 31 de diciembre de 2012. Esta derrama se haría efectiva en dos tramos:
  - i. Dos quintas partes a satisfacer en el plazo de veinte días hábiles desde el 31 de diciembre de 2013, tras las deducciones que pudieran acordarse al amparo de lo dispuesto en la citada norma.
  - 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 dentro de un plazo máximo de 7 años.

Habiendo sido satisfecho por las entidades adheridas el primer tramo de la aportación el 22 de enero de 2014, así como un primer pago del segundo tramo equivalente a una séptima parte de dicho tramo el 30 de septiembre de 2014, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito en su sesión de 17 de diciembre de 2014, dentro de la habilitación conferida en la norma indicada, acordó que el pago restante del citado segundo tramo de la aportación se efectuara mediante dos desembolsos, del mismo importe cada uno, el 30 de junio de 2015 y el 30 de junio de 2016. Al 31 de diciembre de 2016 la Caja había satisfecho el importe íntegro del incremento.

Al 31 de diciembre de 2017, la Caja tenía pendiente de pago un importe de 3.599 miles de euros, registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros" del balance a dicha fecha (4.257 miles de euros al 31 de diciembre de 2016) (véase Nota 16.5) por la derrama que se detrae del pago anual hasta 2022.

Para el ejercicio 2017, la contribución requerida por el Fondo ha ascendido al 1,8 por mil para el compartimento de garantía de depósitos y del 2 por mil para el compartimento de garantía de valores. (1,6 y 2 por mil respectivamente durante el ejercicio 2016). El gasto total incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo en el ejercicio 2017 ha ascendido a 4.801 miles de euros (3.980 miles de euros en el ejercicio 2016), registrados en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio (véase Nota 33).

#### *1.10.2 Fondo de Resolución Nacional*

Durante el ejercicio 2015 se publicó el Real Decreto 1012/2015, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión. La mencionada Ley 11/2015 regula la creación del Fondo de Resolución Nacional, cuyos recursos financieros deberían alcanzar, antes del 31 de diciembre de 2024, el 1% del importe de los depósitos garantizados, mediante aportaciones de las entidades de crédito y las empresas de servicios de inversión establecidas en España.

El detalle de la forma de cálculo de las aportaciones a este Fondo se regula por el Reglamento Delegado (UE) 2015/63 de la Comisión de 21 de octubre de 2014 y es calculada por el Fondo de Resolución Ordenada Bancaria ("FROB"), sobre la base de la información aportada por la Entidad. Este Fondo de Resolución Nacional será sustituido por el Fondo Único de Resolución según se establece por el Reglamento (UE) Nº 806/2014 de 15 de julio de 2014.

El gasto incurrido por la Caja por la aportación realizada al Fondo de Resolución Nacional en el ejercicio 2017, ha ascendido a 652 miles de euros (1.028 miles de euros en el ejercicio 2016), que se encuentra registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Otros conceptos" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio (véase Nota 33).

#### *1.10.3 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 Mecanismo Único de Supervisión ("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, las entidades de crédito y sus accionistas, quienes financien las resoluciones y, si es necesario, también, parcialmente, los acreedores del banco. No obstante, se dispondrá también 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 las entidades de crédito abonarán las contribuciones al FUR a lo largo de ocho años.

En este sentido, el 1 de enero de 2016, entró en funcionamiento el FUR, que fue implantado por el Reglamento (UE) nº 806/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo. La competencia del cálculo de las aportaciones que deben realizar las entidades de crédito y empresas de inversión al FUR corresponde a la JUR. Estas aportaciones están basadas, desde el ejercicio 2016, en: (a) una aportación a tanto alzado (o contribución anual base), a prorrata de los pasivos de cada entidad, con exclusión de los recursos propios y depósitos con cobertura, con respecto a los pasivos totales, con exclusión de los fondos propios y los depósitos con cobertura de todas las entidades autorizadas en el territorio de los estados miembros participantes; y (b) una aportación ajustada al riesgo, que se basará en los criterios establecidos en el artículo 103, apartado 7, de la Directiva 2014/59/UE, teniendo en cuenta el principio de proporcionalidad, sin crear distorsiones entre estructuras del sector bancario de los estados miembros. El importe de esta aportación se devenga desde el ejercicio 2016 de manera anual.

### **1.11 Información requerida por la Ley 2/1981 de 25 de Marzo de Regulación del Mercado Hipotecario, así como sus revisiones posteriores, y por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley-**

La Caja tiene establecidas políticas y procedimientos en relación con sus actividades en el mercado hipotecario. La Dirección Financiera define la estrategia de financiación de la Caja. Durante los ejercicios 2017 y 2016, la Caja no ha realizado emisiones de cédulas hipotecarias (véase Nota 16). Durante los ejercicios 2017 y 2016, la Caja no ha realizado titulizaciones de activos hipotecarios, mientras que en ejercicios anteriores se realizaron titulizaciones de activos hipotecarios, cuya información se detalla en la Nota 24.1, que fueron autorizadas por el Consejo Rector.

No obstante, en cumplimiento del Real Decreto 716/2009 de 24 de abril, se detalla determinada información relevante, cuyo desglose es requerido en las cuentas anuales por la normativa del mercado hipotecario:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Valor en libros de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de cobro (*)	1.798.041	1.707.849
De los que:		
Activos que serían aptos para la emisión de títulos del mercado hipotecarios	1.212.226	1.141.771
Títulos con garantía hipotecaria emitidos	600.000	600.000

(\*) No incluye activos dudosos con garantía real.

#### **1.11.1. Información sobre emisiones de títulos del mercado hipotecario**

A continuación, se presenta el valor nominal de los títulos del mercado hipotecario emitidos por la Caja y vivos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, agregados por clases, y con indicación de si fueron emitidos en oferta pública:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Cédulas hipotecarias	600.000	600.000
De los que: emitidos en oferta pública	-	-
Bonos hipotecarios	-	-
De los que: emitidos en oferta pública	-	-
Participaciones hipotecarias	487.337	548.863
De los que: emitidos en oferta pública	-	-

#### **1.11.2. Información relativa a la emisión de participaciones hipotecarias**

En relación con los Fondos de Titulización Hipotecarios en los que la Caja ha participado como entidad cedente, la cesión de los derechos de crédito de los préstamos hipotecarios se realizó mediante la emisión de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca, con sujeción a lo establecido por la Ley 2/1981, por la disposición adicional quinta de la Ley 3/1994 en la redacción dada por la Ley 41/2007 y el Real Decreto 7216/2009.

A continuación se presenta, a la fecha de constitución de cada uno de los Fondos de Titulización Hipotecarios en los que la Caja participa como emisor al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el importe de los préstamos cedidos según su forma de cesión:

	Miles de Euros			
	Saldo de Préstamos hipotecarios cedidos a la fecha de constitución del Fondo de Titulización		Saldo vivo de Préstamos hipotecarios cedidos al 31/12/2017	
	Participaciones hipotecarias	Certificados de transmisión de hipoteca	Participaciones hipotecarias (*)	Certificados de transmisión de hipoteca
Rural Hipotecario Global 1	195.096	-	44.085	-
Rural Hipotecario VII	252.830	-	44.957	-
Rural Hipotecario VIII	144.735	-	38.046	-
Rural Hipotecario IX	147.123	-	50.604	-
Rural Hipotecario X	244.804	-	94.576	-
Rural Hipotecario XI	100.100	-	40.357	-
Rural Hipotecario XII	65.396	-	31.393	-
Rural Hipotecario XV	174.209	-	126.767	-
Rural Hipotecario XVII	22.199	-	16.552	-
<b>Total</b>	<b>1.346.492</b>	-	<b>487.337</b>	-

(\*) La diferencia con el saldo registrado en el epígrafe de "Pro-memoria: prestados o en garantía", dentro del balance a dicha fecha se debe a que este importe solo incluye el saldo deudor no vencido.

	Miles de Euros			
	Saldo de Préstamos hipotecarios cedidos a la fecha de constitución del Fondo de Titulización		Saldo vivo de Préstamos hipotecarios cedidos al 31/12/2016	
	Participaciones hipotecarias	Certificados de transmisión de hipoteca	Participaciones hipotecarias (*)	Certificados de transmisión de hipoteca
Rural Hipotecario Global 1	195.096	-	53.393	-
Rural Hipotecario VII	252.830	-	43.317	-
Rural Hipotecario VIII	144.735	-	56.848	-
Rural Hipotecario IX	147.123	-	107.477	-
Rural Hipotecario X	244.804	-	45.687	-
Rural Hipotecario XI	100.100	-	34.624	-
Rural Hipotecario XII	65.396	-	51.009	-
Rural Hipotecario XV	174.209	-	138.585	-
Rural Hipotecario XVII	22.199	-	17.923	-
<b>Total</b>	<b>1.346.492</b>	-	<b>548.863</b>	-

(\*) La diferencia con el saldo registrado en el epígrafe de "Pro-memoria: prestados o en garantía", dentro del balance a dicha fecha se debe a que este importe solo incluye el saldo deudor no vencido.

En el supuesto de amortización anticipada de las Participaciones Hipotecarias o de los Certificados de Transmisión de Hipoteca por reembolso anticipado del capital del préstamo hipotecario correspondiente, no tendrá lugar la sustitución de las Participaciones Hipotecarias o de los Certificados de Transmisión de Hipoteca afectados. En el supuesto que durante toda la vigencia de las Participaciones Hipotecarias o de los Certificados de Transmisión de Hipoteca se advirtiera que alguno de ellos o el préstamo hipotecario correspondiente no se ajustara a las declaraciones contenidas en el folleto de constitución del Fondo en el momento de la constitución del mismo, las Entidades Cedentes se comprometen respecto a las Participaciones Hipotecarias o los Certificados de Transmisión de Hipoteca que han emitido, previa conformidad de la Sociedad Gestora, a proceder de modo inmediato a la subsanación y, de no ser esto posible, a la sustitución o, en su caso, al reembolso de las Participaciones Hipotecarias o de los Certificados de Transmisión de Hipoteca afectados no sustituidos, mediante amortización anticipada de las Participaciones Hipotecarias o de los Certificados de Transmisión de Hipoteca afectados con sujeción a las reglas fijadas en el correspondiente folleto de emisión.

A continuación se presenta determinada información relativa a la calidad crediticia de los préstamos y créditos hipotecarios afectos a las emisiones de Participaciones Hipotecarias de la Caja al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

A Capital pendiente de cobro de los créditos y préstamos hipotecarios afectos a la emisión de participaciones hipotecarias, trameado en función de lo que representa sobre el último valor razonable de las garantías afectas a los préstamos y créditos ("LTV"):

	Miles de Euros	
	2017	2016
Operaciones con LTV inferior o igual al 50%	190.910	291.069
Operaciones con LTV entre 50% y el 80%	162.561	142.561
Operaciones con LTV entre el 80% y el 100%	133.866	115.233
<b>Total</b>	<b>487.337</b>	<b>548.863</b>

B Capital pendiente de cobro de los créditos y préstamos hipotecarios afectos a la emisión de participaciones hipotecarias, atendiendo a su clasificación en las categorías establecidas en el Anejo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Operaciones clasificadas como riesgo normal	478.355	530.704
Operaciones clasificadas como riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad	1.939	7.231
Operaciones clasificadas como riesgo dudoso por razones de su morosidad	7.043	10.928
<b>Total</b>	<b>487.337</b>	<b>548.863</b>

#### 1.11.3. Información sobre la cobertura y privilegios de la que disponen los tenedores de títulos hipotecarios emitidos por la Caja

En caso de impago por parte de los deudores de los préstamos hipotecarios cedidos mediante participaciones hipotecarias o certificados de transmisión de hipoteca, el titular de la participación podrá compeler a la Caja para que inste la ejecución, pudiendo concurrir, en igualdad de derechos con el acreedor hipotecario, en la ejecución que se siga contra el deudor.

Si la Caja no instara la ejecución judicial dentro de los sesenta días desde la diligencia notarial de requerimiento de pago, el titular de la participación podrá subrogarse en dicha ejecución, por la cuantía de su respectiva participación.

En los ejercicios de 2017 y 2016, la Caja no ha realizado emisiones de bonos hipotecarios.

#### 1.13 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 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.

La resolución del ICAC 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 pasado 4 de febrero de 2016, desarrolló, 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 y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, se entienden por “proveedores”, exclusivamente, aquellos acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, no incluyéndose en esta Nota, por tanto, información sobre pagos en operaciones financieras que constituyen el objeto y la principal actividad de la Caja 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.

Se presenta a continuación para el ejercicio 2017 y 2016 la información requerida en el formato establecido por la resolución del ICAC:

	2017	2016
	Días	
Período medio de pago a proveedores	17,03	17,43
Ratio de operaciones pagadas (*)	16,97	17,57
Ratio de operaciones pendientes de pago (*)	28,71	10,38
	Importe (miles de Euros)	
Total pagos realizados	49.320	46.880
Total pagos pendientes	257	947

(\*) El plazo máximo legal de pago será, en cada caso, el que corresponda en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la empresa de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

Se entenderá por “Periodo medio de pago a proveedores” la expresión del tiempo de pago o retraso en el pago de la deuda comercial. Dicho “Periodo medio de pago a proveedores” se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio del ratio de operaciones pagadas por el importe total de los pagos realizados más el ratio de operaciones pendientes de pago por el importe total de pagos pendientes y, en el denominador, por el importe total de pagos realizados y los pagos pendientes.

El ratio de operaciones pagadas se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pagados, por el número de días de pago (diferencia entre los días naturales transcurridos desde la fecha de recepción de las mercancías o prestación de los servicios, o a falta de información fiable desde la fecha de recepción de la factura, hasta el pago material de operación) y, en el denominador, el importe total de pagos realizados.

Asimismo, el ratio de operaciones pendientes de pago corresponde al cociente formulado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pendientes de pago, por el número de días pendiente de pago (diferencia entre los días naturales transcurridos desde el final del plazo máximo legal de pago hasta el día de cierre de las cuentas anuales) y, en el denominador, el importe total de pagos pendientes.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Caja en los ejercicios 2017 y 2016 según la Ley 15/2010 de 5 de julio, que modifica la Ley 3/2004, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días. No obstante, la ley 11/2013, de 26 de julio, de medidas de apoyo al emprendedor y de estímulo del crecimiento y de la creación de empleo, modificó la ley 3/2004, estableciendo el plazo máximo legal de pago en 30 días, ampliable por pacto entre las partes con un límite de 60 días naturales.

### 1.14 Acuerdo Marco MIP-

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

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

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

- Constituir un fondo para cubrir las finalidades de apoyo financiero que puedan atenderse en el seno del SIP y que se nutrirá de aportaciones de los miembros del SIP. Este fondo será administrado y controlado por la Asociación, ya sea directa o indirectamente a través de uno o varios vehículos.

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

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

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

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

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

La participación de Caja Rural de Granada en el mencionado Acuerdo Marco fue objeto de aprobación en el Consejo Rector celebrado el 18 de diciembre de 2017.

En relación a los hitos detallados anteriormente, en los primeros meses de 2018 han tenido lugar los siguientes acontecimientos:

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

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

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

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

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

La constitución del mencionado MIP ha generado las siguientes transacciones en Caja Rural de Granada:

- El compromiso asumido para la constitución del fondo para cubrir las finalidades de apoyo financiero que puedan atenderse en el seno del SIP ha supuesto un gasto en el ejercicio 2017 de 17.951 miles de euros registrado en el epígrafe de "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. (Véase Nota 33).
- En relación a la ampliación de capital mediante aportación no dineraria de GrucajRural, los elementos constitutivos de las aportaciones no dinerarias realizadas por la Caja son 186.187 acciones de Banco Cooperativo Español, S.A., representativas del 9,66% del capital social, valoradas en 47.735 miles de euros y 655.884 acciones de RGA Seguros Generales Rural, S.A. de Seguros y Reaseguros, representativas del 7,69% del capital social, valoradas en 24.910 miles de euros. Como contraprestación a esta aportación, la Caja ha recibido 3.632.288.969 participaciones en GrucajRural. Al 31 de diciembre de 2017, la participación de la Caja en GrucajRural asciende al 11,37% de su capital social. (Véase Nota 7.2).

La transmisión, mediante aportación no dineraria, de las acciones en Banco Cooperativo y RGA a GrucajRural, ha sido considerada por la Caja como una operación de permuta de activos concluyéndose que la mencionada permuta tiene carácter comercial. Teniendo en cuenta lo anterior, esta operación ha supuesto el registro en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2017 de las plusvalías latentes existentes en las participaciones transmitidas que ascendían, a la fecha de la firma del Acuerdo Marco, a 13.797 miles de euros en Banco Cooperativo y 14.510 miles de euros en RGA y que estaban registradas en el epígrafe de "otro resultado global acumulado - Activos financieros disponibles para la venta" del patrimonio neto. Este resultado ha sido registrado en el epígrafe de "Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. (Véase Notas 31 y 22.1).

### **1.15 Hechos posteriores-**

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2017, y hasta la formulación de las cuentas anuales, se ha realizado el pago de indemnizaciones por cese a miembros de la alta dirección por un importe de 526 miles de euros, no produciéndose ningún otro hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria.

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

En la elaboración de las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2017 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

### **2.1 Instrumentos financieros-**

#### *2.1.1 Registro inicial de instrumentos financieros*

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance cuando la Caja 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 créditos 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 compras 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 se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de patrimonio negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

#### *2.1.2 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 los riesgos y beneficios del activo financiero, o, aun no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero.

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que genera o cuando se readquieren por parte de la Caja, bien con la intención de recolocarlos de nuevo, bien con la intención de cancelarlos.

#### *2.1.3 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, para estimar su valor razonable se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación 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 los mercados financieros: "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 (en más o en menos, según sea el caso) 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 dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. 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, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, y sus modificaciones posteriores, 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 de la misma.

#### 2.1.4 Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance de la Caja de acuerdo a las siguientes categorías:

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como activos financieros mantenidos para negociar, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
  - Se consideran activos financieros mantenidos para negociar aquéllos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España.
  - Se consideran pasivos financieros mantenidos para negociar aquéllos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquéllos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España.

- Se consideran activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados aquellos instrumentos financieros híbridos compuestos, simultáneamente, por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, no formando parte de los activos financieros mantenidos para negociar, cumplen los requisitos establecidos en la Circular 4/2004 del Banco de España, para contabilizar de manera separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, no siendo posible realizar dicha separación.

Los activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados se valoran inicialmente por su valor razonable. Las posteriores variaciones producidas en dicho valor razonable se registran con contrapartida en el epígrafe de "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (netas)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados del instrumento financiero distinto de los derivados de negociación, que se registrarán en los epígrafes de "Ingresos por intereses", "Gastos por intereses" o "Ingresos por dividendos" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

- **Préstamos y partidas a cobrar:** En esta categoría se incluirán los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor.

En esta categoría se recogerá tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio de la entidad.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran, inicialmente, por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero y que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado y la diferencia entre su valor de reembolso y dicho efectivo desembolsado se reconoce como ingreso financiero conforme al método del tipo de interés efectivo durante el período que resta hasta su vencimiento.

En términos generales, es intención de la Caja mantener los préstamos y créditos que tiene concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance por su coste amortizado.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Ingresos por intereses" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.7. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.2.

- Inversiones mantenidas hasta vencimiento: en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda que se negocien en un mercado activo, con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Caja mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2016, la Caja no tenía activos financieros clasificados en esta categoría.

Los criterios de valoración aplicables a los instrumentos financieros clasificados en esta categoría son los aplicados a los préstamos y partidas a cobrar mencionados anteriormente.

- Activos financieros disponibles para la venta: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como préstamos y partidas a cobrar, o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de patrimonio propiedad de la Caja.

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran, inicialmente, por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 del Banco de España hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.7.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados se registran con contrapartida en el epígrafe "Ingresos por intereses" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y los dividendos obtenidos en el epígrafe "Ingresos por dividendos – activos financieros disponibles para la venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.7. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.2.

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta desde el momento de su adquisición se contabilizan, netos de su efecto fiscal, con contrapartida en el patrimonio neto de la Caja en el epígrafe "Patrimonio neto – Otro resultado global acumulado – Activos financieros disponibles para la venta" hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas".

- 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.

Los pasivos emitidos por la Caja que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no reúnen las condiciones para poder calificarse como patrimonio neto, se clasifican como pasivos financieros a coste amortizado, salvo que la Caja los haya designado como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran, inicialmente, por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 del Banco de España, hasta su vencimiento. Posteriormente, se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la mencionada Circular.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Gastos por intereses" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3. Los pasivos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.2.

No obstante a 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 de acuerdo a lo dispuesto en la Norma trigésima cuarta de la Circular 4/2004 del Banco de España, se presentan registrados en las cuentas anuales de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.13.

## **2.2 Derivados financieros y coberturas contables-**

Los derivados financieros son instrumentos que permiten transferir a terceros la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzados de distintas monedas u otras referencias similares.

Todos los derivados se registran en balance por su valor razonable desde su fecha de contratación. Si su valor razonable es positivo, se registrarán como un activo y, si éste es negativo, se registrarán como un pasivo. En la fecha de contratación se entiende que, salvo prueba en contrario, su valor razonable es igual al precio de la transacción. Los cambios en el valor razonable de los derivados desde la fecha de contratación se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas". Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros estándar incluidos en las carteras de negociación 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 "Over the Counter" (en adelante, OTC). El valor razonable de los derivados OTC 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 u otros.

Los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos, se valoran a su coste de adquisición.

### **2.2.1 Coberturas contables**

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tienen que cumplirse las tres condiciones siguientes:

- Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo:
  - De variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valores razonables").
  - De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros y transacciones altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad ("cobertura de flujos de efectivo").

- La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero"); lo que, en la práctica, equivale a una cobertura de flujos de efectivo.
- Eliminar eficazmente una parte significativa del riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
  - En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva").
  - Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto ("eficacia retrospectiva").
- Y, por último, haberse documentado adecuadamente que la asignación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir esa cobertura, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo la Caja.

Cuando la Caja designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican adecuadamente 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 la Caja para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

La Caja sólo considera 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, la Caja 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 sean 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.

La Caja ha realizado coberturas de valor razonable, es decir, aquéllas que 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, y coberturas de flujos de efectivo, es decir, de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros y transacciones altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran, tanto para los elementos de cobertura, como en los elementos cubiertos –en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto–, en resultados.

La Caja 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 a lo dispuesto en el párrafo anterior, se produzca 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 resultados hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

Además, la Caja posee determinados instrumentos financieros derivados, con la finalidad de mitigar determinados riesgos inherentes a su actividad, que no cumplen las condiciones para ser considerados como operaciones de cobertura. En particular, la Caja tiene contratadas determinadas operaciones de permutas financieras mediante las cuales se cubre el riesgo de tipo de interés de las operaciones con las que están relacionados. Estos instrumentos derivados son contabilizados por la Caja como derivados de negociación.

### 2.3 Operaciones en moneda extranjera-

#### 2.3.1 Moneda funcional

La moneda funcional de la Caja es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

El desglose al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de su contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo de los balances 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		
	Dólares Norteamericanos	Libras Esterlinas	Otras Divisas
<b>31 de diciembre de 2017</b>			
Efectivo y saldos en efectivo en bancos centrales	3.085	243	216
Préstamos y anticipos -Entidades de crédito (Nota 8.1)	5.537	1.224	22
Préstamos y anticipos -Cientela (Nota 8.1)	3.320	-	3.117
Otros activos financieros	1	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11.943</b>	<b>1.467</b>	<b>3.355</b>
Pasivos Financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito (Nota 16)	3.345	-	3.131
Pasivos Financieros a coste amortizado - Clientela (Nota 16)	8.520	1.404	22
Pasivos Financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros (Nota 16)	-	-	-
Provisiones - Compromisos y garantías concedidos	15	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>11.880</b>	<b>1.404</b>	<b>3.153</b>
<b>31 de diciembre de 2016</b>			
Efectivo y saldos en efectivo en bancos centrales	5.071	53	428
Préstamos y anticipos- Entidades de crédito (Nota 8.1)	2.287	1.481	-
Préstamos y anticipos -Cientela (Nota 8.1)	3.194	-	2.079
Otros activos financieros	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10.552</b>	<b>1.534</b>	<b>2.507</b>
Pasivos Financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito (Nota 16)	3.088	-	2.105
Pasivos Financieros a coste amortizado - Clientela (Nota 16)	7.227	1.481	397
Pasivos Financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros (Nota 16)	-	-	9
Provisiones - Compromisos y garantías concedidos	-	-	7
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>10.315</b>	<b>1.481</b>	<b>2.518</b>

### 2.3.2 Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por la Caja 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, la Caja convierte los saldos monetarios en moneda extranjera a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio al cierre de cada mes.

Asimismo:

- 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.

### 2.3.3 Tipos de cambio aplicados

Los tipos de cambio utilizados por la Caja 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 expuestos, han sido los publicados por el Banco Central Europeo.

### 2.3.4 Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de la Caja se registran, con carácter general, por su importe neto, en el epígrafe "Diferencias de cambio, ganancias o pérdidas, netas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

## 2.4 Reconocimiento de ingresos y gastos-

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

### 2.4.1 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 la Caja.

### 2.4.2 Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios 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 clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, 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 valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cuales 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, los cuales se contabilizan en la cuenta de resultados durante la vida de tales transacciones o servicios.

- Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce el acto que los origina.

#### 2.4.3 Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

#### 2.4.4 Cobros y pagos diferidos en el tiempo

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

### 2.5 Compensaciones de saldos-

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

A estos efectos, la presentación, de acuerdo a la Circular 4/2004 del Banco de España, en las presentes cuentas anuales de los activos financieros sujetos a correcciones valorativas, por depreciación o deterioro netos de estos conceptos, no se consideran una "compensación de saldos".

### 2.6 Transferencias de activos financieros-

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

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares-, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido -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 titulizaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos-, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
  - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado.
  - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja, como los gastos del nuevo pasivo financiero.

- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido -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 Caja 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 Caja retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos.

En la Nota 22.1 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor al cierre de los ejercicios 2017 y 2016.

### **2.7 Deterioro del valor de los activos financieros-**

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

1. En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los préstamos, anticipos distintos de préstamos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
2. En el caso de instrumentos de patrimonio, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En este sentido, entre las situaciones que, de producirse, son consideradas por la Caja como evidencias objetivas de que un instrumento financiero se puede encontrar deteriorado, y que da lugar a un análisis específico de dichos instrumentos financieros de cara a determinar el importe de su posible deterioro, se encuentran las indicadas en el Anejo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España, así como sus modificaciones posteriores. Entre estas situaciones que constituyen para la Caja una evidencia objetiva del posible deterioro de un instrumento financiero, se encuentran las siguientes:

- a) Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado al pago;
- b) Incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal;
- c) Cuando la Caja, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, otorga al prestatario concesiones o ventajas que, en otro caso, no hubiera otorgado, siempre aplicando para ello los requisitos establecidos por la legislación aplicable a la Caja;
- d) Cuando se considere probable que el prestatario entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera relacionadas con dificultades para hacer frente a sus compromisos de pago;

- e) La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras del deudor o de la contraparte del riesgo contraído por la Caja, o
- f) Si los datos observables indican que existe una disminución en los flujos de efectivo estimados futuros en un grupo de activos financieros de características homogéneas desde el reconocimiento inicial de aquellos, aunque la disminución no pueda ser todavía identificada con activos financieros individuales del grupo, incluyendo entre tales datos:
  - i. cambios adversos en las condiciones de pago de los prestatarios de la Caja (por ejemplo, un número creciente de retrasos en los pagos o un número creciente de prestatarios por tarjetas de crédito que hayan alcanzado su límite de crédito y estén pagando el importe mensual mínimo, deudores que presenten una estructura financiera inadecuada o cualquier otro tipo de dificultades para hacer frente a sus compromisos de pago, etc.), o
  - ii. condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con impagos en los activos del grupo (por ejemplo, un incremento en la tasa de desempleo en el área geográfica de los prestatarios, un descenso en el precio de las propiedades hipotecadas en el área relevante, o cambios adversos en las condiciones del sector que afecten a los prestatarios del grupo, etc.).
- g) Para los instrumentos de patrimonio, se toma en consideración la información sobre los cambios significativos que, con un efecto adverso, hayan tenido lugar en el entorno tecnológico, de mercado, económico o legal en el que opere el emisor, y las situaciones específicas invertido por que afectan a las entidades en las que se invierte y que puedan indicar que el coste de la inversión en el instrumento de patrimonio puede no ser recuperable. Un descenso prolongado o significativo en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio por debajo de su coste también es una evidencia objetiva de deterioro del valor, si bien requiere por parte de la Caja el análisis correspondiente de si tal disminución se corresponde realmente con un deterioro de la inversión que lleve a la conclusión de que no se recuperará el importe la Caja.

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

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

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

Las carteras de instrumentos de deuda y de exposiciones fuera de balance, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la Caja y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, el Banco clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

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

- Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas individualmente: importe acumulado de las coberturas realizadas para los activos dudosos que se hayan estimado de forma individualizada.
- Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas colectivamente: importe acumulado del deterioro colectivo del valor calculado para los instrumentos de deuda calificados como dudosos con importes no significativos cuyo valor se haya deteriorado con carácter individual y para los que la entidad utiliza la cobertura específica aplicando porcentajes de cobertura colectiva en función de la antigüedad de los impagos conforme a lo dispuesto en el Anejo IX de la circular 4/2004 de Banco de España, y sus modificaciones posteriores.
- Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas: importe de la cobertura genérica estimada colectivamente para los instrumentos de deuda calificados como normales o normales en vigilancia especial.

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

Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.

Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estiman para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo.

La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no incluidos en la cartera de activos financieros mantenidos para negociar, así como las exposiciones fuera de balance, se clasificarán, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente y la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo normal en vigilancia especial, riesgo dudoso por razón de la morosidad del titular, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del titular y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal o normal en vigilancia especial e individualmente significativos se estiman, sobre la base de la experiencia de la Entidad y del sector, las coberturas específicas estimadas individualmente necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Para los restantes instrumentos de deuda se estiman las coberturas específicas o genéricas estimadas colectivamente utilizando los parámetros establecidos por el Banco de España en la Circular 4/2004, modificada por la Circular 4/2016 de Banco de España.

Se consideran como instrumentos de deuda en vigilancia especial aquellos que, sin cumplir los criterios para clasificarse como dudoso, por razón de la morosidad o como dudoso por razones distintas de la morosidad del titular, presentan debilidades que pueden suponer el asumir pérdidas por la Entidad por encima de las operaciones clasificadas como riesgo normal, de acuerdo con la Circular 4/2004.

En cuanto a las operaciones refinanciadas o restructuradas su clasificación crediticia tiene en consideración el comportamiento de pago durante un periodo prolongado, el otorgamiento de carencias, la aportación de garantías adicionales eficaces y la capacidad de generación de recursos, entre otros factores, que determinan la clasificación de riesgos dudosos o riesgo normal en vigilancia especial.

La refinanciación o reestructuración de operaciones que no se encuentren al corriente de pagos no interrumpirá su clasificación como dudoso, salvo que exista una razonable certeza de que el cliente puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces y, en ambos casos, se perciban al menos los intereses ordinarios pendientes de cobro.

El importe de los activos financieros que estarían en situación irregular si no fuera porque sus condiciones han sido renegociadas no es significativo con respecto a las cuentas anuales consideradas en su conjunto. Las operaciones identificadas por la Caja como refinanciación o reestructuración, tienen por objeto, fundamentalmente, mejorar la cobertura de las mismas por medio de garantías reales adicionales. Para estas operaciones y para los ejercicios 2017 y 2016 no existen diferencias significativas entre el valor en libros de aquellas dadas de baja y el valor razonable de los nuevos activos. Asimismo las mencionadas operaciones no suponen un retraso o disminución de la dotación por deterioro que requerirían de no haber sido modificadas, dado que a la fecha de modificación, en el caso de ser necesario, éstas ya se encontraban deterioradas y la Caja tiene constituido, con anterioridad a la formalización de este tipo de operaciones, el correspondiente fondo por insolvencias.

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y las exposiciones fuera de balance, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Adicionalmente a las coberturas específicas estimadas individualmente y colectivamente por deterioro indicadas anteriormente, la Entidad cubre las pérdidas inherentes incurridas de los restantes instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de las exposiciones fuera de balance clasificados como riesgo normal y normal en vigilancia especial mediante una cobertura genérica estimada colectivamente para pérdidas incurridas pero no comunicadas. Dichas coberturas estimadas se realizan utilizando los parámetros establecidos por el Banco de España en la Circular 4/2004.

La corrección del valor en libros por deterioro de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance, aunque la Entidad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas. El importe remanente de las operaciones con importes dados de baja (baja parcial) se clasifica íntegramente en la categoría que le corresponde en función del riesgo de crédito imputable al titular.

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

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio incluidos en el epígrafe de "Activos financieros disponibles para la venta" es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable.

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

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

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de patrimonio valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

En el caso de las participaciones en Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas la Entidad estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se materializan.

## **2.8 Garantías concedidas y provisiones constituidas sobre las mismas-**

Se consideran "garantías concedidas" 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 o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad u otros.

Con carácter general, la Caja considera los contratos de garantías concedidas prestadas a terceros como instrumentos financieros.

En el momento de su registro inicial, la Caja contabiliza las garantías concedidas prestadas en el pasivo del balance por su valor razonable más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles, el cual, con carácter general, equivale al importe de la prima recibida más, en su caso, el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su duración, teniendo como contrapartida, en el activo del balance, el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de las comisiones y rendimientos pendientes de cobro. Con posterioridad a su registro inicial, estos contratos se valoran en el pasivo del balance por el mayor de los dos siguientes importes:

1. El importe determinado de acuerdo con el epígrafe C) de la Norma trigésimo séptima, aplicando lo previsto en el Anejo IX, de la Circular 4/2004 del Banco de España. En este sentido, las garantías concedidas, 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 2.7. anterior.
2. El importe inicialmente registrado por estos instrumentos, menos la amortización de este importe que se realiza de manera lineal durante la duración de estos contratos a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones-Compromisos y garantías concedidas" del pasivo del balance. 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.

En la circunstancia de que fuese necesario constituir una provisión por estas garantías concedidas, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros" del pasivo del balance, se reclasificarán a la correspondiente provisión.

## **2.9 Contabilización de las operaciones de arrendamiento-**

### **2.9.1 Arrendamientos financieros**

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

Cuando la Caja actúa como arrendadora de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar" del balance, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando la Caja actúa como arrendataria en una operación de arrendamiento financiero, presenta el coste de los activos arrendados en el balance, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio de la Caja (véase Nota 2.15.1).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias en los epígrafes "Ingresos por intereses" y "Gastos por intereses", respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones, calculado de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España.

### **2.9.2 Arrendamientos operativos**

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

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

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

## **2.10 Patrimonios gestionados o comercializados-**

Los patrimonios propiedad de terceros que sean gestionados por la Caja no se incluyen en el balance y las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del epígrafe "Ingresos por comisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Durante los ejercicios 2017 y 2016, la Caja no ha realizado gestión de patrimonios de terceros. En la Nota 24.5 se facilita información sobre los patrimonios de terceros comercializados pero no gestionados por la Caja.

## 2.11 Gastos de personal-

### 2.11.1 Retribuciones post-empleo

La Caja tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados y a sus derechohabientes, con posterioridad a la finalización del período de empleo.

#### **Cálculo de los compromisos: hipótesis actuariales y registro de diferencias-**

Los valores actuales de los compromisos se cuantifican en bases individuales, habiéndose aplicado, en el caso de empleados en activo, el método de valoración de la unidad de crédito proyectada que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.

Al adoptar las hipótesis actuariales se considera que:

Son insesgadas, no resultando ni imprudentes, ni excesivamente conservadoras.

Se considera que resultan compatibles entre sí, reflejando las relaciones económicas existentes entre factores como la inflación, tipos de aumento de sueldos y tipos de descuento.

Los niveles futuros de sueldos y prestaciones se basan en las expectativas de mercado en la fecha a la que se refieren los estados financieros, para el período en el que las obligaciones deben atenderse.

- El tipo de interés a utilizar para actualizar, se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado en la fecha a la que se refieren los estados financieros, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones de alta calificación crediticia.

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

Las retribuciones post-empleo de prestación definida se reconocen de la siguiente forma:

- El coste de los servicios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias e incluye los siguientes componentes:
  - El coste de los servicios del período corriente (entendido como el incremento del valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados) se reconoce en el epígrafe "Gastos de administración – Gastos de personal".
  - El coste de los servicios pasados, que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones e incluye el coste de reducciones se reconoce en el epígrafe "Provisiones o reversión de provisiones".
- El interés neto sobre el pasivo (activo) neto de compromisos de prestación definida (entendido como el cambio durante el ejercicio en el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas que surge por el transcurso del tiempo), se reconoce en el epígrafe "Gastos por intereses" ("Ingresos por intereses" en el caso de resultar un ingreso) de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

- El recalcu sobre el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas se reconoce en el epígrafe "Ajustes por valoración" e incluye:

Las pérdidas y ganancias actuariales generadas en el ejercicio, que tienen su origen en las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y en los cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.

- El rendimiento de los activos afectos al plan, excluyendo las cantidades incluidas en el interés neto sobre el pasivo (activo) por prestaciones definidas.
- Cualquier cambio en los efectos del límite del activo, excluyendo las cantidades incluidas en el interés neto sobre el pasivo (activo) por prestaciones definidas.

La totalidad de los compromisos por pensiones con el personal actual y anterior de la Caja se encuentran cubiertos mediante los planes que se indican a continuación:

#### 2.11.1.1 Planes de aportación definida

El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el epígrafe "Gastos de administración – Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Durante el ejercicio 1993, la Caja promovió un Plan de Pensiones externo, que se rige por el Real Decreto 1/2002, de 29 de noviembre, así como por el correspondiente Reglamento que desarrolla dicho Real Decreto, integrándose el citado Plan en "RGA, Fondo de Pensiones". El Plan de Pensiones pertenece a la modalidad del sistema de empleo en razón de los sujetos constituyentes y a la modalidad de plan de aportación definida en razón de las obligaciones estipuladas.

El fondo carece de personalidad jurídica y su administración, representación y custodia corresponden a Rural Pensiones, S.A. como entidad gestora. La Comisión de Control de "RGA, Fondo de Pensiones", en su sesión celebrada el 25 de abril de 1996, acordó por unanimidad el cambio de entidad depositaria a Banco Cooperativo Español, S.A. El Reglamento de especificaciones del citado Plan de Pensiones externo establece que la aportación anual del Promotor al Plan por el conjunto de los partícipes será igual a lo que resulte de sumar todos y cada uno de los importes de la última gratificación extraordinaria que hayan percibido aquéllos en el ejercicio social anterior a aquél en que se haga la aportación.

El Consejo Rector de la Caja, en su sesión de fecha 25 de octubre de 2004, adoptó el acuerdo de eliminar el requisito de haber obtenido la Caja en el ejercicio anterior un ratio de excedente anual bruto menos intereses de aportaciones sobre activos totales medios superior al 1%.

Para acceder al Plan de Pensiones se requiere la condición previa de ser empleado de la Caja (promotor) con, al menos, dos años de servicios efectivamente prestados. Durante el ejercicio 1993, fecha de creación del citado Plan de Pensiones, ejercitaron su derecho de adhesión al citado Plan la práctica totalidad de los empleados que superaban las condiciones anteriormente reseñadas.

La aportación efectuada en los ejercicios 2017 y 2016 ha ascendido a 1.116 y 1.113 miles de euros, respectivamente, y se encuentra registrada en el epígrafe "Gastos de administración – Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios adjuntas. (Véase Nota 34.1).

En el caso de que al 31 de diciembre del ejercicio existiese algún importe pendiente de aportar al plan externo en el que se encuentren materializados los compromisos, éste se registra por su valor actual en el epígrafe "Provisiones – Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" del balance. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida (véase Nota 17).

### 2.11.1.2 Planes de prestación definida

De acuerdo con los arts. 26 y 38 del Convenio Colectivo vigente, la Caja debe complementar las percepciones de la Seguridad Social, bajo ciertas condiciones, en caso de viudedad u orfandad de los causahabientes del personal mientras está en activo, así como conceder premios a la dedicación a determinadas personas que se jubilen.

En el ejercicio 2002, la Caja procedió a externalizar los compromisos descritos anteriormente, de acuerdo con la normativa del Banco de España, habiendo realizado el correspondiente estudio actuarial en el que se estableció que no existía déficit en la cobertura de los compromisos existentes.

La cobertura de los compromisos descritos derivados del XX Convenio Colectivo de las Sociedades Cooperativas de Crédito es realizada por la Caja mediante pólizas de seguro colectivo contratadas con Rural Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, que cubren la totalidad de los compromisos, de acuerdo con lo establecido en la Ley 20/2015, de 14 de Julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, sobre la instrumentalización de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y sus beneficiarios.

Las aportaciones efectuadas por la Caja en los ejercicios 2017 y 2016 han ascendido a 150 y 131 miles de euros, respectivamente, y se encuentran registradas en el epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 34.1).

La Caja registra en el epígrafe "Provisiones – Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" del pasivo del balance (o en el activo, en el epígrafe "Otros activos", dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 4/2004 del Banco de España, para su registro) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, del valor razonable de los activos que sean considerados activos afectos al plan. Se consideran "activos afectos al plan" aquéllos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de la Caja, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a la Caja; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y no pueden retornar a la Caja, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan sean suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Caja.

Si la Caja puede exigir a un asegurador el pago de una parte o de la totalidad del desembolso exigido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a reembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo afecto al plan, la Caja registra su derecho al reembolso en el activo del balance, en el epígrafe "Contrato de seguros vinculado a pensiones" del epígrafe "Otros activos" que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.

La Caja registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente abono o cargo al epígrafe "Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados", del Patrimonio Neto. Por su parte, las pérdidas y ganancias actuariales surgidas en los compromisos asumidos con el personal prejubilado, los premios de dedicación y los compromisos por viudedad e invalidez anteriores a la jubilación que dependan de la antigüedad del empleado en la entidad, se tratan contablemente mediante su reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### Premios de jubilación (premio a la dedicación)

Según el convenio colectivo, se establece un premio para todo el personal que, con una antigüedad igual o superior a los veinte años, cese en la empresa por jubilación, invalidez permanente total o absoluta, o gran invalidez. Este premio consiste en tres mensualidades del total de las percepciones ordinarias que integran la nómina en el mes en que se produzca el hecho.

Los compromisos por premios de jubilación se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen. Estos compromisos se encuentran exteriorizados en pólizas de seguros contratadas con Rural Vida S.A. de Seguros y Reaseguros.

## *2.11.2 Otras retribuciones a largo plazo*

### 2.11.2.1 Prejubilaciones

En ejercicios pasados, la Caja ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a cumplir la edad de jubilación establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, se constituyeron fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado -tanto en materia de salarios, como de otras cargas sociales- desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de jubilación efectiva.

Los compromisos por prejubilaciones hasta la fecha de jubilación efectiva se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida, con la excepción de que las ganancias o pérdidas actuariales se registran mediante el correspondiente abono o cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en el que surgen.

El fondo de prejubilaciones interno recoge el importe de los compromisos asumidos hasta el 31 de diciembre de 2017 y 2016 con el personal prejubilado y que continúa con los derechos económicos frente a la Caja hasta que pase a la situación legal de jubilado, entendido como aquél que ha cesado parcialmente de prestar sus servicios en la Caja, pero sin estar legalmente jubilado.

Los importes registrados por estos conceptos al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 ascendían a 283 y 266 miles de euros, respectivamente y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones – Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" de los balances a dichas fechas. (Véase Nota 17).

### 2.11.2.2 Fallecimiento e invalidez

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

### 2.11.3 Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, la Caja está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

## 2.12 Impuesto sobre Beneficios-

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios 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 de la Caja.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias y de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales generados en el período impositivo, así como en anteriores que estuvieran pendientes de aplicación (véase Nota 23).

La Caja considera que existe una diferencia temporaria, bien cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial, bien cuando la imputación contable de determinadas operaciones difieran del criterio de imputación temporal fiscal de las mismas. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación para la Caja de realizar algún pago a la Administración. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará para la Caja algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración en el futuro.

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

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

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

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

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

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

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos, como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

### **2.13 Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta-**

El epígrafe "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 integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción")- cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

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

De acuerdo a lo establecido en el Anejo IX, de la Circular 4/2004 de Banco de España, con las modificaciones introducidas por la Circular 4/2016 de Banco de España, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores se consideran activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, salvo que se decida, atendiendo a su naturaleza y al uso al que sean destinados estos activos, que se clasifiquen como activos tangibles de uso propio, como inversiones inmobiliarias o como existencias. Estos se contabilizan inicialmente por su coste de adquisición, entendiéndose por tal el valor neto contable de las deudas en las que tengan su origen, calculado este valor neto de acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable a la Caja. Posteriormente, los activos se valoran de acuerdo a los criterios que se indican en esta Nota.

Simétricamente, el epígrafe "Pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" recoge, en su caso, los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción de la Caja.

Los activos adjudicados que permanezcan en balance durante un período de tiempo superior al inicialmente previsto para su venta se analizarán individualmente, para reconocer cualquier pérdida por deterioro que se ponga de manifiesto con posterioridad a su adquisición. En el análisis del deterioro se tomarán en consideración, además de las ofertas razonables recibidas en el período frente al precio de venta ofrecido, las dificultades para encontrar compradores, así como, para el caso de los activos tangibles, cualquier deterioro físico que haya podido menoscabar su valor.

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes 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 tangibles e intangibles amortizables por su naturaleza no serán objeto de amortización.

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

Las ganancias y pérdidas generadas en la enajenación de los activos y pasivos clasificados como no corrientes y grupos enajenables que se han clasificado como mantenidos para la venta, así como las pérdidas por deterioro y, cuando proceda, su recuperación, se reconocen en la partida "Ganancias o pérdidas de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta no clasificados como operaciones interrumpidas". Los restantes ingresos y gastos correspondientes a dichos activos y pasivos se clasificarán en las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias que correspondan según su naturaleza. El valor razonable de los mismos no difiere significativamente del importe por el que figuran registrados.

La Caja registra en el epígrafe "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" de los balances adjuntos los activos cuya titularidad es propiedad de la Caja, así como aquellos activos que, a pesar de no ser titular registral, los Administradores entienden que la Caja es titular económico de los mismos ya que no se ha desprendido de los riesgos y beneficios asociados a su tenencia por haber sido traspasados a las sociedades participadas íntegramente Hogares Carugran, S.A. e Inversiones Carugran, S.A. para cumplir con lo establecido en el Real Decreto Ley 18/2012 (véanse Notas 1.2 y 11).

#### *2.13.1 Cedidos en arrendamiento operativo*

El epígrafe "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta - Cedidos en arrendamiento operativo" de los balances recoge los valores netos de aquellos activos tangibles distintos de los terrenos y de los inmuebles que se tienen cedidos por la Caja en arrendamiento operativo.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento, 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.

Los activos adjudicados en pago de deudas que, atendiendo a su naturaleza y fin al que se destinan, sean clasificados como activo no corrientes en venta cedido en arrendamiento operativo, se contabilizan de acuerdo a los criterios indicados en esta misma Nota.

### **2.14 Inversiones en negocios conjuntos y asociadas-**

La Caja clasifica sus inversiones en negocios conjuntos y asociadas de acuerdo con los siguientes criterios:

- Dependientes: son aquellas que forman junto con la Caja un grupo de entidades al constituir una unidad de decisión. La Caja presume que existe una unidad de decisión cuando posee la mayoría de los derechos de voto, tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, puede disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto o ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración.

Las inversiones en negocios conjuntos y asociadas se registran por su coste y se corrigen con las pérdidas por deterioro si existen evidencias del mismo. Para el cálculo de las pérdidas por deterioro, la Caja compara el valor recuperable (siendo éste, el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y el valor en uso) con su valor en libros. Las pérdidas por deterioro, así como las recuperaciones de valor que se ponen de manifiesto a través de esta valoración, se recogen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Caja.

### **2.15 Activos tangibles-**

#### *2.15.1 Inmovilizado material de uso propio:*

El inmovilizado funcional -que incluye también los activos tangibles recibidos por la Caja para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado, y los que se están adquiriendo en régimen de arrendamiento financiero- se presenta a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente valor razonable.

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 contrapartida en 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):

Elemento	Años de vida útil estimada
Edificios de uso propio	50
Inversiones inmobiliarias	50
Mobiliario	10
Instalaciones	De 5 a 10
Vehículos	7
Equipos informáticos	De 2 a 4

Con ocasión de cada cierre contable, la Caja analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo tangible exceda de su correspondiente importe recuperable; en tal caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustan 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 tangibles de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe "Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros – Activos tangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Asimismo, al menos con una periodicidad anual, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en 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 incurrir, en el epígrafe "Otros gastos de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los costes financieros incurridos como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de resultados en el momento de su devengo, no formando parte del coste de adquisición de los mismos.

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

#### 2.15.2 Inversiones inmobiliarias

El epígrafe "Activos tangibles - 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 tangibles de uso propio (véase Nota 2.15.1).

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

#### *2.15.3 Afecto a la Obra Social*

En el epígrafe "Activos tangibles - Inmovilizado material - Afecto a la Obra Social" de los balances se incluye el valor neto contable de los activos tangibles afectos al Fondo de Educación y Promoción de la Caja.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos tangibles de uso propio (véase Nota 2.15.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabilizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, sino con contrapartida en el epígrafe "Fondo de la Obra Social" de los balances (véase Nota 18).

#### **2.16 Activos intangibles-**

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

En ningún caso existen activos intangibles con vida útil indefinida. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos tangibles. La amortización anual de los elementos del activo intangible de vida útil definida se registra en el epígrafe "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Caja reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros – activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos tangibles de uso propio.

#### **2.17 Provisiones-**

Se consideran provisiones los saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Caja, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia, concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.

Se consideran pasivos contingentes las obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Caja.

Las cuentas anuales de la Caja recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales de la Caja, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004 del Banco de España.

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 reestimadas 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 las provisiones que se consideran necesarias, de acuerdo a los criterios anteriores, se lleva a cabo con cargo o abono al epígrafe "Provisiones o Reversión de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos contingentes, definidos como activos surgidos como consecuencia de hechos pasados, cuya existencia es posible, está condicionada y deben confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que estén fuera del control de la Caja, no se registran en el balance hasta que se convierten en activos ciertos.

#### **2.18 Otros activos y otros pasivos-**

El epígrafe "Otros activos" del balance incluye el importe de los activos no registrados en otras partidas, que hacen referencia, básicamente, a:

Cuentas de periodificación, excepto las correspondientes a intereses devengados, que se recogen en los epígrafes en que están recogidos los instrumentos financieros que los generan.

Resto: Recoge, el importe de las fianzas constituidas, fundamentalmente como consecuencia de la operativa en mercados organizados, así como el importe de los restantes activos no incluidos en otras partidas.

El epígrafe "Otros pasivos" incluye las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidos en otras categorías, así como las cuentas de periodificación.

#### **2.19 Fondo de la Obra Social-**

En este epígrafe se recogen las dotaciones que la Caja realiza al Fondo de Educación y Promoción que se reconocen como un gasto del ejercicio cuando son obligatorias. Si se producen dotaciones adicionales, éstas se reconocen como aplicación del beneficio.

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

La aplicación de este fondo se produce normalmente con abono a tesorería, salvo que el importe del Fondo de Educación y Promoción se materialice mediante actividades propias de la Caja, en cuyo caso, se reduce el mismo, reconociéndose, simultáneamente, un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 18).

## 2.20 Estados de cambios en el patrimonio neto-

### Estado de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los movimientos habidos en el patrimonio neto, incluidas las que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

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

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

Por tanto, en este estado se presenta:

- a) El resultado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto como "elementos que no se reclasificarán en resultados".
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto como "elementos que pueden reclasificarse en resultados".
- d) El "resultado global del ejercicio" calculado como la suma de las letras anteriores.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como otro resultado global acumulado se desglosan en:

- a) **Ganancias o (-) pérdidas:** recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias, al valor inicial de otros 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.

- c) **Transferido al importe en libros 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 valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.
- d) **Otras reclasificaciones:** recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

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

### 2.21 Estado flujos de efectivo-

#### Estado de flujos de efectivo

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

1. **Flujos de efectivo:** son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstos, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor, cualquiera que sea la cartera en la que se encuentren clasificadas, tales como los saldos con bancos centrales, las letras y pagarés del tesoro a corto plazo, y los saldos a la vista con otras entidades de crédito y, exclusivamente cuando formen parte integral de la gestión del efectivo, los descubiertos bancarios reintegrables a la vista, que minorarán el importe del efectivo y equivalentes.
2. **Actividades de explotación:** son las actividades típicas de la Entidad y 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 2.1 anterior son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia significativa.
3. **Actividades de inversión:** son las actividades 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, inversiones en negocios conjuntos y asociadas, Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas y activos financieros incluidos en las inversiones mantenidas hasta el vencimiento.
4. **Actividades de financiación:** son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, tales como los pasivos subordinados.

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

- El efectivo propiedad de la Caja, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Efectivo, saldos en efectivo en banco centrales y otros depósitos a la vista - Efectivo" (Nota 5) del balance adjunto. El importe del efectivo propiedad de la Caja al 31 de diciembre de 2017 ascendía a 33.106 miles de euros (29.191 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).
- Los saldos deudores netos mantenidos con entidades de crédito, distintos de los saldos mantenidos con Bancos Centrales. Los saldos deudores mantenidos con entidades de crédito distintas de los Bancos Centrales se encuentran registrados, entre otros conceptos, en el epígrafe "Efectivo, saldos en efectivo en banco centrales y otros depósitos a la vista" del balance (Nota 5), ascendiendo su importe al 31 de diciembre de 2017 a 191.125 miles de euros (376.783 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

### **2.22 Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso-**

Al cierre del ejercicio 2017, se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Caja, con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Caja como los miembros del Consejo Rector entienden que, considerando los importes provisionados por la Caja a estos efectos, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto patrimonial significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

### **2.23 Permuta de activos**

Si la permuta tiene carácter comercial, el activo recibido se reconocerá por el valor razonable del activo entregado más, si procede, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido. Si ninguno de dichos valores razonables fuese medible de manera fiable, el activo recibido se reconocerá por el valor en libros del activo entregado más, en su caso, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio.

En las permutas que carezcan de carácter comercial, el activo recibido se reconocerá por el valor en libros del activo entregado más las contrapartidas monetarias que pudieran haberse entregado a cambio. No obstante, si el valor razonable del activo recibido fuese inferior al importe establecido anteriormente, el activo recibido se reconocerá por éste último importe.

Una permuta carece de carácter comercial cuando se cumpla alguna de las siguientes condiciones:

- a) El perfil de riesgos e importes de los flujos de efectivo del activo recibido no difieren respecto de los del activo entregado.
- b) El valor específico para la entidad de la parte de sus actividades afectadas por la permuta no se ve modificado por esta.

Además, la diferencia calculada en a) y b) deberá ser relativamente pequeña respecto del valor razonable de los activos permutados.

### 3. Distribución de resultados

A continuación, se presenta la propuesta de distribución del beneficio neto de la Caja del ejercicio 2017 que el Consejo Rector propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2016 aprobado por la Asamblea General con fecha 24 de abril de 2017:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Resultado neto del ejercicio	23.867	22.695
Retribuciones al capital (*)	(3.962)	(4.697)
<b>Total distribuible</b>	<b>19.905</b>	<b>17.998</b>
Distribución -		
A fondo de reserva obligatoria	17.693	11.999
A otras reservas	2.212	5.999
A fondo de educación y promoción (**)	-	-

(\*) Las retribuciones al capital se corresponden con los intereses devengados durante el ejercicio 2017 pagaderos semestralmente los meses de julio de 2017 y enero de 2018.

(\*\*) La dotación al Fondo de Educación y Promoción obligatoria, por un importe de 2.212 y 2.000 miles de euros en 2017 y 2016, respectivamente, ha sido registrada en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2017 y 2016 adjuntas (véanse Notas 2.19, 18 y 33).

### 4. Retribuciones del Consejo Rector y Alta Dirección de la Caja

#### 4.1 Remuneraciones del Consejo Rector-

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones y dietas por asistencia y desplazamiento de los miembros del Consejo Rector de la Caja, que les han correspondido, exclusivamente, en su calidad de Consejeros, durante los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Javier Enrique Arqués Llorens	14	14
José Carrillo Santos	17	15
Juan Carlos Delgado Duque	10	10
José Gómez Gómez	14	14
Gregorio Antonio León Serrano (*)	152	161
Víctor López Palomo	24	19
Fernando López-Cózar Saavedra	18	17
Antonio Mingorance Gutiérrez	8	7
Emilio Pérez Lara	11	12
Francisco Jesús Rodríguez Almendros	13	11
Manuel Rosa Martín	13	14
Fulgencio Torres Moral	10	10
<b>Total</b>	<b>304</b>	<b>304</b>

(\*) Adicionalmente, la aportación al Plan de Pensiones de aportación definida en 2017 y 2016 ha sido de 6 miles de euros en ambos ejercicios (incluyendo un 10% de aportación adicional en compensación por lo no aportado al Plan por los años 2012 y 2013).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Caja tenía suscrito un seguro de vida a favor de los miembros del Consejo Rector en vigor, que ha supuesto un gasto en los ejercicios 2017 y 2016 de 3 miles de euros en cada uno de los mismos (esta prestación se encuentra incluida en las remuneraciones indicadas en el cuadro anterior), no existiendo compromiso alguno en materia de pensiones. Adicionalmente la Caja tiene suscrito un seguro de responsabilidad civil para los miembros del Consejo Rector en vigor a través de la Asociación Española de Cajas Rurales que ha supuesto un gasto en los ejercicios 2017 y 2016 a través de los servicios que factura dicha asociación a la Caja.

Asimismo, no se han devengado otros importes en concepto de prestación post-empleo de los antiguos miembros del Consejo Rector de la Caja que los correspondientes a los que son empleados, o que lo han sido en el pasado en representación de los empleados. No se han devengado otras retribuciones post-empleo para los miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración exclusivamente por su condición de Consejeros adicionales a las descritas.

Adicionalmente, en la Nota 39 se indican el resto de saldos (activos y pasivos) y transacciones que la Caja mantenía con los miembros del Consejo Rector al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

#### 4.2 Remuneraciones al personal de la Alta Dirección-

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de Alta Dirección de la Caja tanto al Director General, como a los otros 6 miembros que forman parte del Comité de Dirección en los ejercicios 2017 y 7 miembros que formaban parte de dicho Comité en 2016.

En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada durante los ejercicios 2017 y 2016 por el personal de la Alta Dirección de la Caja:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Retribuciones a corto plazo	942	1.217
Aportación a planes de pensiones (*)	38	53
	<b>980</b>	<b>1.270</b>

(\*) Incluye 10% de aportación adicional en compensación por lo no aportado al Plan por los años 2012 y 2013.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han devengado otros gastos por prestaciones post-empleo adicionales a los indicados en el cuadro anterior, ni pagos basados en instrumentos de patrimonio para la Alta Dirección.

Durante el ejercicio 2017, se ha realizado el pago de indemnizaciones por cese a miembros de la alta dirección por un importe de 314 miles de euros. Durante el ejercicio 2016 no hubo ningún pago bajo este concepto.

Adicionalmente, en la Nota 39 se indican el resto de saldos (activos y pasivos) y transacciones que la Caja mantenía con los miembros de la Alta Dirección al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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

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

	Miles de Euros	
	2017	2016
Efectivo	33.106	29.191
Saldos en bancos centrales	-	-
Otros depósitos a la vista (*)	191.125	376.783
	<b>224.231</b>	<b>405.974</b>

(\*) Incluye ajustes por valoración por importe de 151 y 207 miles de euros respectivamente en los ejercicios 2017 y 2016.

El epígrafe "Otros depósitos a la vista" incluye el importe correspondiente a la cuenta tesorera con Banco Cooperativo Español, S.A., por 50.974 miles de euros al 31 de diciembre de 2017 (67.476 miles de euros al 31 de diciembre de 2016). Adicionalmente, la Caja tiene registrados en este epígrafe depósitos a la vista y cuentas corrientes con diversas entidades de crédito nacionales por un total de 140.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2017 (309.100 miles de euros al 31 de diciembre de 2016), sin que existan penalizaciones por su cancelación o disposición.

**6. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar****6.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo -saldos deudores y acreedores-**

A continuación se presenta un desglose de los activos y pasivos financieros incluidos en este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Miles de Euros			
	Saldos Deudores		Saldos Acreedores	
	2017	2016	2017	2016
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Derivados de negociación-				
Derivados negociados en mercados organizados	-	-	-	-
Derivados no negociados en mercados organizados	8.791	14.682	8.793	14.684
Posiciones cortas en valores	-	-	-	-
	<b>8.791</b>	<b>14.682</b>	<b>8.793</b>	<b>14.684</b>

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición máximo al riesgo de crédito de la Caja en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El valor razonable de estos activos financieros se determina conforme se indica en la Nota 25.1.

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes "Activos financieros mantenidos para negociar" y "Pasivos financieros mantenidos para negociar" de los balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	2017	2016	2017	2016
<b>Por moneda:</b>				
Euros	8.791	14.682	8.793	14.684
	<b>8.791</b>	<b>14.682</b>	<b>8.793</b>	<b>14.684</b>
<b>Por vencimiento:</b>				
Hasta 1 mes	31	10	31	10
Entre 1 mes y 3 meses	35	164	38	164
Entre 3 meses y 1 año	151	191	150	191
Entre 1 año y 5 años	1.507	2.879	1.507	2.881
Más de 5 años	7.067	11.438	7.067	11.438
	<b>8.791</b>	<b>14.682</b>	<b>8.793</b>	<b>14.684</b>

**6.2 Derivados financieros de negociación-**

A continuación se presenta un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación de la Caja, así como su valor notional (importe sobre cuya base se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Miles de Euros					
	2017			2016		
	Valor Razonable		Valor Notional	Valor Razonable		Valor Notional
Saldos Deudores	Saldos Acreedores	Saldos Deudores		Saldos Acreedores		
Riesgo sobre acciones: Permutas financieras sobre acciones	1.724	1.726	65.770	3.244	3.246	108.890
Riesgo de tipo de cambio: Permutas financieras sobre tipos de cambio	-	-	-	-	-	-
Riesgo de tipo de interés: Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's) (*)	7.067	7.067	352.866	11.438	11.438	406.532
	<b>8.791</b>	<b>8.793</b>	<b>418.636</b>	<b>14.682</b>	<b>14.684</b>	<b>515.422</b>

(\*) Se corresponde con derivados de negociación asociados a las titulizaciones realizadas por la Caja.

El importe notional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por la Caja en relación con estos elementos.

**7. Activos financieros disponibles para la venta**

El desglose de los saldos del epígrafe "activos financieros disponibles para la venta" de los balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Valores representativos de deuda-</b>		
Valores de Administraciones Públicas Españolas	1.058.085	1.167.738
De los cuales:		
Letras del Tesoro	-	-
Deuda Pública	1.058.085	1.167.738
Valores de otros Organismos Públicos	17.295	16.641
Resto de valores	358.159	313.996
	<b>1.433.539</b>	<b>1.498.375</b>
Pérdidas por deterioro-	(302)	(255)
	<b>1.433.237</b>	<b>1.498.120</b>
<b>Instrumentos de patrimonio-</b>		
Acciones cotizadas en mercados organizados	428	478
Acciones no cotizadas en mercados organizados	93.849	85.782
	<b>94.277</b>	<b>86.260</b>
Ajustes por valoración-	(6.502)	(6.440)
	<b>87.775</b>	<b>79.820</b>
	<b>1.521.012</b>	<b>1.577.940</b>

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" de los balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Por moneda:</b>		
Euros	1.521.012	1.577.940
	<b>1.521.012</b>	<b>1.577.940</b>
<b>Por vencimiento:</b>		
Hasta 1 mes	6.004	11.840
Entre 1 mes y 3 meses	17.860	14.815
Entre 3 meses y 1 año	65.644	149.863
Entre 1 año y 5 años	1.052.033	936.649
Más de 5 años	291.696	384.953
Vencimiento indeterminado	87.775	79.820
	<b>1.521.012</b>	<b>1.577.940</b>

En la Nota 22 se desglosa el saldo del epígrafe "Otro resultado global acumulado" del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2017 y 2016 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta".

### 7.1 Valores representativos de deuda-

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de valores representativos de deuda clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Administraciones Públicas españolas	1.058.085	1.167.738
Entidades de crédito	202.704	185.788
Otros sectores residentes	98.679	70.861
Administraciones Públicas no residentes	17.295	16.641
Otros sectores no residentes	56.776	57.347
Activos dudosos	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(302)	(255)
	<b>1.433.237</b>	<b>1.498.120</b>

Los principales movimientos que se han producido en el epígrafe "Administraciones Públicas españolas" del detalle anterior durante el ejercicio 2017, se han debido, principalmente, al vencimiento o venta de Obligaciones del Estado Español por un importe conjunto de 111.483 miles de euros, que mantenía la Caja. Por su parte, los movimientos producidos en el epígrafe "Otros sectores residentes" se debe principalmente a la compra de deuda de la Entidad Critería Caixa Holding.

El tipo medio de interés efectivo de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es del 1,07% y del 1,21%, respectivamente. Durante los ejercicios 2017 y 2016, estos instrumentos han devengado intereses por un importe de 13.932 y 20.750 miles de euros, respectivamente, que se encuentran recogidos en el epígrafe "Ingresos por intereses - Activos financieros disponibles para la venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 27).

De estos activos, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, había importes cedidos en garantía a terceros por un total de 527.794 y 779.380 miles de euros de importe efectivo (véanse Notas 16.2 y 24.3), correspondientes a títulos de renta fija de Deuda Pública del Estado.

La totalidad del valor razonable de estos activos financieros se determina en función de su cotización (véanse Notas 2.1.3 y 2.1.4).

### 7.2 Instrumentos de patrimonio-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el desglose del saldo de este epígrafe, en función del sector de actividad del emisor, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
De entidades de crédito (*) (**)	4.367	46.996
De Otros sectores residentes (*) (**)	89.482	38.801
De otros sectores no residentes (*)	428	463
Correcciones de valor por deterioro de activos	(6.502)	(6.440)
	<b>87.775</b>	<b>79.820</b>

(\*) Estos saldos recogen otro resultado global acumulado por 192 y 17.231 miles de euros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

(\*\*) La variación producida en estos epígrafes en 2017 se debe a la operación realizada con la Sociedad GrucajRural Inversiones, S.L. (Véase Nota 1.14).

Al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, para los títulos no cotizados cuyo importe asciende a 73.800 y 65.778 miles de euros respectivamente, la Caja ha obtenido el valor razonable tomando como referencia el valor teórico contable, como mejor aproximación al valor razonable de dichos títulos. Para los títulos que sí cotizan, utiliza el valor de cotización cuyo valor asciende a 428 miles de euros en el ejercicio 2017 (478 miles de euros en el ejercicio 2016) (véanse Notas 1.5, 2.1.3 y 2.1.4). Por otro lado, al 31 de diciembre de 2017, existen títulos por importe de 13.547 miles de euros valorados a coste (13.564 miles de euros al 31 de diciembre de 2016) (véase Nota 2.7).

### 7.3 Pérdidas por deterioro-

El desglose del saldo del epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados – Activos financieros disponibles para la venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondientes a los activos financieros disponibles para la venta, se muestra a continuación (véase Nota 37):

	Miles de Euros	
	2017	2016
Valores representativos de deuda	47	9
Otros instrumentos de patrimonio	-	-
	<b>47</b>	<b>9</b>
Dotaciones con cargo a resultados:		
Determinadas colectivamente	47	9
Determinadas individualmente	-	-
	<b>47</b>	<b>9</b>

El movimiento de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, para los valores representativos de deuda de la cartera de activos financieros disponibles para la venta, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>(255)</b>	<b>(246)</b>
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 37)	(49)	(9)
Fondos recuperados (Nota 37)	2	-
Utilizaciones de fondos	-	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>(302)</b>	<b>(255)</b>

A continuación se presenta el desglose por áreas geográficas del detalle anterior:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Europa	(302)	(255)
Estados Unidos	-	-
	<b>(302)</b>	<b>(255)</b>

El movimiento de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, para instrumentos de patrimonio de la cartera de activos financieros disponibles para la venta, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Saldo al inicio del ejercicio	(6.440)	(7.362)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 37)	(213)	-
Fondos recuperados	-	-
Otros movimientos	151	922
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>(6.502)</b>	<b>(6.440)</b>

El movimiento registrado durante el ejercicio 2016 es debido a que la Caja dio de baja de balance su participación en "Caja de Crédito Cooperativo, Sociedad Cooperativa de Crédito", que tenía una dotación asociada por importe de 920 miles de euros.

## **8. Préstamos y partidas a cobrar**

### **8.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo-**

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

	Miles de Euros	
	2017	2016
Entidades de crédito	75.048	49.216
Clientela	3.031.967	2.928.677
	<b>3.107.015</b>	<b>2.977.893</b>

El desglose por monedas del epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar" de los balances de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Por moneda:</b>		
Euros	3.093.795	2.968.852
Dólares USA (Nota 2.3.1.)	8.857	5.481
Libras esterlinas (Nota 2.3.1)	1.224	1.481
Otros (Nota 2.3.1)	3.139	2.079
	<b>3.107.015</b>	<b>2.977.893</b>
<b>Por vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	80.818	127.136
Entre 3 meses y 1 año	218.757	213.826
Entre 1 año y 5 años	334.638	296.351
Más de 5 años	2.402.272	2.229.070
Vencimiento no determinado y sin clasificar	156.093	192.152
Ajustes por valoración	(85.563)	(80.642)
	<b>3.107.015</b>	<b>2.977.893</b>

A continuación se presenta el detalle por contraparte y por producto de los préstamos y anticipos, neto de las pérdidas por deterioro, clasificados en las distintas categorías de activo a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

#### Ejercicio 2017:

	Miles de Euros						Total
	Bancos Centrales	Administraciones Públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	-	1	-	2	304	1.895	2.202
Deuda por tarjetas de crédito	-	1	11	13	1.865	25.204	27.094
Cartera comercial	-	1.256	-	-	66.372	5.019	72.647
Arrendamientos financieros	-	1	-	-	16.435	1.905	18.341
Préstamos de recompra inversa	-	-	-	-	-	-	-
Otros préstamos a plazo	-	103.469	61.996	35.069	744.222	1.981.944	2.926.700
Anticipos distintos de préstamos	-	3.027	13.041	215	10.116	33.632	60.031
<b>PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS</b>	<b>-</b>	<b>107.755</b>	<b>75.048</b>	<b>35.299</b>	<b>839.314</b>	<b>2.049.599</b>	<b>3.107.015</b>
<i>De los cuales: préstamos hipotecarios (préstamos garantizados por bienes inmuebles)</i>	-	6.865	-	226	366.812	1.756.522	2.130.425
<i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>	-	-	-	78	6.387	13.783	20.248
<i>De los cuales: crédito al consumo</i>	-	-	-	-	-	51.486	51.486
<i>De los cuales: préstamos para compra de vivienda</i>	-	-	-	-	-	1.469.861	1.469.861
<i>De los cuales: préstamos para financiación de proyectos</i>	-	-	-	-	61.938	-	61.938

#### Ejercicio 2016:

	Miles de Euros						Total
	Bancos Centrales	Administraciones Públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	-	3	-	8	295	1.913	2.219
Deuda por tarjetas de crédito	-	1	15	14	1.565	24.228	25.823
Cartera comercial	-	2.080	-	-	50.146	15.116	67.342
Arrendamientos financieros	-	7	-	-	10.709	2.014	12.730
Préstamos de recompra inversa	-	-	-	-	-	-	-
Otros préstamos a plazo	-	152.529	36.952	36.443	669.252	1.908.790	2.803.966
Anticipos distintos de préstamos	-	3.620	12.249	187	11.526	38.231	65.813
<b>PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS</b>	<b>-</b>	<b>158.240</b>	<b>49.216</b>	<b>36.652</b>	<b>743.493</b>	<b>1.990.292</b>	<b>2.977.893</b>
<i>De los cuales: préstamos hipotecarios (préstamos garantizados por bienes inmuebles)</i>	-	7.486	-	584	361.289	1.715.606	2.084.965
<i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>	-	-	-	83	9.278	11.351	20.712
<i>De los cuales: crédito al consumo</i>	-	-	-	-	-	40.519	40.519
<i>De los cuales: préstamos para compra de vivienda</i>	-	-	-	-	-	1.409.155	1.409.155
<i>De los cuales: préstamos para financiación de proyectos</i>	-	-	-	-	54.665	-	54.665

**8.2 Préstamos y anticipos -Entidades de crédito-**

El detalle de este epígrafe del activo de los balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en función del producto, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Deudas por tarjeta de crédito (*)	11	15
Otros préstamos a plazo (*)	61.996	36.952
Anticipos distintos de préstamos (*)	13.041	12.249
	<b>75.048</b>	<b>49.216</b>

(\*) Estos saldos incluyen ajustes por valoración por importe de 51 y 8 miles de euros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

La totalidad de los saldos incluidos en este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a préstamos y anticipos-entidades de crédito residentes en España.

El tipo de interés medio efectivo de los depósitos en entidades de crédito durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido del 0,20% y del 0,24%, respectivamente. Durante los ejercicios 2017 y 2016, estos depósitos han devengado intereses por importe de 96 y 392 miles de euros, respectivamente, que se encuentran recogidos en el epígrafe "Ingresos por intereses" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 27).

El tipo de interés máximo y mínimo de los depósitos a plazo en entidades de crédito ha sido del 1,50% y del 0%, respectivamente, durante el ejercicio 2017 (tipo máximo y mínimo del 1,49% y 0,28% negativo, respectivamente, durante el ejercicio 2016).

En la Nota 26 se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre de los ejercicios 2017 y 2016.

En "Otros préstamos a plazo", la Caja ha registrado los importes correspondientes al depósito de reservas mínimas en el Banco Cooperativo Español, S.A. por un importe de 35.205 miles de euros al 31 de diciembre de 2017 (33.183 miles de euros en el ejercicio 2016) (Nota 1.9.2).

Asimismo, el epígrafe "Anticipos distintos del préstamo" del detalle anterior también recoge imposiciones a plazo fijo en moneda extranjera que los clientes solicitan a la Caja y que ésta deposita, a su vez, en Banco Cooperativo Español, S.A. El importe que registraba este concepto al cierre del ejercicio 2017 es de 6.739 miles de euros (3.761 miles de euros al cierre del ejercicio 2016).

### 8.3 Préstamos y anticipos –Clientela-

A continuación se indica el desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016, atendiendo a la modalidad y situación del crédito, sector de actividad del acreditado, área geográfica del acreditado así como modalidad del tipo de interés:

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera comercial	96.034	67.027
Deudores con garantía real	1.815.597	1.729.235
Otros deudores a plazo	931.765	886.849
Arrendamientos financieros	18.427	12.730
Deudores a la vista y varios	48.704	77.410
Activos dudosos	202.155	230.170
Otros activos financieros	4.899	5.906
	<b>3.117.581</b>	<b>3.009.327</b>
<b>Por área geográfica del acreditado:</b>		
España	3.092.563	2.985.239
Unión Europea (excepto España)	6.635	7.337
Resto del mundo	18.383	16.751
	<b>3.117.581</b>	<b>3.009.327</b>
<b>Por modalidad del tipo de interés:</b>		
A tipo de interés fijo	548.216	460.744
A tipo de interés variable	2.569.365	2.548.583
	<b>3.117.581</b>	<b>3.009.327</b>
Menos- Ajustes por valoración	(85.614)	(80.650)
<i>De los que:</i>		
<i>Correcciones de valor por deterioro</i>	<i>(84.354)</i>	<i>(78.861)</i>
<i>Comisiones e intereses devengados</i>	<i>(1.260)</i>	<i>(1.789)</i>
	<b>3.031.967</b>	<b>2.928.677</b>

El tipo de interés medio efectivo de los instrumentos de deuda clasificados en el epígrafe "Préstamos y anticipos – Clientela" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ha sido del 2,17% y del 2,69%, respectivamente. Durante los ejercicios 2017 y 2016, estos créditos han devengado intereses por importe de 66.868 y 79.101 miles de euros, respectivamente, que se encuentran recogidos en el epígrafe "Ingresos por intereses" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 27).

En la Nota 26 se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre de los ejercicios 2017 y 2016.

## 8.3.1 Activos dudosos

El desglose del valor en libros de los activos deteriorados, sin deducir las correcciones de valor por deterioro al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Por contrapartes:</b>		
Administraciones Públicas	729	757
Otros sectores residentes	198.528	226.812
Otros sectores no residentes	2.898	2.601
<i>Menos- Ajustes por valoración</i>	<i>(858)</i>	<i>(948)</i>
	<b>201.297</b>	<b>229.222</b>
<b>Por tipo de instrumento:</b>		
Crédito comercial	3.109	973
Préstamos	190.446	222.316
Arrendamiento financiero	27	44
Cuentas de crédito	5.214	2.503
Avales	2.566	3.056
Otros	794	1.278
<i>Menos- Ajustes por valoración</i>	<i>(858)</i>	<i>(948)</i>
	<b>201.297</b>	<b>229.222</b>

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como préstamos y partidas a cobrar y considerados como dudosos por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en función de las garantías aportadas y de la antigüedad de los importes clasificados como deteriorados, sin deducir las correcciones de valor por deterioro:

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Operaciones sin garantía real:</b>	<b>79.539</b>	<b>89.376</b>
Hasta 6 meses	30.353	29.604
Más de 6 meses, sin exceder de 9	4.156	1.641
Más de 9 meses, sin exceder de 12	4.419	1.797
Más de 12 meses	40.610	56.334
<b>Operaciones con garantía inmobiliaria-Vivienda terminada:</b>	<b>44.518</b>	<b>54.050</b>
Hasta 6 meses	22.170	21.708
Más de 6 meses, sin exceder de 9	1.791	1.267
Más de 9 meses, sin exceder de 12	1.851	939
Más de 12 meses	18.706	30.136
<b>Otras operaciones con garantía inmobiliaria-Resto:</b>	<b>78.098</b>	<b>86.744</b>
Hasta 6 meses	38.938	38.162
Más de 6 meses, sin exceder de 9	1.240	1.699
Más de 9 meses, sin exceder de 12	1.273	3.628
Más de 12 meses	36.646	43.255
<b>Menos- Ajustes por valoración</b>	<b>(858)</b>	<b>(948)</b>
	<b>201.297</b>	<b>229.222</b>

El detalle de los activos dudosos en función de la antigüedad de los importes clasificados como dudosos, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, y del valor de las garantías reales recibidas es el siguiente:

	Miles de Euros					
	2017					
	≤90 días	>90 días ≤180 días	>180 días ≤1 año	>1 año	Total	Garantías reales recibidas
<b>Por contraparte:</b>						
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	-	-	729	-	729	-
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras	20.286	9.839	6.075	44.259	80.459	35.433
<i>De los cuales: garantizados por bienes   inmuebles comerciales</i>	1.432	115	-	4.446	5.993	3.477
Hogares	54.032	7.256	7.929	51.750	120.967	88.946
<i>De los cuales: garantizados por bienes   inmuebles residenciales</i>	39.884	4.782	5.250	37.825	87.741	73.534
	<b>74.318</b>	<b>17.095</b>	<b>14.733</b>	<b>96.009</b>	<b>202.155</b>	<b>124.379</b>

	Miles de Euros					
	2016					
	≤90 días	>90 días ≤180 días	>180 días ≤1 año	>1 año	Total	Garantías reales recibidas
<b>Por contraparte:</b>						
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	-	757	-	-	757	-
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras	-	-	-	233	233	233
Sociedades no financieras	27.876	3.316	2.817	72.836	106.845	59.317
<i>De los cuales: garantizados por bienes   inmuebles comerciales</i>	1.015	13	635	5.684	7.347	4.783
Hogares	46.522	10.918	7.782	57.113	122.335	89.064
<i>De los cuales: garantizados por bienes   inmuebles residenciales</i>	36.790	6.767	4.965	42.261	90.783	75.271
	<b>74.398</b>	<b>14.991</b>	<b>10.599</b>	<b>130.182</b>	<b>230.170</b>	<b>148.614</b>

## 8.3.2 Activos vencidos y no deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como préstamos y partidas a cobrar, vencidos y no deteriorados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, clasificados por tipos de contrapartes, así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento:

## Ejercicio 2017

	Miles de Euros						Importe en libros de los activos cuyo valor se ha deteriorado
	Vencidos pero cuyo valor no se ha deteriorado						
	≤ 30 días	> 30 días ≤ 60 días	> 60 días ≤ 90 días	> 90 días ≤ 180 días	> 180 días > 1 año	> 1 año	
<b>Por contraparte:</b>							
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	84	-	-	-	-	-	547
Entidades de crédito	250	21	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras	6	1	49	-	-	-	-
Sociedades no financieras	10.086	6.672	3.819	-	-	-	38.948
Hogares	42.401	15.981	11.953	-	-	-	98.106
<b>TOTAL</b>	<b>52.827</b>	<b>22.675</b>	<b>15.821</b>	-	-	-	<b>137.601</b>

## Ejercicio 2016

	Miles de Euros						Importe en libros de los activos cuyo valor se ha deteriorado
	Vencidos pero cuyo valor no se ha deteriorado						
	≤ 30 días	> 30 días ≤ 60 días	> 60 días ≤ 90 días	> 90 días ≤ 180 días	> 180 días > 1 año	> 1 año	
<b>Por contraparte:</b>							
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	-	-	-	-	-	-	757
Entidades de crédito	2	1	1	-	-	-	-
Otras sociedades financieras	1	1	19	-	-	-	233
Sociedades no financieras	11.103	7.041	3.783	-	-	-	65.644
Hogares	43.929	19.557	16.902	-	-	-	98.740
<b>TOTAL</b>	<b>55.035</b>	<b>26.600</b>	<b>20.705</b>	-	-	-	<b>165.374</b>

## 8.3.3. Movimiento de las correcciones de valor por deterioro préstamos y partidas a cobrar

A continuación se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas para los ejercicios 2017 y 2016:

## Ejercicio 2017

	Saldo de apertura	Aumentos durante el período debidos a dotaciones para pérdidas crediticias estimadas (Nota 37)	Disminuciones durante el período debidas a reversión de pérdidas crediticias estimadas (nota 37)	Disminuciones debidas a los importes utilizados con cargo a correcciones de valor	Transferencias entre correcciones de valor	Otros ajustes	Saldo de cierre	Recuperación registrada directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 37)	Ajustes de valor registrados directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 37)
<b>Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente</b>	<b>(14.572)</b>	<b>(15.823)</b>	<b>2.181</b>	<b>873</b>	<b>(11.784)</b>	<b>4.069</b>	<b>(35.056)</b>	<b>3.420</b>	<b>(1.211)</b>
Préstamos y anticipos	(14.572)	(15.823)	2.181	873	(11.784)	4.069	(35.056)	3.420	(1.211)
<i>Bancos centrales</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Administraciones públicas</i>	-	(182)	-	-	-	-	(182)	56	-
<i>Entidades de crédito</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Otras sociedades financieras</i>	-	-	-	-	-	-	-	99	-
<i>Sociedades no financieras</i>	(14.355)	(11.752)	2.168	873	(9.045)	4.069	(28.042)	1.828	(893)
<i>Hogares</i>	(217)	(3.889)	13	-	(2.739)	-	(6.832)	1.434	(318)
<b>Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados colectivamente</b>	<b>(49.276)</b>	<b>(16.242)</b>	<b>7.064</b>	<b>6.114</b>	<b>11.566</b>	<b>7.510</b>	<b>(33.264)</b>	-	-
Préstamos y anticipos	(49.276)	(16.242)	7.064	6.114	11.566	7.510	(33.264)	-	-
<i>Bancos centrales</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Administraciones públicas</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Entidades de crédito</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Otras sociedades financieras</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Sociedades no financieras</i>	(26.845)	(6.863)	2.715	3.528	8.863	5.132	(13.470)	-	-
<i>Hogares</i>	(22.431)	(9.379)	4.349	2.586	2.703	2.378	(19.794)	-	-
<b>Correcciones de valor colectivas para pérdidas por activos financieros incurridas pero no comunicadas</b>	<b>(15.013)</b>	<b>(6.278)</b>	<b>5.039</b>	-	<b>218</b>	-	<b>(16.034)</b>	-	-
Préstamos y anticipos	(15.013)	(6.278)	5.039	-	218	-	(16.034)	-	-
<b>Total</b>	<b>(78.861)</b>	<b>(38.343)</b>	<b>14.284</b>	<b>6.987</b>	<b>-</b>	<b>11.579</b>	<b>(84.354)</b>	<b>(*) 3.420</b>	<b>(**) (1.211)</b>

(\*) Incluye un importe de 30 miles de euros por recuperación en comisiones de recibos impagados de tarjetas.

(\*\*) Incluye un importe de 460 miles de euros por condonaciones y quitas no relacionadas con activos fallidos.

## Ejercicio 2016

	Saldo de apertura	Aumentos durante el período debidos a dotaciones para pérdidas crediticias estimadas (Nota 37)	Disminuciones durante el período debidas a reversión de pérdidas crediticias estimadas (Nota 37)	Disminuciones debidas a los importes utilizados con cargo a correcciones de valor	Transferencia entre correcciones de valor	Otros ajustes	Saldo de cierre	Recuperación registradas directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 37)	Ajustes de valor registrados directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 37)
<b>Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente</b>	<b>(29.020)</b>	<b>(4.795)</b>	<b>13.245</b>	<b>2.549</b>	<b>(1.588)</b>	<b>5.037</b>	<b>(14.572)</b>	<b>2.593</b>	<b>(5.906)</b>
Préstamos y anticipos	(29.020)	(4.795)	13.245	2.549	(1.588)	5.037	(14.572)	2.593	(5.906)
<i>Bancos centrales</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Administraciones públicas</i>	-	-	-	-	-	-	-	21	(390)
<i>Entidades de crédito</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Otras sociedades financieras</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)
<i>Sociedades no financieras</i>	(18.158)	(4.057)	5.976	2.438	(5.232)	4.678	(14.355)	1.386	(4.626)
Hogares	(10.862)	(738)	7.269	111	3.644	359	(217)	1.186	(886)
<b>Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados colectivamente</b>	<b>(62.807)</b>	<b>(18.054)</b>	<b>16.038</b>	<b>10.068</b>	<b>800</b>	<b>4.679</b>	<b>(49.276)</b>	-	-
Préstamos y anticipos	(62.807)	(18.054)	16.038	10.068	800	4.679	(49.276)	-	-
<i>Bancos centrales</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Administraciones públicas</i>	(49)	-	49	-	-	-	-	-	-
<i>Entidades de crédito</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Otras sociedades financieras</i>	(4)	-	4	-	-	-	-	-	-
<i>Sociedades no financieras</i>	(43.210)	(6.309)	9.210	6.935	3.643	2.886	(26.845)	-	-
Hogares	(19.544)	(11.745)	6.775	3.133	(2.843)	1.793	(22.431)	-	-
<b>Correcciones de valor colectivas para pérdidas por activos financieros incurridas pero no comunicadas</b>	<b>(18.857)</b>	<b>(13.114)</b>	<b>16.127</b>	-	<b>788</b>	<b>43</b>	<b>(15.013)</b>	-	-
Préstamos y anticipos	(18.857)	(13.114)	16.127	-	788	43	(15.013)	-	-
<b>Total</b>	<b>(110.684)</b>	<b>(35.963)</b>	<b>45.410</b>	<b>12.617</b>	-	<b>9.759</b>	<b>(78.861)</b>	<b>(*) 2.593</b>	<b>(**) (5.906)</b>

(\*) Incluye un importe de 128 miles de euros por recuperación en comisiones de recibos impagados de tarjetas.

(\*\*) Incluye un importe de 3.935 miles de euros por condonaciones y quitas no relacionadas con activos fallidos.

El posible impacto de riesgo como consecuencia del tipo de cambio en la provisión para insolvencias no resulta significativo.

#### 8.3.4 Movimiento de fallidos

El movimiento durante los ejercicios 2017 y 2016 de los activos financieros deteriorados dados de baja de balance por considerarse remota su recuperación se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>178.308</b>	<b>162.243</b>
<b>Total Altas:</b>		
Utilización del saldo del deterioro de valor acumulado	6.990	12.617
Saneamiento directo en la cuenta de pérdidas y ganancias(*)	751	1.971
Intereses contractualmente exigibles	6.568	6.718
Otros conceptos	-	7
<b>Bajas:</b>		
Cobro en efectivo de principal a las contrapartes	3.381	2.465
Cobro en efectivo de intereses a las contrapartes	701	625
Condonación	6	357
Adjudicación de activos	2.950	1.714
Refinanciación o reestructuración de deuda	-	87
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>185.579</b>	<b>178.308</b>

(\*) Dentro de esta línea, en los ejercicios 2017 y 2016 no se incluyen 460 y 3.935 miles de euros, respectivamente, de bajas por condonaciones en situación distinta de fallida (véase Nota 8.3.3).

#### 8.3.5. Concentración de riesgos - Riesgo de crédito con construcción y promoción inmobiliaria-

La Caja monitoriza el nivel de concentración de riesgos en el que incurre, por cada una de las categorías posibles: por contraparte, por sector, por producto, por área geográfica, etc.

La Caja dispone de políticas y de procedimientos que limitan la concentración del riesgo por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. La Caja establece los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos.

Al 31 de diciembre de 2017, en torno al 53,92% del riesgo crediticio de la Caja proviene del negocio de particulares (53,77% al 31 de diciembre de 2016), lo que asegura un nivel adecuado de diversificación en su cartera.

Por tipo de producto, al 31 de diciembre de 2017, el 91,32% del crédito concedido a particulares está respaldado por algún tipo de garantía real (90,77% al 31 de diciembre de 2016), en su gran mayoría inmuebles destinados a usos residenciales. La garantía hipotecaria inherente a esta modalidad de préstamo, así como los criterios utilizados en su concesión, contribuyen a mitigar el riesgo de concentración procedente de este epígrafe.

De acuerdo con el requerimiento de la Circular 5/2011, del Banco de España, a continuación se desglosa la información de transparencia, detallando la información referente a las financiaciones concedidas a la construcción y a la promoción inmobiliaria, las concedidas para la adquisición de vivienda y los activos adquiridos en pago de deudas así como sobre las necesidades y estrategias de financiación.

### Exposición al sector inmobiliario

Por lo que respecta a las políticas y estrategias que la Caja ha decidido establecer para gestionar su exposición al sector de construcción y promoción inmobiliaria, así como para hacer frente a los activos problemáticos de este sector, cabe destacar las siguientes medidas:

- Elaboración de información mensual para el Consejo Rector, sobre el sector constructor y promotor inmobiliario, donde se detallan los aspectos más relevantes de la inversión del citado sector: inventarios, evoluciones, ventas desglosadas por tipología de bienes, previsiones, etc.
- Ampliación de la Política Crediticia de la Caja, aprobada por el Consejo Rector en noviembre de 2005 y continuamente actualizada, donde se incluyen, de manera detallada, la documentación y procedimientos de admisión de operaciones para el segmento promotor inmobiliario, las propuestas adicionales requeridas para la financiación de suelo y préstamos promotor y el establecimiento de políticas de refinanciacines y reclasificación de operaciones y cobertura de pérdidas por deterioro.
- Establecimiento de límites restrictivos de concentración en el sector inmobiliario, parámetros que han sido también incluidos en la citada Política Crediticia; el límite de la suma de riesgos en este sector no podrá superar el 100% de los Recursos Propios ni el 15% sobre la Inversión crediticia de la Caja.
- Gestión diaria del riesgo promotor, con reuniones periódicas con cada uno de los promotores más significativos, a través de la Unidad de Promoción Inmobiliaria.
- Creación de una aplicación informática específica, diseñada por el Grupo de Trabajo de Riesgos de las Cajas Rurales, donde se mejora el seguimiento de las promociones inmobiliarias.
- Inserción de las principales promociones financiadas por la Caja en su portal inmobiliario, incluyendo por parte del propio promotor descuentos significativos sobre el precio de venta inicial, con el objetivo de agilizar la comercialización de las viviendas a través de la página web y con la nueva política de precios.
- Establecimiento de objetivos específicos de comercialización de viviendas, tanto propias como financiadas, para toda nuestra red de oficinas.
- Diseño de comisiones específicas a los empleados de la Caja por la comercialización de inmuebles propios y financiados.
- Creación de un circuito específico de análisis de operaciones de subrogación de viviendas financiadas por la Caja.

Ante el requerimiento de información solicitado por el Banco de España, a continuación se presenta determinada información reservada referente a la exposición de la Caja al sector de construcción y promoción inmobiliaria, lo que implica que dicha información no coincide de forma directa con la información financiera pública recogida en esta memoria.

Las cifras que se indican a continuación corresponden a las financiaciones concedidas con la finalidad de construcción y promoción inmobiliaria. En consecuencia, y de acuerdo con las instrucciones del Banco de España, no se ha tenido en cuenta el Código Nacional de Actividades Empresariales (CNAE) del deudor. De acuerdo con dichas instrucciones, no se incluyen las financiaciones con finalidad distinta a la promoción y construcción inmobiliaria, concedidas a empresas inmobiliarias. Sí se incluyen, por el contrario, las financiaciones con finalidad de promoción y construcción inmobiliaria, concedidas a empresas no inmobiliarias.

La información cuantitativa sobre riesgo inmobiliario al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente, en miles de euros:

#### Ejercicio 2017

	Importe en libros bruto	Exceso de la exposición bruta sobre el importe recuperable de las garantías reales eficaces	Deterioro del Valor acumulado
Riesgo de crédito <i>De los cuales: Con incumplimientos /dudoso</i>	102.314 29.456	39.243 12.939	(20.613) (18.350)
Pro-Memoria Fallidos	33.645	-	-

#### Ejercicio 2016

	Importe en libros bruto	Exceso de la exposición bruta sobre el importe recuperable de las garantías reales eficaces	Deterioro del Valor acumulado
Riesgo de crédito <i>De los cuales: Con incumplimientos /dudoso</i>	101.364 47.806	25.601 18.182	(25.824) (23.904)
Pro-Memoria Fallidos	38.099	-	-

A continuación se detalla el riesgo de crédito inmobiliario en función de la tipología de las garantías asociadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Sin garantía inmobiliaria	25.539	5.918
Con garantía inmobiliaria	76.775	95.446
<i>Edificios terminados-viviendas</i>	<i>34.803</i>	<i>48.218</i>
<i>Edificios terminados-resto</i>	<i>13.735</i>	<i>11.788</i>
<i>Edificios en construcción-viviendas</i>	<i>8.298</i>	<i>7.669</i>
<i>Edificios en construcción-resto</i>	-	-
Suelo	19.939	27.771
<i>Suelo Urbano consolidado</i>	<i>19.210</i>	<i>27.672</i>
<i>Suelo-resto (*)</i>	<i>729</i>	<i>99</i>
	<b>102.314</b>	<b>101.364</b>

(\*) Suelos que no han completado toda la tramitación urbanística necesaria para iniciar la construcción.

A continuación se presenta la exposición máxima del riesgo de crédito relativo al epígrafe "Préstamos y anticipos-Clientela":

	Miles de Euros	
	Valor contable	
	2017	2016
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	2.999.260	2.819.653
<b>Total activo (negocios totales) (importe en libros)</b>	<b>5.435.497</b>	<b>5.271.308</b>

Riesgo cartera minorista

La información cuantitativa relativa al riesgo de la cartera minorista al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Crédito para adquisición de viviendas:	1.414.680	1.353.374
Sin garantía hipotecaria	8.710	6.032
Con garantía hipotecaria	1.405.970	1.347.342

Los rangos de loan to value (LTV) del crédito con garantía hipotecaria para la adquisición de vivienda al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

**Ejercicio 2017**

	Miles de Euros					
	Rangos de LTV					
	Hasta 40%	> 40%, <= 60%	>60%, <=80%	>80%, <=100%	>100%	Total
Importe bruto	294.193	320.944	407.308	185.731	197.794	1.405.970
De los cuales: Con incumplimientos/dudosos	4.580	7.500	13.604	11.970	28.811	66.465

**Ejercicio 2016**

	Miles de Euros					
	Rangos de LTV					
	Hasta 40%	> 40%, <= 60%	>60%, <=80%	>80%, <=100%	>100%	Total
Importe bruto	274.771	306.171	393.228	180.949	192.223	1.347.342
De los cuales: Con incumplimientos/dudosos	4.191	10.661	29.908	9.387	12.569	66.716

**9. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

El desglose de los saldos del epígrafe "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" del balance al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente (en 2016 la Caja no poseía títulos clasificados dentro de este epígrafe):

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Valores representativos de deuda-</b>		
Valores de Administraciones Públicas Españolas	-	-
De los cuales:		
Letras del Tesoro	-	-
Deuda Pública	-	-
Valores de otros Organismos Públicos	300.037	-
Resto de valores	-	-
	300.037	-
Pérdidas por deterioro-	-	-
	-	-
	<b>300.037</b>	<b>-</b>

Durante el ejercicio 2017, los principales movimientos que se han producido en el epígrafe, se han debido a la compra de Obligaciones del Estado Italiano cuyo coste de adquisición conjunto fue de 300.141 miles de euros.

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" de los balances al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Por moneda:</b>		
Euros	300.037	-
	<b>300.037</b>	-
<b>Por vencimiento:</b>		
Hasta 1 mes	-	-
Entre 1 mes y 3 meses	-	-
Entre 3 meses y 1 año	-	-
Entre 1 año y 5 años	300.037	-
Más de 5 años	-	-
Vencimiento indeterminado	-	-
	<b>300.037</b>	-

El tipo medio de interés efectivo de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2017 es del 0,94%. Durante el ejercicio 2017, estos instrumentos han devengado intereses por un importe de 1.309 miles de euros, que se encuentran recogidos en el epígrafe "Ingresos por intereses - Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 27).

#### **10. Derivados - contabilidad de coberturas (deudores y acreedores)**

A continuación se presenta un desglose de las permutas financieras sobre tipos de interés (IRS) y permutas sobre acciones designadas como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Miles de Euros	
	Valor razonable	Nocional
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>		
Saldos deudores	1.644	329.197
Saldos acreedores	35.386	665.657
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>		
Saldos deudores	561	208.386
Saldos acreedores	34.452	833.190

Estas permutas financieras han sido designadas como instrumentos de cobertura del riesgo de tipo de interés existente sobre, por un lado, los depósitos estructurados comercializados por la Caja a tipo de interés fijo, clasificados por la misma como "Pasivos financieros a coste amortizado" (véase Nota 16), y por otro lado, determinadas Obligaciones del Estado Español, clasificadas por la misma como "Activos financieros disponibles para la venta" (véase Nota 7). Adicionalmente, la Caja contrató durante el ejercicio 2016 coberturas de flujos de valor de flujos de efectivo para asegurar el valor razonable sobre dichos bonos de renta fija.

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

El detalle del valor razonable (neto) de los derivados clasificados como cobertura al 31 de diciembre de 2017 y 2016 atendiendo a su plazo de vencimiento se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	2017			2016		
	Hasta 3 años	Entre 3 y 10 Años	Más de 10 Años	Hasta 3 años	Entre 3 y 10 Años	Más de 10 Años
Riesgo sobre acciones	(835)	(34)	-	(1.131)	(472)	-
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	(9.700)	(17.801)	-	(8.406)	(19.419)	-
Cobertura Flujos de efectivo	-	(5.372)	-	-	(4.463)	-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las principales posiciones cubiertas por la Caja y los derivados designados para cubrir dichas posiciones son coberturas de valor razonable sobre depósitos estructurados. El riesgo se cubre utilizando derivados de riesgo de tipo de interés y derivados de riesgo sobre opciones o índices.

El valor nominal de ciertos tipos de instrumentos financieros proporciona una base para la comparación con instrumentos registrados en el balance, pero no indica necesariamente las cantidades de futuros flujos de caja implicados o el valor razonable actual de los instrumentos y, por tanto, no indica la exposición de la Caja al riesgo de crédito o al riesgo de precio. Los instrumentos derivados se convierten en favorables (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de las fluctuaciones de los tipos de interés de mercado, de los tipos de cambio o del precio de cotización de las acciones.

La Caja mide de forma periódica y al menos al cierre del ejercicio, la efectividad de sus coberturas, verificando que los resultados de los test realizados, tanto prospectiva como retrospectivamente, se sitúan dentro de los rangos establecidos por la normativa (80%-125%).

En el ejercicio 2017, se registraron en la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del epígrafe "Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas" 15.656 miles de euros de pérdidas por los instrumentos de cobertura (12.191 miles de euros de pérdidas en el ejercicio 2016) (véase Nota 31). Respecto a los instrumentos cubiertos, se obtuvieron 15.724 miles de euros de ganancias en el ejercicio 2017 (12.433 miles de euros de ganancias en el ejercicio 2016) (véase Nota 31).

### 11. Participaciones

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

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Entidades del Grupo (Dependientes):</b>		
Valor bruto-		
No cotizadas	120	120
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	<b>120</b>	<b>120</b>
<b>Entidades Multigrupo:</b>		
Valor bruto-		
No cotizadas	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	-	-
<b>Entidades Asociadas:</b>		
Valor bruto-		
No cotizadas	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	-	-
<b>Total</b>	<b>120</b>	<b>120</b>

Durante los ejercicios 2017 y 2016, no se ha producido movimiento alguno en el deterioro asociado a estas participaciones, ascendiendo el valor neto contable al 31 de diciembre de ambos ejercicios a 120 mil euros.

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, no se han producido adquisiciones y/o venta de inversiones en negocios conjuntos y asociadas.

Con fecha 21 de diciembre de 2012, y de acuerdo con el requerimiento de la Ley 8/2012, que eleva a rango de Ley el Real Decreto-Ley 18/2012, sobre saneamiento y venta de activos inmobiliarios del sector financiero, la Caja constituyó dos Sociedades de Capital, cuyo objeto social es la administración y enajenación, ya sea de forma directa o indirecta, de los activos aportados a la misma, que se denominan "Hogares Carugran, S.A. Unipersonal" e "Inversiones Carugran, S.A. Unipersonal". El capital social de Hogares Carugran, S.A. está constituido por 600 acciones de cien euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por el Accionista Único, la Caja. El capital social de Inversiones Carugran, S.A. está constituido por 600 acciones de cien euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por el Accionista Único, la Caja.

Tal y como se indica en la Nota 23, la Caja goza de la condición, a efectos fiscales, de sociedad cooperativa protegida, según establece la Ley 20/1990, de 19 de diciembre, sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas. Por otro lado, el artículo 39.2 de la citada Ley establece como causa de pérdida de la condición de cooperativa especialmente protegida, la participación de la cooperativa en una cuantía superior al 25% en el capital social de entidades no cooperativas que no realicen actividades preparatorias, complementarias o subordinadas a las de la propia cooperativa. No obstante, en el mismo artículo se indica que el Ministerio de Economía podrá autorizar inversiones en negocios conjuntos y asociados superiores, sin pérdida de la condición de cooperativa fiscalmente protegida, en aquellos casos en que se justifique que tal participación coadyuva al mejor cumplimiento de los fines cooperativos. Posteriormente, en el artículo 17.2 del Real Decreto 84/1993 se indicaba que la autorización prevista será otorgada por la Dirección General del Tesoro y Política Financiera, previo informe del Banco de España.

Con fecha 13 de marzo de 2013, la Caja recibió la comunicación de la Dirección General de Tributos en la que se indicaba la no salida del régimen especial de protección fiscal aplicado hasta la fecha a la Caja.

## **12. Activos tangibles**

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

	Miles de Euros	
	2017	2016
Inmovilizado material-		
De uso propio	76.157	79.787
Afecto a la Obra Social	76.133	79.755
Inversiones inmobiliarias	24	32
Correcciones de valor por deterioro	30.271	29.294
	(25.128)	(22.394)
	<b>81.300</b>	<b>86.687</b>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Caja no tenía registrado importe alguno en concepto de correcciones de valor por deterioro de los elementos de su inmovilizado material de uso propio.

De acuerdo con lo establecido en la Disposición Transitoria primera de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, la Caja revalorizó, con efecto 1 de enero de 2004, determinados inmuebles de uso propio. El valor contable asignado a dichos inmuebles se correspondía con su valor razonable obtenido a partir de tasaciones solicitadas a expertos independientes y realizadas de acuerdo con lo establecido por la Orden ECO 805/2003, de 27 de marzo, sobre normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para finalidades financieras. La Caja constituyó una reserva indisponible recogiendo dicha revalorización registrada en el patrimonio neto del balance dentro del epígrafe "Reservas de revalorización" (véase Nota 20). El importe de dicha reserva al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a 17.761 miles de euros.

Adicionalmente el 27 de diciembre de 2012 se aprobó la Ley 16/2012 con el objetivo de reducir el déficit público. Entre otros aspectos, la ley contemplaba la posibilidad de actualizar el valor de los elementos que forman parte del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias a cambio de un gravamen deducible, pero que permite que dicha actualización sea amortizable desde el 1 de enero de 2015.

Con fecha 12 de junio de 2013, la Asamblea General de la Caja aprobó la propuesta del 15 de mayo de 2013 del Consejo Rector sobre actualización voluntaria de balances permitida por la Ley 16/2012. Los elementos revalorizados fueron los siguientes:

	Miles de Euros	
	Anterior 30/06/2013	Posterior 30/06/2013
Terrenos	6.803	11.162
Activo tangible uso Propio	19.351	22.476
	<b>26.154</b>	<b>33.638</b>

El impacto estimado sobre las cuenta de pérdidas y ganancias futuras a través de la amortización de los elementos actualizados por la Ley 16/2012 ascendía a 3.604 miles de euros para el vuelo de las edificaciones y 3.124 miles de euros para el resto de inmuebles revalorizados.

La Caja constituyó una reserva indisponible recogiendo dicha revalorización registrada en el patrimonio neto del balance dentro del epígrafe "Reservas de revalorización" (véase Nota 20). El importe de dicha reserva al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a 7.109 miles de euros (descontado el coste fiscal del 5% de la revalorización).

### 12.1 De uso propio-

Los movimientos que se han producido durante los ejercicios 2017 y 2016 en este epígrafe de los balances adjunto se muestran a continuación:

	Miles de Euros					
	Equipos informáticos	Mobiliario, instalaciones y otros	Edificios	Obras en curso	Otros	Total
<b>Coste:</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>17.765</b>	<b>64.973</b>	<b>78.504</b>	<b>149</b>	<b>421</b>	<b>161.812</b>
Adiciones	1.355	2.809	128	-	-	4.292
Retiros	(4.491)	(1.271)	-	-	-	(5.762)
Trasposos	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>14.629</b>	<b>66.511</b>	<b>78.632</b>	<b>149</b>	<b>421</b>	<b>160.342</b>
Adiciones	1.423	1.884	228	-	-	3.535
Retiros	(107)	(1.093)	(982)	-	-	(2.182)
Trasposos (Nota 12.2)	-	-	(977)	-	-	(977)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>15.945</b>	<b>67.302</b>	<b>76.901</b>	<b>149</b>	<b>421</b>	<b>160.718</b>
<b>Amortización acumulada:</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>(16.450)</b>	<b>(50.849)</b>	<b>(12.391)</b>	-	<b>(91)</b>	<b>(79.781)</b>
Adiciones (Nota 35)	(779)	(4.493)	(1.003)	-	(6)	(6.281)
Retiros	4.469	1.006	-	-	-	5.475
Trasposos	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(12.760)</b>	<b>(54.336)</b>	<b>(13.394)</b>	-	<b>(97)</b>	<b>(80.587)</b>
(*)						
Adiciones (Nota 35)	(953)	(3.550)	(979)	-	(8)	(5.490)
Retiros	90	1.128	232	-	-	1.450
Trasposos	-	-	42	-	-	42
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(13.623)</b>	<b>(56.758)</b>	<b>(14.099)</b>	-	<b>(105)</b>	<b>(84.585)</b>
(*)						
<b>Activo tangible neto:</b>						
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1.869</b>	<b>12.175</b>	<b>65.238</b>	<b>149</b>	<b>324</b>	<b>79.755</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>2.322</b>	<b>10.544</b>	<b>62.802</b>	<b>149</b>	<b>316</b>	<b>76.133</b>

(\*) Durante los ejercicios 2017 y 2016, la Caja no ha registrado ninguna corrección por deterioro en este epígrafe de balance.

El coste bruto de los elementos totalmente amortizados y que se encuentran en uso al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a 47.905 y 40.900 miles de euros, respectivamente.

Los retiros referidos al ejercicio 2017 y 2016 corresponden, en su mayoría, a bajas de elementos totalmente amortizados del ejercicio. Dichas bajas han producido unas pérdidas por saneamiento de 180 miles de euros en el ejercicio 2017 (110 miles de euros en el ejercicio 2016) registradas dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Otros gastos de explotación".

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se ha producido desembolso alguno en relación con los activos en curso de construcción.

Al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, no existían en la Caja inmovilizados materiales con las siguientes características:

- Bienes en régimen de arrendamiento financiero.
- Adjudicados en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas a ellas por terceras partes y que hayan sido considerados por la Caja como de uso propio y no como un activo no corriente en venta.
- Temporalmente fuera de servicio, retirados de su uso activo o que no se hayan clasificado como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.
- Entregados en garantía del cumplimiento de deudas y para los que existan restricciones de titularidad.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen compromisos de adquisición de activos tangibles. Tampoco se han producido durante los ejercicios 2017 y 2016 resultados por compensaciones o indemnizaciones recibidas y a recibir de terceros por deterioro o pérdida de activos.

## 12.2 Inversiones inmobiliarias-

Las inversiones inmobiliarias mantenidas por la Caja al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponden íntegramente a terreno y edificios que la Caja mantiene en su propiedad con el objetivo de obtener un beneficio futuro. El movimiento experimentado por dichas inversiones y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones por deterioro durante los ejercicios 2017 y 2016, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Coste	Amortización Acumulada (Nota 35)	Correcciones por deterioro (Nota 38)	Neto
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>29.339</b>	<b>(370)</b>	<b>(21.004)</b>	<b>7.965</b>
Adiciones	103	(37)	(1.131)	(1.065)
Retiros	(148)	-	148	-
Trasposos	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>29.294</b>	<b>(407)</b>	<b>(21.987)</b>	<b>6.900</b>
Adiciones	-	(37)	(2.655)	(2.692)
Retiros	-	-	-	-
Trasposos (Nota 12.1)	977	(42)	-	935
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>30.271</b>	<b>(486)</b>	<b>(24.642)</b>	<b>5.143</b>

Durante los ejercicios 2017 y 2016, se han generado ingresos por rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias, que se han registrado como "Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias" en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2017 y 2016, dentro del epígrafe "Otros ingresos de explotación" por importe de 424 y 417 miles de euros, respectivamente (véase Nota 33).

Durante los ejercicios 2017 y 2016, se han generado ingresos por rentas provenientes de otros arrendamientos operativos distintos a las inversiones inmobiliarias, los cuales se han registrado como "Ingresos por otros arrendamientos operativos" en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2017 y 2016 dentro del epígrafe "Otros ingresos de explotación". Los importes registrados durante dichos ejercicios ascienden a 64 y 57 miles de euros, respectivamente (véase Nota 33).

### 12.3 Inmovilizado afecto a la Obra Social (Nota 18)-

A continuación se muestra el movimiento producido en este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Saldo Inicial	866	864
Adiciones	4	2
Retiros	-	-
Traspasos	-	-
<b>Total Coste</b>	<b>870</b>	<b>866</b>
Saldo inicial	(834)	(822)
Dotación	(12)	(12)
Recuperación	-	-
<b>Total Amortización Acumulada</b>	<b>(846)</b>	<b>(834)</b>
<b>Total Neto</b>	<b>24</b>	<b>32</b>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Caja no había reclasificado elementos de la Obra Social.

### 13. Activos intangibles

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

	Vida útil estimada inicial	Miles de Euros	
		2017	2016
Aplicaciones informáticas	2 años	1.724	1.645
Concesiones administrativas	50 años	417	429
<b>Total Coste</b>		<b>2.141</b>	<b>2.074</b>
Amortización acumulada		(1.667)	(1.635)
<b>Total Neto</b>		<b>474</b>	<b>439</b>

El movimiento habido en este epígrafe del balance durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Coste:</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	2.074	2.079
Adiciones	125	7
Retiros	(58)	(12)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>2.141</b>	<b>2.074</b>
<b>Amortización acumulada:</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	(1.635)	(1.617)
Adiciones (Nota 35)	(45)	(31)
Retiros	13	13
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>(1.667)</b>	<b>(1.635)</b>
<b>Total neto</b>	<b>474</b>	<b>439</b>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el importe de los activos intangibles totalmente amortizados asciende a 1.718 y 1.668 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Caja no tenía registrado importe alguno en concepto de correcciones de valor por deterioro de estos elementos.

#### **14. Otros activos y pasivos**

La composición del saldo de estos epígrafes del activo y del pasivo de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Activo:</b>		
Activos netos en planes de pensiones (Nota 17)	382	319
Operaciones en camino	36	19
Periodificaciones-	875	918
<i>Gastos pagados no devengados</i>	-	-
<i>Devengo de productos no vencidos</i>	875	918
Otros conceptos	5.523	4.247
<i>Anticipos a letrados y procuradores</i>	1.818	1.887
<i>Material de Oficina</i>	379	383
<i>Remanente F.E.P. (Nota 18)</i>	389	482
<i>Cheques Propios</i>	568	36
<i>Resto</i>	2.369	1.459
	<b>6.816</b>	<b>5.503</b>
<b>Pasivo:</b>		
Operaciones en camino	1	193
Periodificaciones	9.454	8.295
Otros conceptos	7.270	7.221
	<b>16.725</b>	<b>15.709</b>

**15. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de este epígrafe de los balances adjuntos corresponden a activos procedentes de adjudicaciones y a inversiones inmobiliarias, presentando la siguiente composición (saldos en miles de euros):

	Miles de Euros	
	2017	2016
Activos tangibles de uso propio	4.221	3.403
Inversiones inmobiliarias (en curso) (*)	139.553	142.653
Activos procedentes de adjudicaciones (*)	108.091	114.019
<i>Activos Residenciales</i>	68.961	75.695
<i>Fincas rústicas y en explotación, locales y naves polivalentes terminados</i>	29.733	28.306
<i>Parcelas, solares y otros activos inmobiliarios</i>	9.397	10.018
Activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
	<b>251.865</b>	<b>260.075</b>
Amortización	(461)	(243)
Pérdidas por deterioro	(127.378)	(107.858)
	<b>124.026</b>	<b>151.974</b>

(\*) Básicamente corresponden a activos residenciales y terrenos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen pasivos asociados a activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.

La Caja ha realizado en los ejercicios 2017 y 2016 diversas operaciones de adquisición de activos en pago de deudas. En todos los casos, los activos adquiridos se han registrado por el menor importe entre su valor razonable determinado por valoraciones de expertos independientes menos los costes de venta y el valor en libros de la deuda que se ha cancelado, neto de las correspondientes pérdidas por deterioro registrado.

El valor razonable de estas partidas se ha determinado tomando como referencia tasaciones realizadas por expertos independientes y siguiendo la regulación sectorial específica del Banco de España. Las sociedades de valoración y tasación independientes inscritas en el Registro Oficial del Banco de España empleadas para la valoración de estos activos, principalmente, son Cohispania, S.A., Sociedad de Tasación S.A., Tinsa S.A. y Valmesa, S.A.

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2017 y 2016 en el saldo de los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificados como mantenidos para la venta se muestra a continuación:

#### Ejercicio 2017:

	Miles de euros			
	2017			
	Activo tangible de Uso Propio	Activo Procedente de Adjudicaciones	Inversiones Inmobiliarias	Total
<b>A. COSTE</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	3.403	114.019	142.653	260.075
Adiciones	1.990	19.875	5.008	26.873
Retiros	(1.172)	(33.030)	(881)	(35.083)
Trasposos	-	7.227	(7.227)	-
Saldo al cierre del ejercicio	<b>4.221</b>	<b>108.091</b>	<b>139.553</b>	<b>251.865</b>
<b>B. AMORTIZACIÓN</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	(243)	-	-	(243)
Adiciones	(305)	-	-	(305)
Retiros	87	-	-	87
Trasposos	-	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	<b>(461)</b>	-	-	<b>(461)</b>
<b>C. DETERIORO</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	(2.274)	(28.382)	(77.202)	(107.858)
Dotaciones netas (Nota 38)	(1.250)	(8.028)	(19.565)	(28.843)
Retiros	124	8.414	785	9.323
Trasposos	-	(1.651)	1.651	-
Saldo al cierre del ejercicio	<b>(3.400)</b>	<b>(29.647)</b>	<b>(94.331)</b>	<b>(127.378)</b>
<b>D. Total (A+B+C)</b>				
Saldo neto al cierre del ejercicio	<b>360</b>	<b>78.444</b>	<b>45.222</b>	<b>124.026</b>

#### Ejercicio 2016:

	Miles de euros			
	2016			
	Activo tangible de Uso Propio	Activo Procedente de Adjudicaciones	Inversiones Inmobiliarias	Total
<b>A. COSTE</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	3.403	119.522	147.403	270.328
Adiciones	-	21.990	1.000	22.990
Retiros	-	(29.071)	(4.172)	(33.243)
Trasposos	-	1.578	(1.578)	-
Saldo al cierre del ejercicio	<b>3.403</b>	<b>114.019</b>	<b>142.653</b>	<b>260.075</b>
<b>B. AMORTIZACIÓN</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	(243)	-	-	(243)
Adiciones	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	<b>(243)</b>	-	-	<b>(243)</b>
<b>C. DETERIORO</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	(174)	(23.060)	(67.965)	(91.199)
Dotaciones netas (Nota 38)	(2.066)	(10.574)	(9.545)	(22.185)
Retiros	-	5.218	308	5.526
Trasposos	(34)	34	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	<b>(2.274)</b>	<b>(28.382)</b>	<b>(77.202)</b>	<b>(107.858)</b>
<b>D. Total (A+B+C)</b>				
Saldo neto al cierre del ejercicio	<b>886</b>	<b>85.637</b>	<b>65.451</b>	<b>151.974</b>

Durante el ejercicio 2017, la Caja ha realizado diversos traspasos de activos, dado que ha cambiado la finalidad de utilización de los mismos. En la cuenta "Activo procedente de adjudicaciones" del cuadro anterior, se recogen traspasos recibidos desde la cuenta "Inversiones inmobiliarias" del cuadro anterior por importe de 7.227 miles de euros (netos de deterioro) (5.326 miles de euros de traspaso desde "Activo procedentes de Adjudicaciones" a "Inversiones inmobiliarias" en el ejercicio 2016).

Las altas referidas a las cuentas "Activo Procedente de Adjudicaciones" e "Inversiones Inmobiliarias" del cuadro anterior, durante los ejercicios 2017 y 2016, corresponden, básicamente, a promociones de viviendas, naves y terrenos en curso adjudicados de promotores.

Dentro del epígrafe "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta", la Caja tiene registrados determinados activos que fueron aportados a las empresas "Hogares Carugran, S.A." e "Inversiones Carugran, S.A.", participadas íntegramente por la Caja y constituidas de acuerdo con el requerimiento de la Ley 8/2012, que eleva a rango de Ley el Real Decreto-Ley 18/2012, sobre saneamiento y venta de activos inmobiliarios del sector financiero (véase Nota 11), por un importe bruto de 149.086 miles de euros y un deterioro asociado de 93.684 miles de euros (importe bruto de 174.589 miles de euros y un deterioro de 79.960 miles de euros en 2016). Tal y como se indica en la Nota 11, con objeto de reflejar adecuadamente la exposición de la Caja a este tipo de activos en las presentes cuentas anuales, se ha considerado mantener el registro de los activos aportados a las citadas Sociedades en el balance de la Caja. Dichos activos se presentan valorados de acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, los retiros de "Activos procedentes de Adjudicaciones" y de "Inversiones Inmobiliarias" indicados en el cuadro anterior corresponden, en su práctica totalidad, a ventas de viviendas, aparcamientos, solares y fincas rústicas adjudicados o recibidos en pago de deudas. Dichas bajas han producido unos beneficios netos en ambos ejercicios por importe de 6.052 y 6.300 miles de euros, respectivamente, registrados dentro de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta no clasificados como operaciones interrumpidas" (véase Nota 38).

Durante los ejercicios 2017 y 2016, la Caja ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, en las cuales ha procedido a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido. A continuación se muestra el desglose de los activos incluidos en el cuadro anterior que han sido vendidos y financiados por la Caja:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Coste	20.228	27.592
Fondo Constituido	(5.764)	(6.059)
Precio de venta	22.563	31.682
Valor según tasación	25.213	37.792
Importe Financiado	22.434	17.611

El detalle de valor contable y valor razonable para los activos procedentes de adjudicaciones y las inversiones inmobiliarias en venta, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

#### Ejercicio 2017

	Miles de Euros		Antigüedad de la Tasación		
	Valor Neto Contable	Valor de Tasación	Inferior a 12 meses	Entre 12 y 24 meses	Más de 24 meses
Bienes adjudicados	78.444	171.354	125.886	12.108	33.360
Inversiones Inmobiliarias	45.222	138.470	131.269	4.166	3.035
	<b>123.666</b>	<b>309.824</b>	<b>257.155</b>	<b>16.274</b>	<b>36.395</b>

**Ejercicio 2016**

	Miles de Euros		Antigüedad de la Tasación		
	Valor Neto Contable	Valor de Tasación	Inferior a 12 meses	Entre 12 y 24 meses	Más de 24 meses
Bienes adjudicados	85.637	184.808	37.781	33.243	113.784
Inversiones Inmobiliarias	65.451	154.412	1.853	9.872	142.687
	<b>151.088</b>	<b>339.220</b>	<b>39.634</b>	<b>43.115</b>	<b>256.471</b>

Las políticas establecidas por la Caja para enajenar o disponer por otra vía de este tipo de bienes consisten en la definición de un plan de venta completo, que tiene como objetivo optimizar tanto los plazos como los valores de las ventas, y que contempla:

- La preparación del activo para la venta, incluyendo el proceso de maduración o inversiones complementarias que, dentro de la razonabilidad por importe o duración, favorezca la venta.
- Un plan comercial completo.

En referencia al plazo esperado para la enajenación o disposición por cualquier vía de los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, es no superior a un año desde la fecha de su clasificación como tal, salvo que hechos o circunstancias fuera del control de la Caja obliguen a ampliar dicho plazo.

El siguiente detalle muestra el período medio al 31 de diciembre de 2017 y 2016, calculado en base a la experiencia histórica de la Caja de los últimos cinco años, en los que se produce la baja o venta del balance de los activos procedentes de adjudicaciones en pago de deudas, medido desde el momento en el que se produce la adjudicación de los mismos, desglosado por clases de activos adjudicados:

Tipo de activos	Meses	
	2017	2016
Residenciales	33	28
Comerciales	23	18
Industriales	24	-
Rústicos	27	25

El detalle de la procedencia de los bienes adjudicados, en función del destino del préstamo o crédito concedido inicialmente, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

#### Ejercicio 2017

	Miles de Euros	
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria:	<b>193.355</b>	<b>(110.051)</b>
<i>Edificios terminados</i>	45.481	(12.679)
<i>Viviendas</i>	36.828	(9.495)
<i>Resto</i>	8.653	(3.184)
<i>Edificios y otras construcciones en construcción</i>	7.110	(2.436)
<i>Viviendas</i>	6.679	(2.305)
<i>Resto</i>	431	(131)
<i>Terrenos</i>	140.764	(94.936)
<i>Suelo urbano consolidado</i>	96.989	(70.131)
<i>Resto de terrenos</i>	43.775	(24.805)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	<b>32.931</b>	<b>(7.003)</b>
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas(*)	<b>20.978</b>	<b>(6.705)</b>
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	<b>161</b>	-

(\*) Incluye resto de activos no inmobiliarios adjudicados con un valor bruto de 474 miles de euros y un deterioro asociado por importe de 208 miles de euros

#### Ejercicio 2016

	Miles de Euros	
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria:	<b>196.128</b>	<b>(91.644)</b>
<i>Edificios terminados</i>	59.603	(16.977)
<i>Viviendas</i>	48.414	(13.841)
<i>Resto</i>	11.189	(3.136)
<i>Edificios y otras construcciones en construcción</i>	619	(150)
<i>Viviendas</i>	445	(150)
<i>Resto</i>	174	-
<i>Terrenos</i>	135.906	(74.517)
<i>Suelo urbano consolidado</i>	96.836	(61.252)
<i>Resto de terrenos</i>	39.070	(13.265)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	<b>34.862</b>	<b>(7.135)</b>
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas(*)	<b>25.562</b>	<b>(6.805)</b>
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	<b>120</b>	-

(\*) Incluye resto de activos no inmobiliarios adjudicados con un valor bruto de 466 miles de euros y un deterioro asociado por importe de 205 miles de euros

**16. Pasivos financieros a coste amortizado**

El detalle de este epígrafe del pasivo de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Depósitos – Bancos centrales	382.722	49.948
Depósitos – Entidades de crédito	548.738	794.259
Depósitos – Clientela	3.770.975	3.696.184
Otros pasivos financieros	42.911	23.009
	<b>4.745.346</b>	<b>4.563.400</b>

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado” de los balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Por moneda:</b>		
Euros	4.728.924	4.549.095
Dólares USA (Nota 2.3.1)	11.865	10.315
Libras esterlinas (Nota 2.3.1)	1.404	1.481
Otros (Nota 2.3.1)	3.153	2.511
	<b>4.745.346</b>	<b>4.563.400</b>
<b>Por vencimiento:</b>		
A la vista	2.470.578	2.174.998
Hasta 1 mes	788.260	942.035
Entre 1 mes y 3 meses	224.941	230.312
Entre 3 meses y 1 año	617.758	596.593
Entre 1 año y 5 años	603.603	311.410
Más de 5 años	39.234	294.814
Vencimiento no determinado y sin clasificar	1.123	12.399
Ajustes por valoración	(151)	839
	<b>4.745.346</b>	<b>4.563.400</b>

**16.1 Depósitos -Bancos Centrales-**

La composición de este epígrafe del pasivo de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en función de la naturaleza de las operaciones, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Banco de España	384.000	50.000
Ajustes por valoración:	(1.278)	(52)
Intereses devengados	(1.278)	(52)
	<b>382.722</b>	<b>49.948</b>

El tipo medio de interés efectivo de los depósitos clasificados en este epígrafe del balance ha sido del 0,40% negativo en el los ejercicios 2017 y 2016. Durante dichos ejercicios, estos instrumentos han devengado intereses por importe de 1.226 y 52 miles de euros, respectivamente, recogidos en el epígrafe “Ingresos por intereses” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 27).

El detalle de las operaciones que la Caja mantiene con Banco de España a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros	Fecha de formalización	Vencimiento final	Tipo de Interés
ECB - Subasta TLTRO (*)	50.000	28/09/2016	30/09/2020	-0,40%
ECB - Subasta TLTRO (*)	334.000	29/03/2017	23/03/2021	-0,40%
	<b>384.000</b>			

(\*) Banco Central Europeo (ECB).

### 16.2 Depósitos -Entidades de crédito-

La composición de este epígrafe del pasivo de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en función de la naturaleza de las operaciones, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Cuentas a plazo	18.477	22.815
Otras cuentas	20.082	14.329
Cesión temporal de activos	509.991	756.958
Ajustes por valoración:	188	157
Intereses devengados	188	157
Operaciones de micro-cobertura	-	-
Costes de transacción	-	-
	<b>548.738</b>	<b>794.259</b>

El tipo medio de interés efectivo de los depósitos clasificados en este epígrafe del balance ha sido del 0,21% y del 0,15% en los ejercicios 2017 y 2016, respectivamente. Durante dichos ejercicios, estos instrumentos han devengado intereses por importe de 669 y 1.010 miles de euros, respectivamente, recogidos en el epígrafe "Gastos por intereses" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 28). Adicionalmente, la cesión temporal de activos ha generado intereses por importe de 3.404 miles de euros (2.371 miles de euros en 2016) recogidos en el epígrafe "Ingresos por intereses" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 27).

Asimismo, el tipo máximo y mínimo al que se remuneran los depósitos clasificados en este epígrafe del balance ha sido del 2,45% y 0,39% negativo y 5,64% y 0,38% negativo respectivamente, en los ejercicios 2017 y 2016.

En la Nota 26 se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

#### Cuentas a plazo

Dentro del subepígrafe de las "Cuentas a Plazo", se recogen diversas líneas de préstamos formalizados con el Instituto de Crédito Oficial por un importe total de 12.070 miles de euros (17.383 miles de euros en el ejercicio 2016).

El detalle de las operaciones que la Caja mantenía con Banco Cooperativo Español, S.A. y que fueron canceladas durante el ejercicio 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros	Fecha de formalización	Vencimiento final	Tipo de Interés
ECB - Subasta TLTRO (*)	17.000	24/09/2014	26/09/2018	0,16%
ECB - Subasta TLTRO (*)	76.000	17/12/2014	26/09/2018	0,16%
ECB - Subasta TLTRO (*)	539.000	25/03/2015	26/09/2018	0,06%
	<b>632.000</b>			

(\*) Banco Central Europeo (ECB).

Durante los ejercicios 2017 y 2016, la Caja no ha realizado titulaciones de activos hipotecarios.

En la Nota 24.1 se presenta un detalle del valor de los activos titulizados en los ejercicios 2017 y 2016, así como en ejercicios anteriores, que no se han dado de baja del balance de la Caja y que permanecen vivos al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

#### Cesión temporal de activos

Al 31 de diciembre de 2017, en la cuenta "Cesión temporal de activos" figura registrada una cesión temporal de activos con Banco Cooperativo Español, S.A. por un importe nominal de 509.991 miles de euros, garantizada mediante títulos de renta fija de Deuda Pública del Estado (véase Nota 7.1). El vencimiento de dicha cesión de activos se ha producido el día 24 de enero de 2018 y a un tipo fijo del 0,33% negativo.

#### 16.3 Depósitos -Clientela-

La composición de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016, atendiendo a la situación geográfica, al tipo de pasivo financiero y a la contraparte, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Por situación geográfica.-</b>		
España	3.745.879	3.670.552
Resto de países de la Unión Europea	11.972	11.932
Resto	13.124	13.700
	<b>3.770.975</b>	<b>3.696.184</b>
<b>Por naturaleza.-</b>		
Cuentas corrientes	778.116	679.596
Cuentas de ahorro	1.685.177	1.492.802
Otros fondos a la vista	3.264	3.762
Depósitos a plazo	1.303.479	1.519.342
Cesión temporal de activos	-	-
Otro resultado global acumulado (intereses devengados)	939	682
	<b>3.770.975</b>	<b>3.696.184</b>
<b>Por contrapartes.-</b>		
Administraciones Públicas residentes	69.054	65.925
Otros sectores residentes	3.676.825	3.604.627
Otros sectores no residentes	25.096	25.632
	<b>3.770.975</b>	<b>3.696.184</b>

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el tipo medio de interés efectivo de los depósitos de la Clientela minorista clasificados en este epígrafe de los balances ha sido del 0,14% y del 0,32%, respectivamente. Durante los ejercicios 2017 y 2016, estos depósitos han devengado intereses por importe de 6.028 y 11.638 miles de euros, respectivamente, recogidos en el epígrafe "Gastos por intereses" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 28).

En la Nota 26 se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

**16.4 Valores representativos de deuda emitidos-**

El desglose del saldo de "Valores representativos de deuda emitidos" de los balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Títulos Hipotecarios	600.000	600.000
Ajustes por valoración	-	-
Valores Propios	(600.000)	(600.000)
	-	-

Con fecha 16 de diciembre de 2013, la Caja llevó a cabo la emisión y suscripción de cédulas hipotecarias por un saldo vivo de 600.000 miles de euros nominales, denominado "I Emisión de Cédulas Hipotecarias de Caja Rural de Granada Sociedad Cooperativa de Crédito" (véase Nota 1.11).

Cada cédula tiene un valor nominal de 100 miles de euros de valor unitario. La totalidad de la emisión fue suscrita por Caja Rural de Granada con objeto de que sirvan como colateral en las operaciones de financiación ante Banco Central Europeo.

Los valores se emitieron de conformidad con la legislación aplicable al emisor. En concreto, el Real Decreto 1301/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores.

**16.5 Otros pasivos financieros-**

El detalle del epígrafe "Otros pasivos financieros" de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, agrupados por tipo de instrumento financiero, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Obligaciones a pagar	24.477	8.577
Fianzas recibidas	278	204
Cuentas de recaudación	13.002	10.610
Cuentas especiales	950	746
Garantías Concedidas	499	456
Otros conceptos	3.705	2.416
	<b>42.911</b>	<b>23.009</b>

Dentro de la partida "Obligaciones a pagar" del detalle anterior está registrado, al 31 de diciembre de 2017, un importe de 3.599 miles de euros (4.257 miles de euros al 31 de diciembre de 2016) correspondiente a los saldos pendiente de abono en concepto de derramas al Fondo de Garantía de Depósitos (véase Nota 1.10.1).

Dentro de la partida "Obligaciones a pagar" del detalle anterior está registrado, al 31 de diciembre de 2017, un importe de 17.951 miles de euros por la participación de Caja Rural de Granada en el acuerdo MIP (véase Nota 1.14).

**17. Provisiones**

El detalle de los saldos de este epígrafe de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como el movimiento experimentado durante los ejercicios terminados en dichas fechas, es el siguiente:

	Otras retribuciones a largo plazo	Compromisos y garantías concedidos (Nota 24.2)	Restantes provisiones	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>282</b>	<b>8.078</b>	<b>34.350</b>	<b>42.710</b>
Coste financiero imputable a los fondos de pensiones (Nota 28)	2	-	-	2
Dotaciones (Nota 36)	59	2.023	42.886	44.968
Recuperaciones (Nota 36)	-	(5.082)	(449)	(5.531)
Utilizaciones	(77)	(35)	(6.689)	(6.801)
Otros movimientos	-	150	-	150
Coste de los servicios del período corriente	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>266</b>	<b>5.134</b>	<b>70.098</b>	<b>75.498</b>
Coste financiero imputable a los fondos de pensiones (Nota 28)	2	-	-	2
Dotaciones (Nota 36)	93	1.213	-	1.306
Recuperaciones (Nota 36)	-	(2.545)	(2.773)	(5.318)
Utilizaciones	(78)	(38)	(16.054)	(16.170)
Otros movimientos	-	66	-	66
Coste de los servicios del período corriente	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>283</b>	<b>3.830</b>	<b>51.271</b>	<b>55.384</b>

La totalidad del fondo para pensiones y obligaciones interno constituido al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde a la cobertura de compromisos por prejubilaciones (véanse Notas 2.11.2.1 y 36).

La cuenta "Otras provisiones" del cuadro anterior incluye, fundamentalmente, contingencias, pasivos y otras circunstancias específicas a las que la Caja se halla expuesta por el desarrollo de su actividad ordinaria. Las dotaciones con cargo a resultados del ejercicio correspondiente, se incluyen en el epígrafe "Provisiones o reversión de provisiones" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 36).

**Compromisos por retribuciones post-empleo de prestación definida**

Tal y como se indica en la Nota 2.11.1, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Caja tiene externalizados en fondos de pensiones externos, y a través de pólizas de seguros, los compromisos por retribuciones post-empleo con sus empleados.

Los compromisos asumidos con el personal activo sujeto al XXI Convenio de Cajas Rurales corresponden a:

- Compromiso de capital único por jubilación o invalidez para todo el personal con antigüedad igual o superior a veinte años que cese en la empresa por jubilación, invalidez permanente total o absoluta, o gran invalidez. El Premio consiste en tres mensualidades del total de percepciones ordinarias que integren la nómina en el mes que se produzca el hecho.
- Pensión complementaria vitalicia por Viudedad del personal activo. La cuantía de dicha pensión es complementaria a la que corresponde al Régimen General de la Seguridad Social, debiendo alcanzar la suma de ambas cantidades el 50% de la base reguladora, en los términos en que se define en el Convenio.
- Pensión complementaria por Orfandad del personal activo. Se limitará a complementar la que corresponda por igual concepto de la Seguridad Social hasta alcanzar, por cada uno de los hijos con derecho a la misma, de hasta el 30% sobre la misma base reguladora fijada para la pensión de viudedad y hasta que se extinga la pensión de orfandad de la Seguridad Social.

Los compromisos por jubilación e invalidez permanente se encuentran financiados a través de un seguro colectivo adaptado a lo establecido en el Real Decreto 1/2002, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, y en el Real Decreto 1588/1999, por el que se aprueba el Reglamento de la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con sus trabajadores y beneficiarios.

Las prestaciones por invalidez permanente y por fallecimiento en activo están cubiertas por pólizas de seguros en las que los riesgos han sido totalmente transferidos a la entidad aseguradora.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor actual de los compromisos de prestación definida asumidos en materia de retribuciones post-empleo por la Caja, así como el valor razonable de los activos destinados a la cobertura de los mismos, se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Valor actual de los compromisos de jubilación:		
Con el personal en activo	2.432	2.546
Causados por el personal pasivo	463	488
	<b>2.895</b>	<b>3.034</b>
Valor razonable de los activos afectos a los compromisos	3.277	3.353
Otros activos (Nota 14)	382	319
Provisiones	-	-

A continuación se resumen los movimientos entre el saldo inicial y final de las obligaciones por prestaciones definidas en relación con las retribuciones post-empleo asumidas con los empleados actuales y anteriores de la Caja:

	Miles de Euros
<b>Valor actual de las obligaciones al 1 de enero de 2016</b>	<b>2.692</b>
Coste de los servicios del ejercicio corriente (Nota 34.1)	131
Coste por intereses (Nota 28)	50
Prestaciones pagadas	(91)
Pérdidas y ganancias actuariales (*)	252
<b>Valor actual de las obligaciones al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>3.034</b>
Coste de los servicios del ejercicio corriente (Nota 34.1)	150
Coste por intereses (Nota 28)	44
Prestaciones pagadas	(71)
Pérdidas y ganancias actuariales (*)	(262)
<b>Valor actual de las obligaciones al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>2.895</b>

(\*) El ejercicio 2017 incluye pérdidas actuariales por cambios entre la obligación por servicios pasados esperada y la real por 262 miles de euros (252 miles de euros de beneficios actuariales en el ejercicio 2016).

Seguidamente se indican los movimientos entre el saldo inicial y final de los activos afectos a las obligaciones por prestaciones definidas en relación con las retribuciones post-empleo asumidas con los empleados actuales y anteriores de la Caja:

	Miles de Euros
<b>Valor actual de los activos al 1 de enero de 2016</b>	<b>3.372</b>
Rentabilidad esperada de los activos del plan	58
Primas pagadas	6
Prestaciones pagadas	(91)
Rescates	(258)
(Pérdidas) y ganancias actuariales (*)	266
<b>Valor actual de los activos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>3.353</b>
Rentabilidad esperada de los activos del plan	48
Primas pagadas	26
Prestaciones pagadas	(72)
Rescates	-
(Pérdidas) y ganancias actuariales (*)	(78)
<b>Valor actual de los activos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>3.277</b>

(\*) El ejercicio 2017 incluye pérdidas actuariales por cambios entre el valor esperado y el real de los activos por 78 miles de euros (beneficios de 266 miles de euros en 2016).

Los importes reconocidos en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas con respecto a estos compromisos post - empleo, se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Coste de servicios del período corriente (*)	150	131
Ingreso/(Coste) neto por intereses	7	9
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>157</b>	<b>140</b>

(\*) Su contraparte se encuentra registrada dentro de la Nota 34.1 "Gastos de personal - Dotaciones a planes de prestación definida".

La totalidad de los compromisos post-empleo de la Caja se encuentran instrumentados mediante planes nacionales.

El valor actual de los compromisos ha sido determinado por actuarios independientes, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

- Método de cálculo: "unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- Las hipótesis financiero-actuariales empleadas en la evaluación de los compromisos han sido las siguientes:

	2017	2016
1) Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P	PERM/F 2000P
2) Tipo de interés técnico efectivo anual (*)	1,50%	1,40%
3) Crecimiento IPC anual acumulativo	1,50%	1,50%
4) Crecimiento salarial prejubilación anual acumulativo	2,50%	2,50%
5) Edad de jubilación	Edad más temprana posible	Edad más temprana posible
6) Tipo de rendimiento esperado de los activos	1,50%	1,40%

(\*) Se ha aplicado una tasa de descuento equivalente a la rentabilidad de un plazo y moneda similares a la de los compromisos a fecha de balance.

A continuación se presenta el detalle del valor razonable de los principales tipos de activos que formaban los activos del plan incluidos en el cuadro anterior al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Acciones	-	-
Instrumentos de deuda	-	-
Pólizas de Seguros	3.277	3.353
Otros activos	-	-
	<b>3.277</b>	<b>3.353</b>

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post-empleo de prestación definida al 31 de diciembre de 2017, junto con los datos de estas mismas magnitudes de los últimos cinco ejercicios, a efectos comparativos:

	Miles de Euros				
	2017	2016	2015	2014	2013
Valor actual de las obligaciones de Prestación Definida	2.895	3.034	2.692	2.792	2.562
Coberturas	3.277	3.353	3.372	3.243	2.546
Superávit/(Déficit)	382	319	680	451	(16) (*)

(\*) La Caja tenía provisiones de pasivo que cubrían íntegramente este importe.

El rendimiento de los activos asignados a la cobertura de compromisos post-empleo para el ejercicio 2017 ha sido del 1,50% anual (rendimiento del 1,40% durante el ejercicio 2016).

Las variaciones de las principales hipótesis pueden afectar al cálculo de los compromisos. En el caso de que el tipo de interés de descuento se hubiera incrementado o disminuido en 50 puntos básicos, el valor actual de los compromisos hubiera disminuido o incrementado en un 8,19% aproximadamente, no siendo significativo pues este efecto. Esta variación en el valor actual de los compromisos no hubiera tenido impacto patrimonial.

### Otras retribuciones a largo plazo

Tal y como se indica en la Nota 2.11.2, al 31 de diciembre de 2017 la Caja tiene adquiridos compromisos como prestaciones a largo plazo, para cubrir compromisos por prejubilaciones, fallecimientos e invalidez.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor actual de otros compromisos a largo plazo asumidos en materia de retribuciones post-empleo por la Caja, así como el valor razonable de los activos destinados a la cobertura de los mismos, se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Valor actual de los compromisos de jubilación:		
Con el personal en activo	100	80
Causados por el personal prejubilado	183	186
	<b>283</b>	<b>266</b>
Valor razonable de los activos afectos a los compromisos	-	-
Provisiones – “Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post empleos” del balance	283	266

En el epígrafe “Otras retribuciones a los empleados a largo plazo” de los balances adjuntos se incluye el importe de los compromisos asumidos con 59 empleados de la Caja en concepto de prejubilaciones (véase Nota 2.11.2.1).

Seguidamente se resumen los movimientos entre el saldo inicial y final de las obligaciones por prestaciones definidas en relación con el epígrafe Otras retribuciones a largo plazo asumidas con los empleados de la Caja:

	Miles de Euros
<b>Valor actual de las obligaciones al 1 de enero de 2016</b>	<b>282</b>
Coste de los servicios del período corriente	-
Coste por intereses	2
Prestaciones pagadas	(77)
Pérdidas y (ganancias) actuariales (*)	59
<b>Valor actual de las obligaciones al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>266</b>
Coste de los servicios del período corriente	-
Coste por intereses	2
Prestaciones pagadas	(78)
Pérdidas y (ganancias) actuariales (*)	93
<b>Valor actual de las obligaciones al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>283</b>

(\*) Los ejercicios 2017 y 2016 incluyen pérdidas actuariales por cambios entre la obligación por servicios pasados esperada y la real por 93 y 59 miles de euros, respectivamente.

Los importes reconocidos en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, con respecto a estos compromisos por pensiones, se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Coste neto por intereses (Nota 28)	2	2
Pérdida/(Ganancia) actuarial reconocida en el ejercicio (Nota 2.11.2.1 y 36)	93	59
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>95</b>	<b>61</b>

El valor actual de los compromisos ha sido determinado por actuarios independientes, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

- Método de cálculo: "unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- Las hipótesis financiero-actuariales empleadas en la evaluación de los compromisos han sido las siguientes:

	2017	2016
1) Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P	PERM/F 2000P
2) Tipo de interés técnico efectivo anual	1,00%	1,00%
3) Crecimiento IPC anual acumulativo	1,50%	1,50%
4) Crecimiento salarial prejubilación anual acumulativo	2,50%	2,50%
5) Edad de jubilación	Edad más temprana posible	Edad más temprana posible
6) Tipos de rendimientos de los activos (*)	1,50%	1,40%

(\*) Al no existir activos estos tipos no aplican durante los ejercicios 2017 y 2016

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con otras retribuciones a largo plazo al 31 de diciembre de 2017, junto con los datos de estas mismas magnitudes de los últimos cinco ejercicios, a efectos comparativos:

	Miles de Euros				
	2017	2016	2015	2014	2013
Valor actual de las obligaciones de Prestación Definida	283	266	282	225	261
Coberturas – Provisiones de pasivo (Nota 17)	283	266	282	225	261
Superávit/(Déficit)	-	-	-	-	-

#### Compromisos por retribuciones post-empleo de aportación definida

Los derechos consolidados al 31 de diciembre de 2017 del Plan de Pensiones de Empleo de aportación definida promovido por la Caja (véase Nota 2.11.1.1) ascienden a 25.484 miles de euros (25.484 miles de euros al 31 de diciembre de 2016), según la información facilitada por Rural Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros; el número de partícipes asciende a 753 (753 partícipes al 31 de diciembre de 2016). La entidad gestora de dicho Plan es Rural Pensiones, Entidad Gestora de Planes y Fondos de Pensiones.

Durante el ejercicio 2017, la Caja ha realizado una aportación al Plan de Pensiones de Empleo de aportación definida por un importe de 1.116 miles de euros (1.113 miles de euros durante el ejercicio 2016) (véase Nota 34.1).

### **Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso**

Con fecha 21 de diciembre de 2016, el Tribunal de Justicia de la Unión Europea dictó sentencia sobre las cuestiones prejudiciales ante él presentadas en relación con la doctrina establecida por el Tribunal Supremo en su sentencia de 25 de marzo de 2015, por la que establecía la devolución a los prestatarios de los intereses devengados sólo a partir de la sentencia de 9 de mayo de 2013 en relación con las denominadas "cláusulas suelo" que las entidades tenían incorporadas en ciertos contratos con clientes. En su resolución, el Tribunal de Justicia de la Unión Europea establece que el Derecho de la Unión se opone a dicha doctrina, que limita en el tiempo los efectos restitutorios vinculados a la declaración del carácter abusivo de una cláusula contenida en un contrato celebrado con un consumidor por un profesional, al circunscribirse tales efectos restitutorios, exclusivamente, a las cantidades pagadas indebidamente en aplicación de tal cláusula con posterioridad al pronunciamiento de la resolución judicial, mediante la que se declaró el carácter abusivo de la cláusula en cuestión.

Después del referido fallo del Tribunal de Justicia de la Unión Europea, la Caja dotó durante el ejercicio 2016, tras un análisis realizado sobre la cartera de préstamos hipotecarios a consumidores en los que se había aplicado "cláusula suelo", una provisión de 45.000 miles de euros, para cubrir el importe máximo de las futuras reclamaciones que se pudieran presentar. Dicha estimación fue realizada considerando la diferente situación de los préstamos en vigor al cierre del ejercicio, para los colectivos que podrían ser susceptibles de iniciar una reclamación.

Durante el ejercicio 2017, se ha procedido a la aplicación de 11.073 miles de euros de la provisión constituida.

Por otro lado, se ha aprobado el Real Decreto-ley 1/2017, de 20 de enero, de medidas urgentes de protección de consumidores en materia de cláusulas suelo, por el cual se establece el procedimiento extrajudicial a implementar por las entidades financieras, de forma que se facilite la devolución de las cantidades indebidamente satisfechas por el consumidor a tales entidades en aplicación de determinadas cláusulas suelo contenidas en contratos de préstamo o crédito garantizados con hipoteca inmobiliaria. La Entidad ha implantado el procedimiento legalmente requerido en los plazos establecidos por dicho Real Decreto-ley.

Adicionalmente, al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Caja con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Caja como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

### **18. Fondo de la Obra Social**

La Ley 27/1999, de Cooperativas, instituye el Fondo de Educación y Promoción, inembargable e irrepartible, que se aplicará a la formación y educación de los socios y trabajadores en los principios y valores cooperativos o en materias específicas de su actividad societaria o laboral y demás actividades cooperativas, a la difusión del cooperativismo y la promoción de las relaciones intercooperativas, así como a la promoción cultural, profesional y asistencial del entorno local o de la comunidad en general y a la mejora de la calidad de vida, del desarrollo comunitario y de la protección medioambiental.

A partir de la entrada en vigor de la Ley 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito, este fondo se constituirá, como mínimo, con un 10% de los excedentes disponibles.

De acuerdo con las normas de presentación del balance, los pasivos afectos al Fondo de Educación y Promoción Cooperativo se clasifican en el epígrafe "Fondo de la Obra Social" de los balances.

La composición de este fondo antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Fondo de Educación y Promoción: Dotación		
Aplicada a Activo tangible	36	45
Gastos comprometidos en el ejercicio	2.482	2.428
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(2.105)	(1.959)
Importe no comprometido	2.212	2.000
	<b>2.625</b>	<b>2.514</b>

El saldo recogido en "Importe no comprometido" del cuadro anterior corresponde a la propuesta de dotación formulada por los miembros del Consejo Rector.

En el epígrafe "Otros Activos" del balance adjunto, dentro de la cuenta "Remanente F.E.P.C." se recoge la diferencia entre el importe presupuestado para el ejercicio y el importe aplicado al cierre del mismo, 389 y 482 miles de euros, respectivamente, para los ejercicios 2017 y 2016 (véase Nota 14).

A continuación se muestra el movimiento del Fondo durante los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Saldo al inicio del ejercicio	2.514	2.471
Dotación obligatoria del ejercicio corriente (Notas 2.19, 3 y 33)	2.212	2.000
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(2.105)	(1.959)
Donación al FEP	-	-
Incrementos del inmovilizado afecto al F.E.P.	4	2
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>2.625</b>	<b>2.514</b>

## 19. Capital

El movimiento habido en este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016 durante los ejercicios terminados en dicha fecha ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Saldo al inicio del ejercicio	209.307	209.272
Aumentos	392	322
Disminuciones	(297)	(287)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>209.402</b>	<b>209.307</b>

Tal como se indica en el Real Decreto 84/1993, de 22 de enero, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 13/1989, de 26 de mayo, y en los Estatutos de la Caja, el capital social estará integrado por las aportaciones patrimoniales efectuadas por tal concepto por los socios, e incorporadas al capital social, que cumplan las condiciones legalmente establecidas.

Los Estatutos de la Caja contemplan, entre otros, los siguientes aspectos en relación con su capital social:

- El capital social, constituido por las aportaciones de los socios, tendrá carácter variable y se fija como mínimo en cinco millones (5.000.000,00) de euros, íntegramente suscrito y desembolsado
- Todos los socios deberán suscribir y desembolsar en su totalidad un título de aportación, las personas físicas, y dos títulos de igual clase, como mínimo, las personas jurídicas.

- Las aportaciones al capital social se acreditarán en títulos nominativos, numerados correlativamente y en ningún caso tendrán la consideración de títulos valores.
- El importe total de aportaciones que, directa o indirectamente, posea o controle un socio, no podrá exceder de los importes establecidos por la legislación vigente:
- La adquisición de aportaciones por encima de los límites señalados determinará la suspensión de los derechos políticos del socio con participación excesiva.
- Todos los títulos de aportación obligatoria serán nominativos, tendrán un valor de setenta y cinco (75) euros en moneda de curso legal y su duración será indefinida.
- Las aportaciones serán retribuidas en la forma, cuantía de tipo de interés y con los requisitos acordados por la Asamblea General y, en los casos legal y estatutariamente procedentes, por el Consejo Rector.
- El pago de intereses retributivos de las aportaciones queda condicionado a la existencia de resultados netos o reservas de libre disposición suficientes para satisfacerlas, necesitando, en este último caso, autorización del Banco de España para ello.
- El desembolso de las aportaciones será, en todo caso, en efectivo.
- El eventual reembolso de las aportaciones a los socios quedará sujeto a que el mismo no produzca una cobertura insuficiente del capital social obligatorio, reservas y coeficiente de solvencia, así como a lo dispuesto en los artículos 13 y 14 del Reglamento de Cooperativas de Crédito, debiendo realizarse en la forma prevista en el artículo 22 de los Estatutos.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, las aportaciones al capital social han devengado intereses por importe de 3.962 y 4.697 miles de euros, equivalentes a un interés anual medio del 2% y del 2,25%, respectivamente. Los desembolsos reales a socios durante 2017 y 2016 ascienden a 4.170 y 3.989 miles de euros registrados en el epígrafe "Fondos Propios – Menos: Dividendos y retribuciones" de los balances adjuntos. La diferencia entre lo devengado y lo realmente pagado se debe a que el importe devengado en el último periodo del ejercicio se paga en el ejercicio siguiente.

Los principales movimientos que se han producido en el capital escriturado de la Caja durante los ejercicios 2017 y 2016 han sido los siguientes:

- Con fecha 21 de mayo de 2015, la Asamblea General autorizó al Consejo Rector para realizar una emisión de aportación de capital, por un máximo de 50.000 miles de euros para los ejercicios 2015 y 2016.
- En la Asamblea General del ejercicio siguiente, celebrada el 22 de junio de 2016, se autorizó al Consejo Rector para emitir aportaciones al capital, por un máximo de 50.000 miles de euros, durante los ejercicios 2016 y 2017.
- En la Asamblea General del 24 de abril de 2017, se autorizó al Consejo Rector para emitir aportaciones al capital, por un máximo de 50.000 miles de euros durante el ejercicio 2017.

No obstante, no se ha utilizado dicha autorización para realizar la emisión de aportaciones al capital en ninguno de los ejercicios.

El detalle de aportaciones obligatorias y adicionales al capital al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Aportaciones adicionales	201.584	201.006
Aportaciones mínimas para ser socio	7.818	8.301
<b>Total Capital registrado en Patrimonio Neto</b>	<b>209.402</b>	<b>209.307</b>
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
<b>Total Capital registrado en Pasivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## **20. Ganancias acumuladas y Reservas**

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Fondo de reserva obligatorio	244.272	232.307
Reservas por revalorización (Nota 12)	17.761	17.761
Reservas por revalorización Ley 16/2012 (Nota 12)	7.109	7.109
Reserva de capitalización	1.799	1.198
Otras reservas	21.495	16.062
	<b>292.436</b>	<b>274.437</b>

### **Fondo de reserva obligatorio-**

Las dotaciones efectuadas a este fondo (irrepartible entre los socios), procedentes de las aplicaciones de los excedentes de los ejercicios anteriores, se han llevado a cabo siguiendo lo indicado en la Ley 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito, modificada parcialmente por la Ley 20/1990, de 19 de diciembre, sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas y en los Estatutos de la Caja.

De acuerdo con lo previsto en los Estatutos actuales de la Caja, deberá destinarse del excedente disponible, con carácter obligatorio, al menos el 60% al fondo de reserva obligatorio. Se considera excedente disponible el beneficio después de impuestos y remuneración del capital y antes de la Dotación al Fondo de Educación y Promoción, que constituirá el 10% de dicho excedente disponible (el restante 30% sería de libre disposición).

### **Reservas por revalorización-**

La Caja constituyó una reserva indisponible recogiendo la revalorización que se aprobó en Asamblea General el 12 de junio de 2013 y fue registrada en el patrimonio neto de los balances adjuntos dentro del epígrafe "Reservas". El importe de dicha reserva al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a 7.109 miles de euros (descontado el coste fiscal del 5% de la revalorización) (véase Nota 12).

Adicionalmente, la Caja revalorizó parte de su activo tangible de uso propio, acogiéndose a la opción prevista en la Disposición Transitoria primera de la Circular 4/2004, de Banco de España. El importe global por el que se llevó a cabo la revalorización afectó exclusivamente a suelo, y se realizó con efecto desde 1 de enero de 2004.

No ha habido movimientos en este epígrafe de los balances adjuntos en los ejercicios 2017 y 2016.

### **Reserva de capitalización-**

La Caja ha constituido una reserva de capitalización por importe de 1.799 miles de euros, siendo la aportación para el ejercicio 2017 de 601 miles de euros (1.198 miles de euros en el ejercicio 2016). Esta reserva fue aprobada por la Asamblea General en su reunión de 22 de junio de 2016, de carácter indisponible por plazo de 5 años en los términos establecidos en el artículo 25 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (véase Nota 23).

## **21. Acciones Propias**

Al cierre del ejercicio 2017, la Caja tenía en su balance participaciones propias por importe de 3.184 miles de euros (Importe de 5.337 miles de euros en el ejercicio 2016). Esta operativa es debida a la política de la Caja de reducir el riesgo de concentración de su capital en determinados socios. Por ello, se ha procedido a recomprar participaciones a dichos tenedores y ofrecerlas a otros socios con menor porcentaje de participación.

La Caja comenzó el día 7 de noviembre de 2016 una campaña informativa para dar a conocer el programa de compra de participaciones a sus Socios, lograr el conocimiento del instrumento financiero que es la aportación en el capital de una Sociedad cooperativa y para aquellas aportaciones de Socios que deseen reducir su participación en la misma, tengan la oportunidad de dar la orden de venta para las mismas. Esta campaña finalizó el pasado 20 de enero de 2017. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales quedan registradas participaciones propias por importe de 551 miles de euros.

## **22. Otro resultado global acumulado**

### ***22.1 Elementos que pueden reclasificarse en resultados-***

Este epígrafe de los balances adjuntos recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta y los derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio. Estas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de los mismos.

La composición de los saldos de este epígrafe en los balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Valores representativos de deuda	37.882	30.308
Instrumentos de patrimonio	192	17.231
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo	(2.434)	(1.351)
	<b>35.640</b>	<b>46.188</b>

La variación producida en el subepígrafe "Instrumentos de patrimonio" del cuadro anterior se debe, principalmente, al canje de operaciones que ha tenido lugar sobre las acciones que la Caja poseía en Banco Cooperativo Español, S.A. y Seguros Generales Rural, S.A. de Seguros y Reaseguros, lo que ha conllevado al registro de dichas plusvalías en la cuenta de pérdidas y ganancias. (Véase Nota 1.14).

Los importes transferidos del epígrafe "Otro resultado global acumulado" a la cuenta de pérdidas y ganancias ascienden en 2017 a 35.846 miles de euros (22.947 miles de euros en 2016), en concepto de beneficios por venta, no registrándose ningún importe en concepto de deterioro de valor (Nota 31).

Su movimiento durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Saldo al inicio del ejercicio	46.188	52.552
Movimiento neto con cargo/(abono) a resultados	(35.846)	(22.947)
Incrementos/(Disminuciones)	25.298	16.583
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>35.640</b>	<b>46.188</b>

### 22.2 Elementos que no se reclasificarán en resultados-

Este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge el importe acumulado neto, ajustado por el efecto fiscal correspondiente, de las pérdidas y ganancias actuariales con origen en la valoración de la provisión por compromisos de pensiones de prestación definida (véase Nota 2.11). En los estados de cambios en el patrimonio neto de los ejercicios 2017 y 2016 se presentan los movimientos habidos en estos epígrafes del balance durante dichos ejercicios.

	Miles de Euros	
	2017	2016
Pérdidas y ganancias actuariales	631	492
	<b>631</b>	<b>492</b>

### 23. Situación fiscal

La composición de los saldos de los epígrafes "Activos por impuestos" y "Pasivos por impuestos" en los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	Miles de Euros			
	2017		2016	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Saldos fiscales corrientes	14.958	700	10.327	804
Saldos fiscales diferidos	45.073	16.343	39.208	21.478
<b>Total</b>	<b>60.031</b>	<b>17.043</b>	<b>49.535</b>	<b>22.282</b>

#### 23.1. Ejercicios sujetos a inspección fiscal-

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Caja tiene sujetos a comprobación de las autoridades tributarias el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2013 y siguientes.

En cuanto a los restantes tributos que resultan de aplicación, se encuentran sujetos a revisión administrativa, con carácter general, los ejercicios 2017, 2016, 2015 y 2014.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por cooperativas de crédito y a los posibles resultados de las inspecciones que pudieran practicarse en relación con los años sujetos a comprobación, podrían existir pasivos por impuestos que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Caja, se considera que el posible pasivo fiscal que pudiera producirse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

#### 23.2. Conciliación de los resultados contable y fiscal-

A continuación se presenta un desglose del saldo del epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Resultado contable antes de impuestos	17.432	25.459
Aumentos/(Disminuciones) por diferencias permanentes	(43.400)	(14.176)
<b>Resultado contable ajustado</b>	<b>(25.968)</b>	<b>11.283</b>
Gasto por impuesto de sociedades bruto	(6.256)	2.585
Regulación ejercicios anteriores	(179)	(179)
<b>Total gasto Impuesto sobre Beneficios</b>	<b>(6.435)</b>	<b>2.764</b>

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2017 y 2016 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Resultado contable después de Impuestos:	23.867	22.695
Aumento por diferencias permanentes:	2.918	5.436
<i>Gasto por Impuesto sobre Beneficios</i>	-	2.764
<i>Otros aumentos</i>	2.918	2.672
Disminución por diferencias permanentes:	(52.753)	(16.848)
<i>Gasto por Impuesto sobre Beneficios</i>	(6.435)	-
<i>Dotación al Fondo de Educación y Promoción</i>	(2.212)	(2.000)
<i>Dotación al Fondo de Reserva Obligatorio</i>	(6.635)	(5.999)
<i>Intereses por aportaciones voluntarias</i>	(3.962)	(4.697)
<i>Otras disminuciones</i>	(33.509)	(4.152)
Aumentos/(disminuciones) por diferencias temporarias	13.901	16.042
<b>Base imponible previa</b>	<b>(12.067)</b>	<b>27.325</b>
<b>Cuota íntegra</b>	<b>(2.732)</b>	<b>7.201</b>
<b>Compensación cuotas íntegras negativas ejercicios anteriores</b>	-	<b>(1.682)</b>
<b>Integración dotaciones art. 11.12. LIS</b>	-	<b>(473)</b>
<b>Cuota íntegra neta</b>	-	<b>5.046</b>

La base imponible definitiva del ejercicio 2016, una vez efectuados los ajustes correspondientes con motivo de la presentación de la declaración del Impuesto sobre Sociedades, ha sido de 26.103 miles de euros, y la cuota íntegra objeto de compensación en dicho período ascendió a 1.551 miles de euros.

### 23.3. Impuestos diferidos-

Al amparo de la normativa fiscal vigente en España, en los ejercicios 2017 y 2016 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios.

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

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2017	2016	2017	2016
Activos diferidos por insolvencias (*)	8.419	4.211	-	-
Activos diferidos por adjudicados (*)	12.187	8.355	-	-
Otros activos por impuestos no monetizables	12.963	22.435	-	-
Crédito Fiscal por cuotas negativas y deducciones	11.798	4.501	-	-
Activos diferidos Circular 4/2004	(294)	(294)	-	-
Pasivos diferidos Circular 4/2004	-	-	15.860	20.953
Pasivos diferidos por libertad de amortización o amortización acelerada y otros	-	-	483	525
	<b>45.073</b>	<b>39.208</b>	<b>16.343</b>	<b>21.478</b>

(\*) Activos por impuestos monetizables.

Por otro lado, los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

Activos por impuestos diferidos	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Saldo inicial del ejercicio</b>	<b>39.208</b>	<b>39.059</b>
Aumentos:		
Correspondientes al ejercicio en curso	10.018	3.501
Correspondientes a ejercicios anteriores	4.565	451
Disminuciones:		
Correspondiente al ejercicio en curso	(3.820)	(3.803)
Correspondiente a ejercicios anteriores	(4.898)	-
<b>Saldo final del ejercicio</b>	<b>45.073</b>	<b>39.208</b>

Pasivos por impuestos diferidos	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Saldo inicial del ejercicio</b>	<b>21.478</b>	<b>23.342</b>
Aumentos:		
Correspondientes al ejercicio en curso	-	-
Correspondientes a ejercicios anteriores	-	-
Disminuciones:		
Correspondientes al ejercicio en curso	(5.135)	(1.864)
Correspondientes a ejercicios anteriores	-	-
<b>Saldo final del ejercicio</b>	<b>16.343</b>	<b>21.478</b>

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos anticipados y diferidos y créditos fiscales, tanto por cuotas negativas, como por deducciones.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como por los distintos criterios de imputación contable y fiscal de determinadas operaciones, por las cuotas negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente, en su caso. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Los Administradores de la Caja consideran que los activos por impuestos diferidos registrados serán realizados en los próximos ejercicios, a medida que la Caja obtenga rentas fiscales, tal y como se presume ocurrirá en los años siguientes. En este sentido, los Administradores consideran que la Caja obtendrá rentas fiscales en los próximos ejercicios que permitan su recuperación, tanto de los activos por impuestos por diferencias temporarias como de aquellos relacionados con cuotas negativas y deducciones pendientes de aplicar. Ello se ha tenido en cuenta para proceder a su reconocimiento en el Balance adjunto.

Con fecha de 3 de diciembre de 2016, se publicó el Real Decreto-ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario, entre las que destaca un nuevo límite a la compensación de cuotas negativas para grandes empresas con importe neto de la cifra de negocios de al menos 20 millones de euros, la reversión de las pérdidas por deterioro de participaciones que fueron fiscalmente deducibles en periodos impositivos previos al 2013 y la no deducibilidad de las pérdidas que se realicen en la transmisión de participaciones en entidades. Los estados financieros de la Caja al 31 de diciembre de 2016 recogían ya el efecto de estas medidas fiscales.

La Caja goza de la condición, a efectos fiscales, de sociedad cooperativa protegida, según establece la Ley 20/1990, de 19 de diciembre, sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas. Del mismo modo, determina sus rendimientos cooperativos y extracooperativos, debido a su distinto tratamiento en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades. En ningún caso podrán tener las cooperativas de crédito la condición de especialmente protegidas.

Durante el ejercicio 2017, la Caja no se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las bonificaciones y deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Durante el ejercicio 2016, estos ascendían a 206 miles de euros, los cuales fueron aplicados, junto con el importe de deducciones con origen en ejercicios anteriores que ascendía a 2.121 miles de euros, en la liquidación del impuesto correspondiente al citado ejercicio 2016.

Asimismo, el Consejo Rector de la Caja propondrá constituir una reserva de capitalización por un importe de 601 miles euros, en virtud y a los efectos del artículo 25 de la Ley 27/2014, de 27 de Noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, que prevé el derecho a aplicar una reducción en la base imponible del 10% del incremento de sus fondos propios con el límite del 10% de la base imponible siempre y cuando (i) el incremento de los fondos propios se mantenga durante los 5 años posteriores a la aplicación de este incentivo y (ii) se dote una reserva indisponible por el importe de la reducción, indisponible durante 5 años (véase Nota 3).

En consecuencia, la citada reserva, en el caso de que lo apruebe la Asamblea General de la Caja, figurará en el balance de la Caja, con absoluta separación y título apropiado, y será indisponible durante un plazo de 5 años a contar desde el 31 de diciembre de 2017, en los términos establecidos en el citado artículo 25 de la Ley 27/2014.

Como consecuencia del acogimiento a este régimen en el ejercicio 2016, la Caja practicó un ajuste negativo en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del período impositivo 2016 de 534 miles de euros.

Igualmente, la Caja se ha acogido, hasta el ejercicio 2001, al beneficio fiscal de diferimiento en la imputación de las rentas obtenidas en la transmisión de elementos patrimoniales integrados en su activo, sujeto a la reinversión del importe obtenido en la transmisión, quedando, al 31 de diciembre de 2017, las siguientes rentas pendientes de integración:

	Miles de Euros				
	1996 a 2014	2015	2016	2017	Total
<b>Renta acogida al beneficio del diferimiento</b>	<b>981</b>	-	-	-	<b>981</b>
<i>Integración en función de la amortización de los elementos objeto de la reinversión</i>	571	-	-	-	571
<i>Integración en los siete períodos impositivos a partir del tercer año</i>	410	-	-	-	410
Importe de la reinversión en inmuebles					
Amortizables (integración según amortización)	1.899	-	-	-	1.899
Importe de la reinversión en inmuebles no amortizables	427	-	-	-	427
Inversión en otros activos (integración en 7 años)	1.121	-	-	-	1.121
Reinversión pendiente	-	-	-	-	-
<b>Renta incorporada en la base imponible según su ejercicio</b>					
Renta incorporada en la base imponible de los ejercicios 1997 y 1998	(12)	-	-	-	(12)
Renta incorporada en la base imponible del ejercicio 1999	(12)	-	-	-	(12)
Renta incorporada en la base imponible del ejercicio 2000	(12)	-	-	-	(12)
Renta incorporada en la base imponible del ejercicio 2001	(477)	-	-	-	(477)
Renta incorporada en la base imponible del ejercicio 2002	(8)	-	-	-	(8)
Renta incorporada en la base imponible del ejercicio 2003	(8)	-	-	-	(8)
Renta incorporada en la base imponible del ejercicio 2004	(17)	-	-	-	(17)
Renta incorporada en la base imponible del ejercicio 2005	(17)	-	-	-	(17)
Renta incorporada en la base imponible del ejercicio 2006	(17)	-	-	-	(17)
Renta incorporada en la base imponible del ejercicio 2007	(17)	-	-	-	(17)
Renta incorporada en la base imponible del ejercicio 2008	(17)	-	-	-	(17)
Renta incorporada en la base imponible del ejercicio 2009	(17)	-	-	-	(17)
Renta incorporada en la base imponible del ejercicio 2010	(17)	-	-	-	(17)
Renta incorporada en la base imponible del ejercicio 2011	(8)	-	-	-	(8)
Renta incorporada en la base imponible del ejercicio 2012	(9)	-	-	-	(9)
Renta incorporada en la base imponible del ejercicio 2013	(8)	-	-	-	(8)
Renta incorporada en la base imponible del ejercicio 2014	(9)	-	-	-	(9)
Renta incorporada en la base imponible del ejercicio 2015	-	(8)	-	-	(8)
Renta incorporada en la base imponible del ejercicio 2016	-	-	(9)	-	(9)
Renta incorporada en la base imponible del ejercicio 2017	-	-	-	(8)	(8)
<b>Renta pendiente de incorporar a la base imponible de ejercicios futuros</b>	<b>299</b>	<b>(8)</b>	<b>(9)</b>	<b>(8)</b>	<b>274</b>

Por otro lado, de conformidad con la Disposición transitoria tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, la Caja optó, en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2001, por la inclusión parcial, en la base imponible del citado Impuesto, de rentas por importe de 461 miles de euros, las cuales se encontraban pendientes de imputación por el citado beneficio fiscal de diferimiento por reinversión, aplicando la deducción prevista en el artículo 36 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, la cual ascendió a 78 miles de euros.

Igualmente, es preciso señalar que la Caja se acogió en el ejercicio 2011 al régimen de libertad de amortización previsto en la Disposición adicional undécima del Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades, respecto de las inversiones en elementos del inmovilizado material e inversiones inmobiliarias que estimó eran susceptibles de ser acogidas a tal régimen, ascendiendo el montante del ajuste fiscal provisional a realizar en el presente ejercicio por dicho concepto a la cantidad de 173 miles de euros, y el que fue practicado en la liquidación del impuesto correspondiente al ejercicio 2016 a la cantidad de 182 miles de euros (en la estimación inicial se cuantificó en 254 miles de euros).

Del mismo modo, en cumplimiento de las exigencias informativas que se deducen del actual Texto Refundido del Impuesto sobre Sociedades, señalar que la Caja revalorizó parte de su activo tangible de uso propio, acogiéndose a la opción prevista en la Disposición Transitoria primera de la Circular 4/2004, del Banco de España. El importe global por el que se llevó a cabo la revalorización, que afecta exclusivamente a suelo, ascendió a 23.808 miles de euros, y se realizó con efectos desde 1 de enero de 2004.

El inventario de los elementos patrimoniales afectados por dicha revalorización con efectos en el ejercicio 2005, ascendió a 23.760 miles de euros, y comprende la revalorización de la sede central de la Caja y de otras 68 fincas registrales correspondientes a 62 oficinas de negocio ubicadas en Granada, su provincia y Madrid.

#### **23.4. Información sobre la actualización de balances de la Ley 16/2012-**

La Asamblea General de socios de la Caja, a propuesta del Consejo Rector, con fecha 12 de junio de 2013 aprobó la propuesta de aplicación de la actualización de balances recogida en el artículo 9 de 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 (en adelante "Ley de Medidas Tributarias"), formulada por el Consejo Rector de la Caja.

Por aplicación de dicha propuesta, se otorgó eficacia fiscal a reservas de revalorización registradas con motivo de la entrada en vigor de la Circular 4/2004 de Banco de España, correspondientes a 1 inmueble de uso propio, con una revalorización asociada al mismo de 4.359 miles de euros, ya registrada en fondos propios. Asimismo, revalorizó determinados elementos patrimoniales por un importe total de 3.124 miles de euros. Estos importes no contienen la reducción por el coste fiscal del 5% de la revalorización.

La actualización de balances se realizó de acuerdo con los siguientes criterios que la Ley de Medidas Tributarias establece para los elementos susceptibles de actualización:

- Se actualizaron elementos patrimoniales que forman parte del inmovilizado material.
- Los elementos patrimoniales que se actualizaron figuraban en el primer balance cerrado con posterioridad a la entrada en vigor de la Ley de Medidas Tributarias. Por lo tanto, en la medida en que el ejercicio social de la Caja coincide con el año natural, se consideró el balance cerrado al 31 de diciembre de 2012.
- No se actualizaron los elementos patrimoniales que estaban totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2012.
- La actualización se refirió a 1 inmueble.
- El valor de cada elemento patrimonial actualizado no excedió de su valor de mercado en el momento de la actualización.

#### **23.5. Cuotas tributarias pendientes de compensar-**

Con fecha 16 de febrero de 2017 se suscribió, en el curso de las actuaciones de comprobación parcial del Impuesto sobre Sociedades, correspondiente al ejercicio 2011, acta de conformidad por la que se reconoce la procedencia de la solicitud de rectificación formulada por la entidad de la declaración-liquidación presentada en su día por el citado concepto impositivo y período, y de la que ha resultado una cuota negativa a compensar en ejercicios posteriores por importe de 1.716 mil euros, reconociéndose igualmente el derecho a compensar en ejercicios futuros la cuota negativa con origen en 2010, por importe de 1.838 mil euros, que fue inicialmente objeto de aplicación en dicha declaración, así como deducciones por importe de 1.223 mil euros, por igual motivo.

Conforme a la declaración del Impuesto sobre Sociedades que la Caja ha presentado y a la espera de presentar el del ejercicio 2017, la misma dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

Año de origen	Miles de Euros
2010	287
2011	1.716
2012	7.881
2017	2.732
<b>Total</b>	<b>12.616</b>

### **23.6 Activos por impuestos garantizados por las autoridades fiscales-**

La entrada en vigor del Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, supuso básicamente que determinados activos por impuestos diferidos registrados en los balances adjuntos puedan, en determinadas condiciones, convertirse en créditos exigibles frente a la Administración Tributaria.

En esta misma norma, pero con efectos retroactivos a los períodos impositivos que se inicien a partir de uno de enero de 2011, se añadió un nuevo apartado 13 al artículo 19 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (en adelante, "TRLIS"), "Imputación temporal", a los efectos de la determinación de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

Para las Cooperativas de Crédito se extendió dicho régimen a través de una modificación introducida por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Con efectos del ejercicio 2016 se le ha dado continuidad a este régimen mediante la introducción de una prestación patrimonial que supondrá básicamente el pago de un importe anual del 1,5% de los activos susceptibles de ser garantizados por el Estado español generados con anterioridad a 2016.

En virtud del citado apartado 13 del artículo 19 del TRLIS (actual apartado 12 del artículo 11 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades), las dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo, siempre que no les resultara de aplicación lo dispuesto en el artículo 12.2.a) del TRLIS, así como los derivados de la aplicación de los artículos 13.1.b) y 14.1.f) de ese mismo Texto Refundido, correspondientes a dotaciones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación, que hubieran generado activos por impuesto diferido, se integrarán en la base imponible, con el límite de la base imponible positiva previa a su integración y a la compensación de bases imponibles negativas (las referencias serán a la cuota). El efecto de esta nueva norma de imputación temporal no ha afectado a la naturaleza del activo fiscal por la cuota negativa generada por la Caja en el año 2012.

A este respecto cabe señalar que la Caja ha realizado una estimación del importe de los activos por impuestos diferidos susceptibles de convertirse en un crédito exigible frente a la Administración Tributaria y que se encuentran, por tanto, garantizados por las autoridades españolas, resultando un importe de 20.606 miles de euros al 31 de diciembre de 2017 (12.566 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

### **23.7 Información contable sobre el Régimen Fiscal Especial de las Aportaciones de Activos en el Impuesto sobre Sociedades-**

Tal y como se ha indicado en la Nota 1.14, la Caja suscribió 3.632.254.869 participaciones sociales emitidas por ampliación de capital de GrucajRural Inversiones, S.L., entidad vinculada al grupo de cajas rurales. Dicha suscripción se realizó mediante la aportación no dineraria valorada en 72.645 miles de euros. En concreto, se aportaron 186.187 acciones representativas del capital social de Banco Cooperativo Español, S.A. valoradas en 47.735 miles de euros y 655.884 acciones de la entidad RGA Seguros Generales Rural, S.A. valoradas en 24.910 miles de euros.

La Caja tenía registradas en libros contables las acciones entregadas en 44.338 miles de euros, habiendo registrado un resultado por la diferencia entre dicho valor y el valor por el que se han registrado en libros contables las participaciones recibidas, por importe de 28.307 miles de euros.

Con fecha 29 de diciembre de 2017 se adoptó el acuerdo de someter esta operación de canje de valores al Régimen Especial de Fusiones, Escisiones, Aportaciones de Activos y Canje de Valores, regulado en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, todo lo cual se hace constar a los efectos de lo previsto en el artículo 86 de dicho texto legal.

## 24. Otra información

### 24.1 Titulación de activos-

Durante los ejercicios 2017 y 2016, la Caja no ha realizado titulaciones de activos hipotecarios. A continuación se muestra un detalle del valor de los activos titulizados que no se han dado de baja del balance de la Caja y que permanecen vivos al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

Activos transferidos a:	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Rural Hipotecario VII Fondo de Titulación de Activos</b>		
Préstamos y partidas a cobrar	44.800	53.516
Pasivos asociados	44.900	53.586
<b>Rural Hipotecario Global I Fondo de Titulación de Activos</b>		
Préstamos y partidas a cobrar	44.077	51.151
Pasivos asociados	44.208	51.237
<b>Rural Hipotecario VIII Fondo de Titulación de Activos</b>		
Préstamos y partidas a cobrar	37.927	43.372
Pasivos asociados	37.962	43.398
<b>Rural Hipotecario IX Fondo de Titulación de Activos</b>		
Préstamos y partidas a cobrar	50.259	56.905
Pasivos asociadas	50.290	56.929
<b>Rural Hipotecario X Fondo de Titulación de Activos</b>		
Préstamos y partidas a cobrar	95.795	107.552
Pasivos asociados	95.804	107.565
<b>Rural Hipotecario XI Fondo de Titulación de Activos</b>		
Préstamos y partidas a cobrar	40.245	45.724
Pasivos asociados	40.248	45.732
<b>Rural Hipotecario XII Fondo de Titulación de Activos</b>		
Préstamos y partidas a cobrar	31.316	34.650
Pasivos asociados	31.319	34.655
<b>Rural Hipotecario XV Fondo de Titulación de Activos</b>		
Préstamos y partidas a cobrar	126.800	138.677
Pasivos asociados	126.829	138.695
<b>Rural Hipotecario XVII Fondo de Titulación de Activos</b>		
Préstamos y partidas a cobrar	16.563	17.936
Pasivos asociados	16.563	17.936
<b>Total préstamos y partidas a cobrar (*)</b>	<b>487.782</b>	<b>549.483</b>
<b>Total pasivos asociados (**)</b>	<b>488.123</b>	<b>549.733</b>

(\*) La diferencia con el saldo registrado en el epígrafe de "Pro-memoria: prestados o en garantía", dentro del balance, en los ejercicios 2017 y 2016, se corresponde con el importe de los intereses dudosos.

(\*\*) Del total del saldo, 382.327 miles de euros al 31 de diciembre de 2017 (427.894 miles de euros al 31 de diciembre de 2016) corresponden a bonos de titulación que han sido adquiridos por la Caja y que figuran disminuyendo el saldo del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos - Clientela".

Los fondos de titulación a los que se han aportado los préstamos indicados en el detalle anterior se rigen por lo dispuesto en el Ley 5/2015 y demás disposiciones aplicables, y se encuentran todos ellos registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Los fondos son gestionados por la sociedad "Europea de Titulaciones, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.", a través de "Contratos de gestión interna" formalizados entre la Gestora y las entidades de crédito aportantes a través del Banco Cooperativo Español en calidad de intermediario.

Durante el ejercicio 2017, la Caja no efectuó recompra alguna de los bonos atribuibles a la Caja de cada uno de los fondos constituidos. (Durante el ejercicio 2016, la Caja realizó la recompra de bonos propios, reconociéndose un beneficio en el epígrafe "Ganancias o pérdidas por activos y pasivo financieros mantenidos para negociar, al dar de baja activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 31) por importe de 3.734 miles de euros).

#### 24.2 Garantías concedidas-

Se entiende por garantías concedidas aquellos importes que la Caja deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por ésta en el curso de su actividad habitual. Se encuentran registradas dentro de las cuentas de orden en la partida "Pro-Memoria: Exposiciones fuera de balance – Garantías concedidas".

Seguidamente, se muestra el detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016, atendiendo al riesgo máximo asumido por la Caja en relación con la misma:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Avales financieros	27.733	27.685
Otros avales	54.711	49.662
Créditos documentarios	1.997	1.127
Otros riesgos contingentes	90.803	166.949
	<b>175.244</b>	<b>245.423</b>

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el epígrafe "Ingresos por comisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias, y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía (véanse Notas 2.10 y 30).

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones – Compromisos y garantías concedidos" de los balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016, por un importe de 3.830 y 5.134 miles de euros, respectivamente (véase Nota 17).

Dentro de las cuentas de orden, en la partida "Otros riesgos contingentes", figuran registrados 90.803 y 166.949 miles de euros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, correspondientes a la garantía formalizada por la Caja para cubrir las operaciones que realiza con Banco Cooperativo Español, S.A. en el mercado interbancario.

#### 24.3 Activos cedidos en garantía-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, hay importes cedidos en garantía a terceros por un total de 527.794 y 779.380 miles de euros de importe efectivo, respectivamente (véase Nota 7.1), correspondientes a títulos de renta fija de Deuda Pública del Estado cuyo vencimiento se produjo el día 24 de enero de 2018.

#### 24.4 Compromisos contingentes concedidos-

Los límites de contratos de financiación concedidos y los importes disponibles de dichos contratos de financiación se registran dentro de las cuentas de orden en la partida denominada "Compromisos contingentes concedidos". Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los mismos era el siguiente:

	Miles de Euros			
	2017		2016	
	Límite	Disponible	Límite	Disponible
Disponible por terceros:				
Por entidades de crédito	314	182	692	174
Por el Sector Administraciones Públicas	244.883	81.803	250.564	22.187
Por depósitos clientela	4.880.154	328.425	5.613.372	292.747
Sectores residentes	4.845.395	328.017	5.574.809	292.279
Sectores no residentes	34.759	408	38.563	468
	<b>5.125.351</b>	<b>410.410</b>	<b>5.864.628</b>	<b>315.108</b>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no había valores suscritos pendientes de desembolso dentro de las cuentas de orden en la partida "Compromisos contingentes concedidos".

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017, la Caja se había comprometido a la colocación y suscripción de valores por importe de 1.095 miles de euros (1.387 miles de euros a 31 de diciembre de 2016) y no tenía suscritos contratos convencionales de adquisición de activos financieros alguno.

#### 24.5 Recursos de terceros gestionados o comercializados por la Caja y depositaría de valores-

El detalle del valor razonable de los instrumentos financieros confiados por terceros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Valores representativos de deuda	49.553	38.607
Instrumentos de patrimonio	303.239	299.121
	<b>352.792</b>	<b>337.728</b>

De estos recursos, 209.402 miles de euros se encuentran depositados en la Caja al 31 de diciembre de 2017 (209.307 miles de euros al 31 de diciembre de 2016), siendo los valores depositados las aportaciones de capital de los socios de la Caja.

Los recursos fuera de balance comercializados, pero no gestionados por la Caja al 31 de diciembre de 2017 y 2016, ascienden a 607.700 y 514.998 miles de euros, respectivamente.

## 25. Valor razonable

### 25.1 Valor razonable de los activos y pasivos financieros-

En los cuadros siguientes se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros de la Caja al 31 de diciembre de 2017 y 2016, desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

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

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

#### Activos financieros

#### **Al 31 de diciembre de 2017-**

	Miles de Euros							
	Total Valor en Libros	Total Valor razonable	Jerarquía de valor razonable					
			Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	
			Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Efectivo, saldo en efectivo en Bancos Centrales y otros depósitos	224.231	223.307	33.106	33.106	191.125	190.201	-	-
Activos financieros mantenidos para negociar - Derivados	8.791	8.791	-	-	8.791	8.791	-	-
Derivados - Contabilidad de coberturas	1.644	1.644	-	-	1.644	1.644	-	-
Activos financieros disponibles para la venta								
Valores representativos de deuda	1.433.237	1.433.237	1.433.237	1.433.237	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	428	428	428	428	-	-	-	-

Adicionalmente, en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta", al 31 de diciembre de 2017, la Caja registra títulos cuyo importe asciende a 73.890 miles de euros y cuyo valor razonable ha sido obtenido por la aplicación de criterios internos, mientras que utiliza el valor de coste para otros títulos por importe de 13.457 miles de euros (véase Nota 7.2).

**Al 31 de diciembre de 2016-**

	Miles de Euros							
			Jerarquía de valor razonable					
			Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	
	Total Valor en Libros	Total Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Efectivo, saldo en efectivo en Bancos Centrales y otros depósitos	405.974	404.489	29.191	29.191	376.783	375.298	-	-
Activos financieros mantenidos para negociar - Derivados	14.682	14.682	-	-	14.682	14.682	-	-
Derivados - Contabilidad de coberturas	561	561	-	-	561	561	-	-
Activos financieros disponibles para la venta								
Valores representativos de deuda	1.498.120	1.498.120	1.498.120	1.498.120	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	478	478	478	478	-	-	-	-

Adicionalmente, en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta", al 31 de diciembre de 2016, la Caja registraba títulos cuyo importe ascendía a 65.778 miles de euros y cuyo valor razonable fue obtenido por la aplicación de criterios internos, mientras que utilizaba el valor de coste para otros títulos por importe de 13.564 miles de euros (véase Nota 7.2).

Pasivos financieros**Al 31 de diciembre de 2017-**

	Miles de Euros							
			Jerarquía de valor razonable					
			Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros mantenidos para negociar - Derivados	8.793	8.793	-	-	8.793	8.793	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	35.386	35.386	-	-	35.386	35.386	-	-

**Al 31 de diciembre de 2016-**

	Miles de Euros							
			Jerarquía de valor razonable					
			Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros mantenidos para negociar - Derivados	14.684	14.684	-	-	14.684	14.684	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	34.452	34.452	-	-	34.452	34.452	-	-

A efecto de lo dispuesto en párrafos anteriores, se considera que un impacto es significativo cuando es relevante en la determinación del valor razonable en su conjunto. El nivel de jerarquía de valor razonable se determina sobre la base de la variable de nivel más bajo que sea relevante para la estimación del valor razonable.

A continuación se muestran los importes registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2017 y 2016 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros de la Caja, que corresponden a plusvalías y minusvalías no materializadas, distinguiendo entre aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable se determina tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1), se estima utilizando una técnica de valoración cuyas variables se obtienen de datos observables en el mercado (Nivel 2) y el resto (Nivel 3):

	Miles de Euros		
	2017		
	Beneficios	Pérdidas	Neto
Nivel 1	-	-	-
Nivel 2	-	-	-
Nivel 3	5.611	(5.544)	67
	<b>5.611</b>	<b>(5.544)</b>	<b>67</b>

	Miles de Euros		
	2016		
	Beneficios	Pérdidas	Neto
Nivel 1	-	-	-
Nivel 2	-	-	-
Nivel 3	10.049	(9.808)	241
	<b>10.049</b>	<b>(9.808)</b>	<b>241</b>

Todos los activos y pasivos que componen el Nivel 2 siguen cómo técnica de valoración la metodología del valor actual neto, por lo que su valor razonable se determina a través del valor actual de los flujos futuros de cada partida de activo o pasivo. El valor actual se calcula descontando los flujos futuros a través de la curva actual de tipos de interés, siendo el valor descontado el producto de:

- el factor de descuento correspondiente al plazo residual entre la fecha de análisis y la fecha de revisión o amortización, teniendo en cuenta la curva actual de tipos de interés.
- el importe del flujo que tenga lugar.

## 25.2 Valor razonable del inmovilizado material-

A continuación se detalla el valor en libros de los inmuebles de uso propio, así como de las inversiones inmobiliarias y de los inmuebles afectos a la Obra Social de la Caja al 31 de diciembre de 2017 y 2016, que no difiere significativamente del valor razonable.

	Miles de Euros	
	2017	2016
Inmuebles de uso propio	62.802	65.239
Inmuebles afectos a la Obra Social	24	32
Inversiones inmobiliarias (Nota 12.2)	5.143	6.900
	<b>67.969</b>	<b>72.171</b>

El valor razonable de estas partidas se ha determinado tomando como referencia tasaciones realizadas por expertos independientes y siguiendo la regulación sectorial específica del Banco de España. Las sociedades de valoración y tasación independiente inscritas en el Registro Oficial del Banco de España, empleadas para la valoración de estos activos, principalmente son: Cohispania, S.A., Sociedad de Tasación S.A., Tinsa, S.A. y Valmesa, S.A.

## 26. Gestión del riesgo financiero

### 26.1 Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Caja en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente a los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías concedidas prestadas, etc.), así como a otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija, derivados, etc.).

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

Las políticas, métodos y procedimientos de la Caja relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobados por su Consejo Rector. Es el Área de Administración y Control del Riesgo, a través de Planificación y Control de Ges bajo la supervisión del Departamento de Auditoría Interna, quien tiene entre sus funciones el velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo de la Caja, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

El desarrollo, instrumentación y ejecución de las políticas crediticias es responsabilidad del Área Financiera, donde también se enmarcan las funciones de admisión y seguimiento. Éste área es responsable de poner en práctica las políticas, métodos y procedimientos de control del riesgo de crédito aprobadas por el Consejo Rector y la Dirección de la Caja. También realiza las labores de control del riesgo de contraparte, estableciendo, entre otros, los parámetros de calidad crediticia a asignar a las operaciones realizadas por la Caja, así como las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, en concordancia con las políticas internas de la Caja y con la normativa aplicable al mismo. Asimismo, éste área es responsable de la aplicación de los límites de concentración de riesgos aprobados por el Consejo Rector de la Caja.

La Caja dispone de políticas y de procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. La Caja establece los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos.

Las tasas de morosidad durante los últimos cinco ejercicios se muestran a continuación:

Año	%
2012	9,90%
2013	10,97%
2014	10,22%
2015	8,61%
2016	7,67%
2017	6,48%

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Otros depósitos a la vista (Nota 5)	191.125	376.783
Préstamos y anticipos - Entidades de crédito (Nota 8.2)	75.048	49.216
Préstamos y anticipos - Clientela (Nota 8.3)	3.031.967	2.928.677
Valores representativos de deuda (Nota 7.1)	1.433.237	1.498.120
Activos financieros mantenidos para negociar - Derivados (Nota 6)	8.791	14.682
Derivados - Contabilidad de Coberturas (Nota 10)	1.644	561
Garantías concedidas (Nota 24.2)	175.244	245.423
<b>Total riesgo</b>	<b>4.917.056</b>	<b>5.113.462</b>
Compromisos contingentes concedidos - Disponibles por terceros (Nota 24.4)	410.410	315.108
<b>Exposición máxima</b>	<b>5.327.466</b>	<b>5.428.570</b>

A continuación se presenta el detalle, para los instrumentos financieros de Clientela, clasificados como riesgo normal, de la exposición al riesgo de crédito que se encuentra cubierto por cada una de las principales garantías reales y otras mejoras crediticias de las que dispone la Caja en relación al cuadro anterior, al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Al 31 de diciembre de 2017:

	Miles de Euros					
	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por otras entidades	Total
Clientela	1.843.301	6.125	9.707	-	77.619	<b>1.936.752</b>

Al 31 de diciembre de 2016:

	Miles de Euros					
	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por otras entidades	Total
Clientela	1.716.195	5.463	8.587	-	81.347	<b>1.811.592</b>

Asimismo, se presenta a continuación el detalle, para los instrumentos financieros de "Préstamos y anticipos - Clientela", de la exposición al riesgo de crédito que se encuentra cubierto por garantías reales en función del sector de actividad al que pertenecen y en función del ratio Loan To Value (LTV), calculado a partir del valor actualizado de las garantías de la Caja al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

### Ejercicio 2017

	TOTAL	De los cuales: Garantía inmobiliaria	De los cuales: Resto de garantías reales	Crédito con garantía real. <i>Loan to value</i>				
				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	107.755	6.865	-	-	592	6.273	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	36.208	226	78	-	193	-	70	41
Sociedades no financieras y empresarios individuales	1.094.239	535.282	11.985	183.235	175.897	124.185	31.230	32.720
Construcción y promoción inmobiliaria	67.106	48.292	-	9.132	14.092	10.899	8.090	6.079
Construcción de obra civil	52.901	30.944	42	10.539	12.002	4.957	1.247	2.241
Resto de finalidades	974.232	456.046	11.943	163.564	149.803	108.329	21.893	24.400
Grandes empresas	61.139	8.185	220	-	3.425	4.760	220	-
Pymes y empresarios individuales	913.093	447.861	11.723	163.564	146.378	103.569	21.673	24.400
Resto de hogares	1.793.765	1.588.765	6.876	370.495	376.941	460.105	187.935	200.165
Viviendas	1.478.477	1.450.862	602	314.167	340.286	423.562	180.346	193.103
Consumo	51.454	3.387	1.082	2.247	563	1.271	242	146
Otros fines	263.834	134.516	5.192	54.081	36.092	35.272	7.347	6.916
<b>TOTAL</b>	<b>3.031.967</b>	<b>2.131.138</b>	<b>18.939</b>	<b>553.730</b>	<b>553.623</b>	<b>590.563</b>	<b>219.235</b>	<b>232.926</b>
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (*)	197.476	176.965	436	51.747	34.373	43.029	18.493	29.759

(\*) Se trata de operaciones de refinanciación netas, incluyendo ajustes por valoración acumulado de 554 miles de euros.

### Ejercicio 2016

	TOTAL	De los cuales: Garantía inmobiliaria	De los cuales: Resto de garantías reales	Crédito con garantía real. <i>Loan to value</i>				
				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	158.240	7.486	-	-	7.063	423	-	-
Otras instituciones financieras y empresarios individuales	36.653	534	83	57	363	116	34	47
Sociedades no financieras y empresarios individuales	1.021.534	560.808	10.127	213.126	192.422	110.071	22.971	32.345
Construcción y promoción inmobiliaria	60.872	58.737	1.216	21.710	24.171	8.560	3.693	1.819
Construcción de obra civil	50.292	32.584	386	12.140	14.107	3.449	925	2.349
Resto de finalidades	910.370	469.487	8.525	179.276	154.144	98.062	18.353	28.177
Grandes empresas	74.277	3.927	-	474	3.453	-	-	-
Pymes y empresarios individuales	836.093	465.560	8.525	178.802	150.691	98.062	18.353	28.177
Resto de hogares	1.712.250	1.518.226	1.681	359.643	345.889	423.711	189.541	201.123
Viviendas	1.408.927	1.392.480	476	303.650	317.197	395.309	183.052	193.748
Consumo	40.519	3.827	459	1.993	505	1.462	191	135
Otros fines	262.804	121.919	746	54.000	28.187	26.940	6.298	7.240
<b>TOTAL</b>	<b>2.928.677</b>	<b>2.087.054</b>	<b>11.894</b>	<b>572.826</b>	<b>545.737</b>	<b>534.321</b>	<b>212.546</b>	<b>233.515</b>
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (*)	234.662	219.510	1.607	73.799	72.871	38.954	13.803	21.690

(\*) Se trata de operaciones de refinanciación netas, incluyendo ajustes por valoración de 845 miles de euros.

La distribución del riesgo por áreas geográficas según la localización de los clientes de la Caja se asigna, en su mayoría, a negocios radicados en España, aunque, a raíz de la expansión de la Caja en la provincia de Málaga, el número de clientes extranjeros ha aumentado, si bien sin alcanzar un volumen significativo. Estos clientes extranjeros son, generalmente, de la Unión Europea.

Asimismo, se presenta a continuación el detalle de la exposición al riesgo de crédito, que se compone por los epígrafes "Efectivos y saldos en bancos centrales - Otros depósitos a la vista", "Activos Financieros mantenidos para negociar", "Activos financieros mantenidos para la venta", "Préstamos y partidas a cobrar", "Derivados - contabilidad de coberturas", "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento", "Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas" y "Exposiciones fuera de balance - garantías concedidas" en función del sector de actividad al que pertenecen y en función del área geográfica en que se encuentran localizados de la Caja al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

#### Ejercicio 2017

	Miles de Euros				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	583.370	536.951	45.296	-	1.123
Administraciones Públicas	1.483.309	1.165.977	317.332	-	-
Administración Central	1.276.313	958.981	317.332	-	-
Otras Administraciones Públicas	206.996	206.996	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	240.167	201.695	38.044	428	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	1.192.756	1.169.157	23.599	-	-
Construcción y promoción inmobiliaria	68.233	68.233	-	-	-
Construcción de obra civil	55.378	55.378	-	-	-
Resto de finalidades	1.069.145	1.045.546	23.599	-	-
Grandes empresas	95.738	72.139	23.599	-	-
Pymes y empresarios individuales	973.407	973.407	-	-	-
Resto de hogares	1.805.386	1.782.761	18.974	1.471	2.180
Viviendas	1.478.477	1.457.187	18.096	1.033	2.161
Consumo	51.454	51.385	69	-	-
Otros fines	275.455	274.189	809	438	19
<b>TOTAL</b>	<b>5.304.988</b>	<b>4.856.541</b>	<b>443.245</b>	<b>1.899</b>	<b>3.303</b>

#### Ejercicio 2016

	Miles de Euros				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	844.680	841.439	2.111	-	1.130
Administraciones Públicas	1.343.203	1.326.562	16.641	-	-
Administración Central	1.093.969	1.077.328	16.641	-	-
Otras Administraciones Públicas	249.234	249.234	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	170.767	121.138	49.164	465	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	1.112.614	1.103.049	9.565	-	-
Construcción y promoción inmobiliaria	63.967	63.967	-	-	-
Construcción de obra civil	60.151	60.151	-	-	-
Resto de finalidades	988.496	978.931	9.565	-	-
Grandes empresas	106.503	98.434	8.069	-	-
Pymes y empresarios individuales	881.993	880.497	1.496	-	-
Resto de hogares	1.722.138	1.702.005	17.033	1.124	1.976
Viviendas	1.408.927	1.389.720	16.404	844	1.959
Consumo	40.518	40.455	63	-	-
Otros fines	272.693	271.830	566	280	17
<b>TOTAL</b>	<b>5.193.402</b>	<b>5.094.193</b>	<b>94.514</b>	<b>1.589</b>	<b>3.106</b>

A continuación se presenta el detalle por comunidad autónoma para los instrumentos financieros de la Caja del cuadro anterior localizados geográficamente en España al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

### Ejercicio 2017

	Miles de Euros				
	Comunidades Autónomas				
	TOTAL	Andalucía	Madrid	Cataluña	Resto
Bancos centrales y entidades de crédito	536.951	376.835	62.278	37.445	60.393
Administraciones Públicas	1.165.977	112.958	1.021.153	-	31.866
Administración Central	958.981	-	958.981	-	-
Otras Administraciones Públicas	206.996	112.958	62.172	-	31.866
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	201.695	76.517	52.045	45.256	27.877
Sociedades no financieras y empresarios individuales	1.169.157	1.074.175	50.693	7.857	36.432
Construcción y promoción inmobiliaria	68.233	46.400	3.338	108	18.387
Construcción de obra civil	55.378	52.658	2.720	-	-
Resto de finalidades	1.045.546	975.117	44.635	7.749	18.045
Grandes empresas	72.139	25.616	33.513	3.595	9.415
Pymes y empresarios individuales	973.407	949.501	11.122	4.154	8.630
Resto de hogares	1.782.761	1.680.225	82.639	5.398	14.499
Viviendas	1.457.187	1.358.103	80.625	4.988	13.471
Consumo	51.385	50.687	385	35	278
Otros fines	274.189	271.435	1.629	375	750
<b>TOTAL</b>	<b>4.856.541</b>	<b>3.320.710</b>	<b>1.268.808</b>	<b>95.956</b>	<b>171.067</b>

### Ejercicio 2016

	Miles de Euros				
	Comunidades Autónomas				
	TOTAL	Andalucía	Madrid	Cataluña	Resto
Bancos centrales y entidades de crédito	841.439	5.302	472.077	205.061	158.999
Administraciones Públicas	1.326.562	154.093	1.129.844	-	42.625
Administración Central	1.077.328	-	1.077.328	-	-
Otras Administraciones Públicas	249.234	154.093	52.516	-	42.625
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	121.138	2.213	87.027	3.876	28.022
Sociedades no financieras y empresarios individuales	1.103.049	1.001.323	69.838	15.235	16.653
Construcción y promoción inmobiliaria	63.967	58.144	5.105	411	307
Construcción de obra civil	60.151	52.811	5.196	2.144	-
Resto de finalidades	978.931	890.368	59.537	12.680	16.346
Grandes empresas	98.434	42.936	38.280	8.253	8.965
Pymes y empresarios individuales	880.497	847.432	21.257	4.427	7.381
Resto de hogares	1.702.005	1.607.373	75.534	5.557	13.541
Viviendas	1.389.720	1.298.709	73.133	5.268	12.610
Consumo	40.455	39.967	212	27	249
Otros fines	271.830	268.697	2.189	262	682
<b>TOTAL</b>	<b>5.094.193</b>	<b>2.770.304</b>	<b>1.834.320</b>	<b>229.729</b>	<b>259.840</b>

En cuanto al grado de concentración del riesgo crediticio, la normativa del Banco de España establece que ningún cliente, o conjunto de ellos que constituya un grupo económico, puede alcanzar un riesgo que supere el 25% de los recursos propios de la Caja. Además, la suma de todos los grandes riesgos (definidos como los superiores al 10% de los recursos propios de la Caja) debe ser inferior a ocho veces la cifra de sus recursos propios. Para estos cálculos, se consideran los recursos propios computables para el coeficiente de solvencia del Banco de España. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Caja cumplía con estos requisitos.

Las políticas y los objetivos relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobados a nivel estratégico por el Consejo Rector de la Caja, a través de la aprobación periódica de su Política Crediticia. Por su parte, en la citada Política Crediticia se establecen las atribuciones delegadas en materia de concesión de riesgo de crédito, correspondiendo a la Comisión de Dirección de Riesgos, formada por Dirección General, Dirección Financiera, Dirección de Negocio y Jefe de Análisis, cuyos miembros se encargan de la fijación operativa de las políticas de riesgos que permitan cumplir con los objetivos establecidos por la Comisión Ejecutiva del Consejo Rector y el propio Consejo Rector. La Dirección Financiera es la encargada de llevar a cabo la aplicación práctica de dichas políticas para cumplir con los objetivos fijados. Por su parte, el Departamento de Planificación y Control de Gestión de la Caja (que depende de la Dirección de Administración y Control de Gestión, independiente, por tanto, de las unidades de negocio encargadas de la puesta en práctica de las políticas fijadas por la entidad) es la encargada de fijar los procedimientos de control necesarios para monitorizar en todo momento los niveles de riesgo asumidos por la entidad y el cumplimiento estricto de los objetivos establecidos relacionados con el riesgo de crédito y, junto con el Departamento de Auditoría Interna de la Caja, se encarga de velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgos de la Caja, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular, facilitando la información correspondiente a los órganos ejecutivos de mayor nivel que permitan poner en práctica, en su caso, las medidas correctoras que sean necesarias.

El objetivo fundamental relacionado con el riesgo de crédito se basa en tratar de lograr un crecimiento sostenido, estable y moderado del riesgo de crédito de la Caja, que permita mantener el equilibrio, por una parte, entre niveles de concentración de riesgos, tanto a nivel de acreditados, como de sectores, actividad y áreas geográficas aceptables y, por otra, con niveles de rentabilidad igualmente aceptables, tratando de aprovechar las diversas oportunidades de mercado que se puedan presentar, manteniendo, en todo momento, niveles de solvencia, liquidez y cobertura de crédito, sólidos, prudentes y moderados.

Los objetivos de concentración de riesgos son propuestos por el Comité de Dirección y aprobados, en su caso, por el Consejo Rector desde una doble perspectiva: una primera, que consiste en alcanzar los niveles de posicionamiento en determinados sectores y áreas geográficas, de acuerdo con la planificación de la entidad; y una segunda, también en el marco de la planificación, limitando la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. La Caja establece los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos.

Los objetivos de límites a la concentración de riesgos son fijados tomando como parámetros los recursos propios, la cifra total de activos, los ingresos recurrentes de la Caja, etc.

La Caja realiza análisis de sensibilidad para estimar los efectos de las posibles variaciones en las tasas de morosidad de los distintos grupos de concentración de riesgos. Las políticas de la Caja establecen límites a estas concentraciones, basados en los análisis de sensibilidad realizados. Con excepción de los riesgos mantenidos con economías domésticas residentes, con el sector inmobiliario residente (promoción y suelo) y el de la construcción residente (excluida la promoción inmobiliaria), la Caja no mantenía concentraciones de riesgos de carácter significativo. El siguiente cuadro muestra el riesgo y la tasa de morosidad de estos tres grupos de riesgo en los últimos dos ejercicios teniendo como criterio de clasificación las actividades del acreditado:

	2017	2016
Economías domésticas residentes		
Riesgo (Miles de euros)	1.751.071	1.725.840
Tasa de morosidad	4,87%	5,16%
Sector inmobiliario residente (promoción y suelo)		
Riesgo (Miles de euros)	55.557	67.098
Tasa de morosidad	35,89%	52,82%
Construcción residente (excluida promoción inmobiliaria)		
Riesgo (Miles de euros)	91.352	91.600
Tasa de Morosidad	24,37%	23,93%

Asimismo, la Caja dispone de un sistema de "credit scoring", el cual considera las distintas características de las operaciones y de los deudores que, atendiendo a la experiencia histórica y a las mejores prácticas del mercado, sirven a la Caja para segregarse aquellas operaciones que, en función de su riesgo de crédito, pueden ser asumidas por la Caja de aquellas que no lo son. Los criterios de segregación de operaciones en el momento de su contratación mediante la aplicación de este sistema son aprobadas por el Consejo Rector de la Caja, disponiendo de los procedimientos de revisión que permiten que éste sistema se encuentre constantemente actualizado.

Uno de los objetivos fundamentales de la Caja en lo relativo a la gestión del riesgo de crédito es favorecer, con los límites de concentración antes indicados y de posicionamiento en determinados sectores considerados estratégicos, el crecimiento de aquellas operaciones que cuenten con garantías adicionales a la garantía personal del deudor. En este sentido, la Caja ha tratado de impulsar la contratación de operaciones con garantías reales sobre inmuebles, avales de entidades financieras o de matrices solventes, la contratación de derivados de crédito y la suscripción de acuerdos de compensación, etc. En este sentido, indicar que un 60% de los préstamos con garantía real de la Caja disponen de garantía sobre viviendas terminadas y con un LTV inferior o igual al 80%. Asimismo, la Caja está aplicando desde hace cinco años políticas encaminadas a la diversificación de las garantías recibidas y desde el año 2006 dispone de un censo integrado de garantías valoradas que permite conocer, en todo momento, el nivel de exposición al riesgo corregido por el valor de dichas garantías.

La Caja utiliza como un instrumento fundamental en la gestión del riesgo de crédito buscar que los activos financieros adquiridos o contratados cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor. Las políticas de análisis y selección de riesgo de la Caja definen, en función de las distintas características de las operaciones, tales como finalidad del riesgo, contraparte, plazo, consumo de recursos propios, etc. las garantías reales o mejoras crediticias de las que deberán disponer las mismas, de manera adicional a la propia garantía real del deudor, para proceder a su contratación.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes, de acuerdo con las normas establecidas por Banco de España para ello en el momento de la contratación. Las garantías reales en forma de valores cotizados en mercados activos se valoran por su valor de cotización, ajustado en un porcentaje para cubrirse de posibles variaciones en dicho valor de mercado que pudiese perjudicar la cobertura del riesgo; los avales y garantías reales similares se miden por el importe garantizado en dichas operaciones; por su parte, las garantías en forma de depósitos pignorados, se valoran por el valor de dichos depósitos, y en caso de que estén denominados por moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio en cada fecha de valoración.

A continuación se presenta el valor en libros, clasificado por clases de instrumentos financieros, de los activos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 que han sido renegociados en sus condiciones y que, de no haberlo sido, a dichas fechas se estima que estarían vencidos o deteriorados:

Concepto	Miles de Euros	
	2017	2016
Instrumentos de deuda		
Préstamos y anticipos - Entidades de crédito	-	-
Valores negociables	-	-
Préstamos y anticipos - Clientela	130.790	149.998
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>130.790</b>	<b>149.998</b>
Riesgos contingentes -		
Avales financieros	-	-
Otros riesgos contingentes	-	-
<b>Total riesgos contingentes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Otras exposiciones -		
Derivados	-	-
Compromisos contingentes	-	-
<b>Total otras opciones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 del valor razonable de las garantías y de las mejoras crediticias que existía sobre los activos renegociados:

**Ejercicio 2017**

	Miles de Euros			Total
	Garantías hipotecarias	Resto de garantías reales	Garantías personales	
Préstamos y anticipos – Clientela	219.948	636	20.818	<b>241.402</b>

**Ejercicio 2016**

	Miles de Euros			Total
	Garantías hipotecarias	Resto de garantías reales	Garantías personales	
Préstamos y anticipos – Clientela	220.974	1.535	16.225	<b>238.734</b>

La Caja cuenta con una política específica para las refinanciaciones y reestructuraciones del riesgo de crédito vivo de sus clientes, tal como recoge la Circular 4/2004 del Banco de España, así como sus modificaciones posteriores, que tiene como objetivos fundamentales adecuar el plan de pagos a la capacidad real del cliente y reforzar las garantías de las operaciones.

Los instrumentos utilizados para ello son fundamentalmente las ampliaciones de plazo y períodos de carencia, la refinanciación, la reestructuración o la sustitución de riesgos. Analizada la situación y tras un acuerdo con el cliente, se somete a aprobación la operación en los diferentes Órganos de sanción colegiados de la Entidad. En los casos de novación en operaciones hipotecarias, no se formalizarán si existe riesgo de pérdida de rango de la situación actual de la Caja. Este tipo de operaciones entrañan mayor riesgo, por lo que los precios se adaptan a la nueva situación y recogen el correspondiente incremento de la prima de riesgo.

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de los saldos vigentes de refinanciacines y restructuraciones de la Caja clasificados en función de su situación contable, en función de la contraparte y de las garantías que presentan (importes en miles de euros):

### Ejercicio 2017

	Total (Miles de Euros)						Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable
	Sin garantía real		Con garantía real			Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria		
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	3	4.833	3	6.273	6.273	-	(97)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	5	64	3	174	174	-	(6)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	555	10.623	1.008	147.569	123.868	194	(36.753)
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	378	4.329	753	81.040	67.815	170	(19.060)
Resto de hogares	752	5.298	1.165	65.932	55.689	442	(6.434)
<b>Total</b>	<b>1.315</b>	<b>20.818</b>	<b>2.179</b>	<b>219.948</b>	<b>186.004</b>	<b>636</b>	<b>(43.290)</b>
<i>Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>	-	-	-	-	-	-	-

	De los que: con incumplimientos / dudosos (Miles de Euros)						Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable
	Sin garantía real		Con garantía real			Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria		
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	1	387	-	-	-	-	(97)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	114	1.940	386	72.211	57.454	17	(33.199)
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	78	825	283	42.475	33.626	16	(16.337)
Resto de hogares	177	1.203	463	34.289	28.939	167	(4.811)
<b>Total</b>	<b>292</b>	<b>3.530</b>	<b>849</b>	<b>106.500</b>	<b>86.393</b>	<b>184</b>	<b>(38.107)</b>
<i>Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>	-	-	-	-	-	-	-

## Ejercicio 2016

	Total (Miles de Euros)						Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable
	Sin garantía real		Con garantía real			Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria		
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	1	165	3	6.863	6.863	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	4	25	3	185	185	-	(1)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	554	10.591	1.144	189.584	157.425	1.044	(39.231)
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	1	2	172	65.161	56.654	-	(23.457)
Resto de hogares	762	5.444	1.181	67.382	56.502	491	(6.344)
<b>Total</b>	<b>1.321</b>	<b>16.225</b>	<b>2.331</b>	<b>264.013</b>	<b>220.974</b>	<b>1.535</b>	<b>(45.576)</b>
<i>Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>	-	-	-	-	-	-	-

	De los que: con incumplimientos / dudosos (Miles de Euros)						Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable
	Sin garantía real		Con garantía real			Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria		
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	98	1.178	435	95.068	75.636	63	(35.640)
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	-	-	111	44.473	36.206	-	(22.280)
Resto de hogares	137	972	438	33.021	27.392	175	(4.564)
<b>Total</b>	<b>235</b>	<b>2.150</b>	<b>873</b>	<b>128.089</b>	<b>103.028</b>	<b>238</b>	<b>(40.204)</b>
<i>Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>	-	-	-	-	-	-	-

### 26.2 Riesgo de mercado-

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

La actividad relacionada con la gestión y control de dicho riesgo es realizada por el Comité de Activos y Pasivos, que analiza la exposición máxima de las posiciones en los diferentes instrumentos, carteras, emisores y plazos. El nivel de exposición de la Caja en su cuenta de resultados a los efectos de los cambios razonables futuros en los tipos de cambio de la moneda extranjera y de los precios de los instrumentos de patrimonio y de las materias primas cotizadas es mínimo, considerando que la Entidad no mantiene posiciones significativas en moneda extranjera y activos financieros mantenidos para negociar, y que no mantiene posiciones abiertas en materias primas cotizadas. En el patrimonio neto, podrían tener efecto los cambios en los precios de los instrumentos de patrimonio clasificados como cartera disponible para la venta.

### 26.3 Riesgo de tipo de interés-

El riesgo de valor razonable de tipo de interés es el riesgo en el que incurre la Caja al tener en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros los cuales devengan tipos de interés fijos o revisables en el tiempo, cuyo valor razonable puede variar debido a la variación de los tipos de interés de mercado. En el caso de las operaciones con tipo de interés variable, el riesgo al que está sometida la Caja se produce en los períodos de recalcule de los tipos de interés.

La labor de control del riesgo de tipo de interés se realiza por el Departamento de Planificación y Control de Gestión, dependiente del Área de Administración y Control del Riesgo. Dicho departamento es el encargado de revisar la información que suministra la aplicación informática del Grupo, gestionada en Banco Cooperativo Español. Asimismo, presenta al Comité de Activos y Pasivos dicha información con una periodicidad trimestral. Es este Comité de Activos y Pasivos el responsable de la puesta en práctica de los procedimientos que limitan el riesgo.

Adicionalmente, y con periodicidad mensual, el Departamento de Planificación y Control de Gestión elabora un informe de gestión en el cual se analizan las principales evoluciones y ratios al respecto.

El cuadro siguiente muestra el grado de exposición de la Caja al riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2017 y 2016, indicando el valor bruto en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipos de interés fijo) y el mercado asociado a dichos instrumentos:

#### Al 31 de diciembre de 2017-

	Miles de Euros					
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o el vencimiento					
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Más de 1 Año	Total
<i>Activos sensibles al riesgo de interés</i>						
Mercado monetario	122.583	1.415	3.066	156.223	5.000	288.287
Mercado crediticio	329.196	672.802	747.127	899.310	217.396	2.865.831
Mercado de valores	530.102	163.412	110.200	10.500	950.107	1.764.321
<b>Total activos sensibles</b>	<b>981.881</b>	<b>837.629</b>	<b>860.393</b>	<b>1.066.033</b>	<b>1.172.503</b>	<b>4.918.439</b>
% sobre total activos sensible	19,97%	17,03%	17,49%	21,67%	23,84%	100%
<i>Pasivos sensibles al riesgo de interés</i>						
Mercado monetario	515.734	4.338	6.880	1.029	387.195	915.176
Mercado de depósitos	607.667	442.940	305.379	368.341	2.151.352	3.875.679
<b>Total pasivos sensibles</b>	<b>1.123.401</b>	<b>447.278</b>	<b>312.259</b>	<b>369.370</b>	<b>2.538.547</b>	<b>4.790.855</b>
% sobre total pasivos sensible	23,45%	9,34%	6,52%	7,71%	52,99%	100%

## Al 31 de diciembre de 2016-

	Miles de Euros					
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o el vencimiento					
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Más de 1 Año	Total
<i>Activos sensibles al riesgo de interés</i>						
Mercado monetario	475.630	685	59	3.272	-	479.646
Mercado crediticio	316.799	705.932	722.471	990.465	184.006	2.919.673
Mercado de valores	691.130	77.601	133.701	60.045	673.412	1.635.889
<b>Total activos sensibles</b>	<b>1.483.559</b>	<b>784.218</b>	<b>856.231</b>	<b>1.053.782</b>	<b>857.418</b>	<b>5.035.208</b>
% sobre total activos sensible	29,46%	15,58%	17,00%	20,93%	17,03%	100,00%
<i>Pasivos sensibles al riesgo de interés</i>						
Mercado monetario	756.899	5.202	8.800	1.683	54.066	826.650
Mercado de depósitos	607.181	530.613	406.912	356.077	1.884.261	3.785.044
<b>Total pasivos sensibles</b>	<b>1.364.080</b>	<b>535.815</b>	<b>415.712</b>	<b>357.760</b>	<b>1.938.327</b>	<b>4.611.694</b>
% sobre total pasivos sensible	29,58%	11,62%	9,01%	7,76%	42,03%	100,00%

La Caja cuenta con herramientas para el control y seguimiento del riesgo de interés estructural. A continuación, se especifican las principales medidas utilizadas por la Caja que permiten gestionar y controlar el perfil de riesgo de tipos de interés aprobado por el Consejo Rector en 2008, con el objetivo de reducir la sensibilidad del margen financiero a las variaciones de tipos de interés y preservar el valor económico del balance:

Sensibilidad del Margen Financiero:

A través de medidas dinámicas de simulación, se mide trimestralmente la exposición del margen financiero ante distintos escenarios de variación de los tipos de interés y para un horizonte temporal de 12 meses. La sensibilidad del margen financiero se obtiene como diferencia entre el margen financiero proyectado con las curvas de mercado a cada fecha de análisis y el proyectado con las curvas de tipos de interés modificadas bajo distintos escenarios.

El Comité de Activos y Pasivos establece trimestralmente una referencia en términos de sensibilidad al margen financiero ante movimientos paralelos de 200 puntos básicos en las curvas de tipos de interés hasta el plazo de 12 meses. La sensibilidad ante este escenario se sigue por el Comité de Activos y Pasivos.

La exposición al riesgo de tipo de interés de la Caja, medido como sensibilidad del margen financiero ante variaciones en paralelo de 200 puntos básicos en los tipos de interés de mercado, es de un +11,59% para subidas de tipos y un -2,76% para bajadas (+10,36% para subidas y -3,25% para bajadas en el ejercicio 2016), ambas para un horizonte de 12 meses, bajo las hipótesis de gestión de la Caja. Dado el nivel actual de tipos, y teniendo en cuenta que se aplica un floor en el 0%, por recomendación de las autoridades supervisoras, la sensibilidad ante subida y bajada de tipos es significativamente diferente.

Sensibilidad del Valor Económico:

Se trata de una medida complementaria a la anterior, calculándose, también, con periodicidad trimestral. Permite cuantificar el impacto en el valor económico actual de la Caja ante variaciones en los tipos de interés. Si la sensibilidad del margen financiero se centra en el corto y medio plazo, la del valor económico lo hace más sobre el medio y largo plazo.

El Comité de Activos y Pasivos establece trimestralmente una referencia en términos de sensibilidad del valor económico ante movimientos paralelos de 200 puntos básicos en los tipos de interés de mercado. La sensibilidad ante este escenario se mide, se controla y se presenta al Comité de Activos y Pasivos.

El impacto sobre el valor económico de la Caja ante movimientos de subidas de tipos de 200 puntos básicos, en función de lo que representa dicho impacto sobre los recursos propios de la Caja, se situaba, al cierre del ejercicio 2017, en el 2,60% (al cierre del ejercicio 2016 fue del 0,27%).

#### 26.4 Riesgo de liquidez-

Este riesgo refleja la posible dificultad de una entidad de crédito para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos en la cuantía suficiente y al coste adecuado para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

En los últimos ejercicios, dentro de los numerosos proyectos de modificaciones normativas en curso, la Autoridad Bancaria Europea (EBA por siglas en inglés), y el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea publicaron diversos documentos consultivos, entre ellos, los relativos al mantenimiento de colchones de liquidez y períodos de supervivencia, que se materializaron en diciembre de 2011 con la publicación del documento "Basilea III: Marco internacional para la medición, normalización y seguimiento del riesgo de liquidez". En diciembre de 2017 el Comité de Supervisión Bancaria aprobó el última paquete de reformas de actualización a Basilea III.

El Banco de España aprobó en diciembre de 2011 la Circular 4/2011, que modificó la Circular 3/2008, introduciendo novedades relacionadas, entre otras materias, con el establecimiento de nuevas políticas, procedimientos, controles y nuevas obligaciones de información sobre la situación de liquidez de las entidades. La Caja se ha adaptado a los nuevos estándares normativos.

La Unidad de Tesorería, dependiente del Área de Inversiones Corporativas y Staff, informa diariamente a la Dirección General y a todo el equipo directivo, de la gestión del riesgo de liquidez inherente a la actividad y a los instrumentos financieros de la Caja, para asegurar que dispondrá, en todo momento, de la liquidez suficiente para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad de la Caja para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas del mercado.

La Caja tiene establecido un plan de contingencia de liquidez, que establece, entre otros, los siguientes aspectos:

##### Estrategia y organización

El Comité de Activos y Pasivos ("COAP") se erige como máximo responsable del seguimiento, gestión y control de la liquidez de la Caja. Se reunirá con carácter extraordinario en situaciones de crisis de liquidez en los mercados y anualmente, como mínimo, revisará y actualizará el plan de contingencia conforme a los nuevos productos, mercados, relaciones con las Cajas integrantes de la Asociación de Cajas Rurales y clientes, así como, cambios en la estructura organizativa.

Inicialmente el Comité debe estudiar posibles escenarios adversos y decidir las acciones que deberán llevarse a cabo en cada caso.

Para medir la exposición al Riesgo de liquidez, la Caja, y más específicamente el COAP, utiliza periódicamente diferentes medidas, entre las que destacan:

- Gap de liquidez: Recoge la información exhaustiva de las salidas y entradas de caja, contractuales y esperadas, que vencen en un período determinado. Esta medida se representa a través de la matriz de vencimientos, donde se reflejan las necesidades o el exceso de fondos en una fecha y refleja el nivel de liquidez en condiciones normales de mercado.
- Ratios de Liquidez: A corto plazo, o límite a la liquidez básica, determinando el volumen de activos líquidos mínimos que debe mantener la Entidad para garantizar una posible retirada de fondos a muy corto plazo. A medio plazo, o límite a la liquidez estratégica, contemplando de forma integrada todas las posiciones, garantizando que en el plazo de un año, los pasivos con vencimiento están cubiertos en un determinado nivel con los activos con vencimiento al mismo plazo, teniendo en cuenta diversos escenarios de crecimiento. Además se utilizan distintos ratios que proporcionan información sobre la situación de la liquidez de la Entidad desde distintos enfoques.
- Límites de Financiación Mayorista: Permite asegurar una adecuada diversificación por plazos, instrumentos y mercados de las fuentes de financiación utilizadas por la Entidad.

- **Análisis de Escenarios/Plan de Contingencias:** La gestión del riesgo de liquidez se complementa con el análisis de distintos escenarios extremos que permitan a la Entidad tener previstos los mecanismos necesarios para anticipar y abordar lo más adecuadamente posible una situación de crisis. De esta forma, la Entidad cuenta con un Plan de Contingencias que contiene aquellos indicadores que puedan alertar de posibles crisis de liquidez, análisis de distintos escenarios y grados de la crisis, mecanismos y procedimientos a seguir, así como responsables y flujos de comunicación.

La gestión de la liquidez estructural supone planificar las necesidades de recursos en función del presupuesto y la estrategia seguida por la Entidad, estructurar las fuentes de financiación, atendiendo a una adecuada diversificación por plazos, instrumentos y mercados, y respetando en todo momento los límites establecidos en relación con los instrumentos de financiación. Anualmente se realiza la planificación de las necesidades de liquidez y se confecciona el Plan de Emisiones para el ejercicio, si bien a lo largo del año se realiza un seguimiento periódico de la evolución real de dicho plan, realizando los ajustes necesarios.

#### Estructura de financiación

A continuación se detalla la solicitud de información requerida por Banco de España relativa a la estructura de financiación que presentaba la Caja al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Dicha información se presenta de acuerdo con los desgloses de los "Estados Reservados" de Banco de España, por lo que no concuerda con la información pública recogida en esta memoria:

#### **Ejercicio 2017**

<b>Necesidades de financiación estables:</b>	Miles de Euros	<b>Fuentes de financiación estables:</b>	Miles de Euros
Préstamos y anticipos – Clientela (Nota 8.3)	3.117.581	Clientes completamente cubiertos por FGD	2.442.993
<i>De los que: Créditos a entidades de crédito</i>	-	Clientes no completamente cubiertos por FGD	1.143.507
<i>De los que: Préstamos titulizados</i>	487.782		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(84.354)		
Activos Adjudicados	124.026		
<b>Total Préstamos y anticipos – Clientela</b>	<b>3.157.253</b>	<b>Total Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>3.586.500</b>
Participaciones	120	Bonos	-
		Otros instrumentos financieros a medio y largo plazo	8.173
		Titulizaciones	445.256
		Otra financiación con vencimiento residual >1 año	384.000
		<b>Total Financiación mayorista a largo plazo</b>	<b>887.429</b>
		<b>Patrimonio Neto</b>	<b>556.820</b>
<b>Total Necesidades</b>	<b>3.157.373</b>	<b>Total Fuentes</b>	<b>4.980.749</b>

#### **Ejercicio 2016**

<b>Necesidades de financiación estables:</b>	Miles de Euros	<b>Fuentes de financiación estables:</b>	Miles de Euros
Préstamos y anticipos – Clientela (Nota 8.3)	3.009.327	Clientes completamente cubiertos por el FGD	2.342.870
<i>De los que: Créditos a entidades de crédito</i>	-	Clientes no completamente cubiertos por el FGD	1.153.365
<i>De los que Préstamos titulizados</i>	549.483		
Correcciones por valor por deterioro de activos	(78.861)		
Activos adjudicados	151.974		
<b>Total Préstamos y anticipos – Clientela</b>	<b>3.082.440</b>	<b>Total Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>3.496.235</b>
Participaciones	120	Bonos	600.000
		Otros instrumentos financieros a medio y largo plazo	12.050
		Titulizaciones	502.986
		Otra financiación con vencimiento residual > 1 año	50.000
		<b>Total Financiación mayorista a largo plazo</b>	<b>1.165.036</b>
		<b>Patrimonio Neto</b>	<b>545.283</b>
<b>Total Necesidades</b>	<b>3.082.560</b>	<b>Total Fuentes</b>	<b>5.206.554</b>

Los vencimientos de financiaciones mayoristas a los que se enfrentaba la Caja al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

#### Ejercicio 2017

	Miles de Euros			
	2018	2019	2020	> 2021
Bonos	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros a Medio y Largo Plazo	-	2.904	1.631	3.638
Titulizaciones	-	32.421	30.869	381.966
Otra financiación con vencimiento residual > 1 año	-	-	50.000	334.000
<b>Total vencimientos de emisiones mayoristas</b>	-	<b>35.325</b>	<b>82.500</b>	<b>719.604</b>

#### Ejercicio 2016

	Miles de Euros			
	2017	2018	2019	> 2020
Bonos	-	600.000	-	-
Otros instrumentos financieros a Medio y Largo Plazo	-	3.910	2.895	5.245
Titulizaciones	-	34.448	33.372	435.166
Otra financiación con vencimiento residual > 1 año	-	-	-	50.000
<b>Total vencimientos de emisiones mayoristas</b>	-	<b>638.358</b>	<b>36.267</b>	<b>490.411</b>

El detalle de los activos líquidos disponibles y la capacidad de emisión de la que disponía la Caja al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

	Millones de Euros	
	2017	2016
Activos líquidos (valor nominal)	2.467	2.323
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	2.469	2.303
<i>De los que: Deuda de las administraciones públicas centrales</i>	1.228	1.057
Activos líquidos utilizados (incluido recorte BCE)	901	815
<b>Total activos líquidos disponibles (incluido recorte BCE)</b>	<b>1.568</b>	<b>1.488</b>
Cartera de renta variable cotizada (incluido recorte BCE)	-	-
Disponible de emisiones avaladas por el Estado	-	-
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	357	296
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	-	-
<b>Total capacidad de emisión</b>	<b>357</b>	<b>296</b>
<b>Total</b>	<b>1.925</b>	<b>1.784</b>

#### Formas alternativas de financiación

Cuando la crisis de liquidez afecte a la Caja, existen distintas soluciones:

- Buscar la financiación necesaria en los miembros de la Asociación de Cajas Rurales.
- Acceder a las facilidades del Banco Central Europeo, vía operaciones principales de financiación, mediante cesión de activos en garantía o mediante adhesión al sistema de acceso a subastas de liquidez del Banco Central Europeo, mediante constitución de póliza de crédito.
- Acceso de Subastas de liquidez de otras Entidades Públicas.
- Si lo expuesto anteriormente fuera insuficiente, se tomarán depósitos adicionales en los mercados para incrementar el volumen de pasivos, estando previamente definidos los plazos, la cantidad y el precio.

- En el caso de no poderse obtener suficientes fondos mediante las fórmulas anteriores, se procedería a la financiación a corto plazo en el mercado interbancario mediante repos de los activos no liquidados.
- En último caso, se venderían los activos más líquidos teniéndose claramente definidos cuáles son éstos y cuál es la política de fijación de precios que se aplica, definidos por el órgano competente.

#### Logística y administración

El Comité de Activos y Pasivos tendrá identificados todos los cambios necesarios en la organización en cuanto a recursos humanos y funciones se refiere, para la correcta formación de equipos de crisis y el adecuado funcionamiento de este Plan de Contingencia.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros, sin tener en cuenta otro resultado global acumulado, por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas esperadas de vencimiento o cancelación obtenidas en función de la experiencia histórica de la Caja:

#### **Ejercicio 2017-**

	Miles de Euros							Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vto. no determinado sin clasificar	
<b>Activo</b>								
Efectivo, saldo en efectivo en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	84.080	-	-	135.000	5.000	-	-	224.080
Préstamos y anticipos - Entidades de crédito	-	74.088	-	-	-	-	909	74.997
Préstamos y anticipos - Clientela	-	14.024	44.332	214.468	334.638	2.402.273	107.846	3.117.581
Valores representativos de deuda	-	6.004	17.863	65.705	1.052.244	291.723	-	1.433.539
<b>Total</b>	<b>84.080</b>	<b>94.116</b>	<b>62.195</b>	<b>415.173</b>	<b>1.391.882</b>	<b>2.693.996</b>	<b>108.755</b>	<b>4.850.197</b>
<b>Pasivo</b>								
Depósitos - Bancos centrales	-	-	-	-	384.000	-	-	384.000
Depósitos - Entidades de crédito	2.708	529.276	600	4.881	7.309	3.776	-	548.550
Depósitos - Clientela	2.466.557	218.510	224.341	612.877	212.294	35.457	-	3.770.036
Otros Pasivos financieros	1.313	40.475	-	-	-	-	1.123	42.911
<b>Total</b>	<b>2.470.578</b>	<b>788.260</b>	<b>224.941</b>	<b>617.758</b>	<b>603.603</b>	<b>39.234</b>	<b>1.123</b>	<b>4.745.497</b>
<b>Gap</b>	<b>(2.386.498)</b>	<b>(694.144)</b>	<b>(162.746)</b>	<b>(202.585)</b>	<b>788.279</b>	<b>2.654.762</b>	<b>107.632</b>	<b>104.700</b>
<b>Gap acumulado</b>	<b>(2.386.498)</b>	<b>(3.080.642)</b>	<b>(3.243.388)</b>	<b>(3.445.973)</b>	<b>(2.657.694)</b>	<b>(2.932)</b>	<b>104.700</b>	

#### **Ejercicio 2016-**

	Miles de Euros							Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vto. no determinado sin clasificar	
<b>Activo</b>								
Efectivo, saldo en efectivo en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	120.667	-	85.532	171.568	28.000	-	-	405.767
Préstamos y anticipos - Entidades de crédito	-	47.908	-	-	-	-	1.300	49.208
Préstamos y anticipos - Clientela	1	23.165	56.062	213.826	296.351	2.229.070	190.852	3.009.327
Valores representativos de deuda	-	11.843	14.818	149.919	936.830	384.965	-	1.498.375
<b>Total</b>	<b>120.668</b>	<b>82.916</b>	<b>156.412</b>	<b>535.313</b>	<b>1.261.181</b>	<b>2.614.035</b>	<b>192.152</b>	<b>4.962.677</b>
<b>Pasivo</b>								
Depósitos - Bancos centrales	-	-	-	-	50.000	-	-	50.000
Depósitos - Entidades de crédito	1.967	770.724	3.138	6.223	9.360	2.690	-	794.102
Depósitos - Clientela	2.173.080	160.703	227.174	590.371	252.050	292.124	-	3.695.502
Otros Pasivos financieros	-	10.609	-	-	-	-	-	10.609
<b>Total</b>	<b>2.175.047</b>	<b>942.036</b>	<b>230.312</b>	<b>596.594</b>	<b>311.410</b>	<b>294.814</b>	<b>-</b>	<b>4.550.213</b>
<b>Gap</b>	<b>(2.054.379)</b>	<b>(859.120)</b>	<b>(73.900)</b>	<b>(61.281)</b>	<b>949.771</b>	<b>2.319.221</b>	<b>192.152</b>	<b>412.464</b>
<b>Gap acumulado</b>	<b>(2.054.379)</b>	<b>(2.913.499)</b>	<b>(2.987.399)</b>	<b>(3.048.680)</b>	<b>(2.098.909)</b>	<b>220.312</b>	<b>412.464</b>	

### 26.5 Riesgo Operacional-

El riesgo operacional se define como la "posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas de fallos, errores, insuficiencias o inadecuaciones en los procesos, sistemas o personal de la entidad, o bien de acontecimientos externos". Queda incluido el riesgo legal y excluidos los riesgos de reputación y estratégico.

La Caja cuenta para la gestión de este riesgo con una metodología y herramientas informáticas específicamente desarrolladas y con personal dedicado en exclusiva a esta tarea. La responsabilidad está asignada al Departamento de auditoría interna, que dispone de una amplia red de colaboradores para la gestión de este riesgo repartidos por toda la organización.

### 26.6 Otros riesgos de mercado-

La Caja no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo, no se mantienen posiciones abiertas (sin cobertura) de carácter no especulativo por importes significativos en moneda extranjera.

## 27. Ingresos por intereses

Seguidamente se desglosa el origen de los Ingresos por intereses más significativos devengados por la Caja durante los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Ingresos por intereses</b>		
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7.1)	13.932	20.750
Préstamos y partidas a cobrar (Notas 8.2 y 8.3)	66.964	79.493
<i>De los que: Entidades de crédito (Nota 8.2)</i>	96	392
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 9)	1.309	-
Derivados - contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés	568	(393)
Otros activos	349	2.030
Ingresos por intereses de pasivos	5.064	2.542
	<b>88.186</b>	<b>104.422</b>

Durante el ejercicio 2017 se ha registrado en el epígrafe "Ingresos por intereses" un importe de 2.283 miles de euros en concepto de comisiones de apertura, y 4.953 miles de euros por otras comisiones (3.204 y 4.885 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2016).

## 28. Gastos por intereses

El desglose de los saldos de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2017 y 2016, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Gastos por intereses</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	6.697	12.648
<i>De los que: Depósitos en entidades de crédito (Nota 16.1)</i>	669	1.010
<i>De los que: Depósitos de la clientela (Nota 16.3)</i>	6.028	11.638
Derivados - Contabilidad de coberturas	(498)	(172)
Otros pasivos	1.660	336
<i>De los que: Costes por intereses de los fondos de pensiones</i>	46	52
	<b>7.859</b>	<b>12.812</b>

**29. Ingresos por dividendos**

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 2017 y 2016 por carteras, por naturaleza de los instrumentos financieros y por tipos de entidades que los han originado, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Instrumentos de patrimonio clasificados como:		
Activos financieros disponibles para la venta	5.200	4.158
	<b>5.200</b>	<b>4.158</b>
Instrumentos de patrimonio con la naturaleza de:		
Acciones	5.147	4.093
Inversiones en negocios conjuntos y asociados en capital	53	65
	<b>5.200</b>	<b>4.158</b>
Por entidades:		
Entidades de Crédito	3.793	3.327
Depósitos – Clientela – Otros sectores residentes – Ajustes por valoración	1.407	831
	<b>5.200</b>	<b>4.158</b>

Los principales conceptos reconocidos en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio 2017 han sido los siguientes:

- En su sesión del día 29 de septiembre de 2017, el Consejo de Administración de Banco Cooperativo Español, S.A. procedió a formalizar la operación llamada "scrip dividend", por la que la Caja ha recibido un dividendo por importe de 3.740 miles de euros (3.260 miles de euros en el ejercicio 2016). Dado que las acciones en Banco Cooperativo Español, S.A. se encontraban registradas a dicha fecha en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta – Instrumentos de patrimonio" del balance adjunto, y puesto que se cumplen las condiciones exigidas por la Norma Decimoséptima de la Circular 4/2004, y, en ningún caso, los ingresos representan una recuperación en el coste, el valor de las acciones recibidas, junto con el efectivo, se han registrado en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.
- Con fecha 23 de junio de 2017, la Caja recibió de RGA Seguros Generales Rural, S.A. de Seguros y Reaseguros un dividendo por importe de 876 miles de euros (744 miles de euros en el ejercicio 2016).

**30. Ingresos y gastos por comisiones**

El desglose de los importes registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2017 y 2016 en concepto de ingresos por comisiones, así como de gastos por comisiones, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Ingresos por comisiones</b>		
Valores - Ordenes de Transferencia	192	159
Gestión de activos	431	431
Custodia	99	103
Servicios de pago	17.592	14.611
Inversión colectiva	3.416	2.976
Productos de seguro	10.365	9.553
Servicios de administración de actividades de Titulización	152	48
Garantías financieras concedidas	277	310
Otros	1.986	3.168
	<b>34.510</b>	<b>31.359</b>
<b>Gastos por comisiones</b>		
Compensación y liquidación	(1.756)	(1.242)
Custodia	(94)	(64)
Otros	(2.993)	(2.400)
	<b>(4.843)</b>	<b>(3.706)</b>

Los epígrafes "Ingresos por comisiones" y "Gastos por comisiones" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, recogen el importe de todas los ingresos o gastos por comisiones o a pagar por la Caja en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros. Los criterios seguidos para su registro en resultados se encuentran detallados en la Nota 2.4.2.

**31. Ganancias o pérdidas, por activos y pasivo financieros mantenidos para negociar, al dar de baja activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y resultantes de la contabilidad de coberturas (netas)**

El desglose de los saldos de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2017 y 2016 adjuntas, en función del origen de las partidas que lo conforman, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
Derivados (Notas 6 y 25.1)	(1)	(1)
<b>Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas-</b>	<b>35.846</b>	<b>26.681</b>
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 22.1)	35.846	22.947
Préstamos y partidas a cobrar	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 24.1)	-	3.734
Otros	-	-
<b>Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas</b>	<b>68</b>	<b>242</b>
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés (Notas 10 y 25.1)	68	242
	<b>35.913</b>	<b>26.922</b>

**32. Diferencias de cambio (neto)**

Los importes registrados en este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2017 y 2016 adjuntas (146 y 156 miles de euros en los ejercicios 2017 y 2016, respectivamente), corresponden a diferencias surgidas en la conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias expresadas en moneda extranjera.

**33. Otros ingresos y otros gastos de explotación**

El desglose del epígrafe "Otros ingresos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 12.2)	424	417
Ingresos por otros arrendamientos operativos (Nota 12.2)	64	57
Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros	543	581
Resto de ingresos de explotación-		
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	1.798	1.602
Otros ingresos	1.633	3.006
	<b>4.462</b>	<b>5.663</b>

El desglose del epígrafe "Otros gastos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Dotaciones obligatorias al fondo de la obra social (Notas 3 y 18)	(2.212)	(2.000)
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1.10.1)	(4.801)	(3.980)
Otros conceptos (*) (**)	(26.684)	(9.154)
	<b>(33.697)</b>	<b>(15.134)</b>

(\*) Incluye, en 2017, 652 miles de euros (1.028 miles de euros en el ejercicio 2016) de aportación al Fondo Único de Resolución. (Véase Nota 1.10.2).

(\*\*) La variación registrada con respecto al ejercicio 2016 se debe a la primera aportación al acuerdo MIP realizada por la Caja. (Véase Nota 1.14).

**34. Gastos de administración****34.1 Gastos de personal-**

La composición de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2017 y 2016, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Sueldos y gratificaciones al personal activo	31.477	31.041
Cuotas de la Seguridad Social	9.125	8.937
Dotaciones a planes de prestación definida (Nota 2.11.1.2) (*)	150	131
Dotaciones a planes de aportación definida (Nota 2.11.1.1)	1.116	1.113
Indemnizaciones por despidos (Nota 2.11.3)	-	1
Gastos de formación	-	-
Otros gastos de personal	139	137
	<b>42.007</b>	<b>41.360</b>

(\*) En los ejercicios 2017 y 2016, incluye 150 y 131 miles de euros de compromisos por pensiones, respectivamente (véase Nota 17).

El número medio de empleados de la Caja, distribuido por categorías profesionales para los ejercicios 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Dirección General	1	1
Grupo administrativo y de gestión	754	754
Grupo de oficios varios	6	6
	<b>761</b>	<b>761</b>

Adicionalmente, a la fecha de cierre de los ejercicios 2017 y 2016, la distribución por categorías y por género es la siguiente:

	2017		2016	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección General	1	-	1	-
Grupo administrativo y de gestión	387	367	393	361
Grupo de oficios varios	5	1	5	1
	<b>393</b>	<b>368</b>	<b>399</b>	<b>362</b>

El número medio de empleados con discapacidad superior al 33% durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido de 12 y 11, respectivamente.

#### 34.2 Otros gastos de administración-

La composición de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
De inmuebles, instalaciones y material	5.273	5.255
Informática	4.497	5.260
Comunicaciones	1.899	2.211
Publicidad y propaganda	1.607	1.917
Gastos judiciales y de letrados	120	78
Informes técnicos	987	625
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.124	1.116
Primas de seguros y autoseguro	351	366
Por órganos de gobierno y control	218	220
Gastos de representación y desplazamiento del personal	378	341
Cuotas de Asociaciones	37	29
Contribuciones e impuestos:		
Sobre inmuebles	159	165
Otros	80	96
Dotaciones a fundaciones	590	589
Otros gastos	2.411	1.903
	<b>19.731</b>	<b>20.171</b>

Honorarios de auditoría

La empresa auditora KPMG Auditores S.L. de las cuentas anuales de la Caja ha facturado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

Descripción	Miles de Euros	
	Servicios prestados por el auditor de cuentas y por empresas vinculadas	
	2017	2016
Servicios de Auditoría individual	46	56
Otros servicios de verificación contable	-	19
Otros Servicios	-	-
<b>Total Servicios Profesionales</b>	<b>46</b>	<b>75</b>

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2017 y 2016 con independencia del momento de su facturación.

Durante el ejercicio 2017 no han sido prestados otros servicios profesionales a la Caja por otras entidades afiliadas a KPMG Internacional.

En el ejercicio 2016 los honorarios satisfechos por la Caja a la empresa auditora Deloitte, S.L. correspondientes a trabajos relacionados con la auditoría individual de cuentas ascendieron a 56 miles de euros. Los honorarios abonados por otros servicios de verificación contable prestados ascendieron a 19 miles de euros.

**35. Amortización**

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Activo tangible (Nota 12):		
De uso propio	5.490	6.281
Inversiones inmobiliarias	37	37
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta - Otros activos cedidos en arrendamiento operativo (Nota 15)	-	-
Activo intangible (Nota 13)	45	31
	<b>5.572</b>	<b>6.349</b>

**36. Provisiones o reversión de provisiones**

Las dotaciones con cargo a resultados correspondientes a los epígrafes "Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post empleo", "Provisiones - Compromisos y garantías concedidos" y "Restantes provisiones" eran las siguientes (véase Nota 17):

	Miles de Euros	
	2017	2016
Dotaciones / (Recuperaciones) a otras retribuciones a los empleados a largo plazo	93	59
Dotaciones / (Recuperaciones) para compromisos y garantías concedidos	(1.332)	(3.059)
Dotaciones / (Recuperaciones) de otras provisiones	(2.773)	42.437
	<b>(4.012)</b>	<b>39.437</b>

**37. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios a resultados y pérdidas por deterioros de otros activos (neto)**

A continuación se presenta el deterioro del valor o (reversión) del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios a resultados y de otros activos desglosados por la naturaleza de dichos activos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Deterioro del valor o (reversión) del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios a resultados</b>		
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.3.3)	21.850	(6.134)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7.3)	260	9
	<b>22.110</b>	<b>(6.125)</b>

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Deterioro del valor o (reversión) del deterioro del valor de activos no financieros</b>		
Otros activos	13	106
	<b>13</b>	<b>106</b>

**38. Ganancias o (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como operaciones interrumpidas**

A continuación se presentan las ganancias y pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como operaciones interrumpidas, desglosados por la naturaleza de dichos activos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Pérdidas por deterioro de activos adjudicados (Nota 15)	(8.028)	(10.574)
Pérdidas por deterioro – inmuebles de uso propio (Nota 15)	(1.250)	(2.066)
Pérdidas por deterioro de inversiones inmobiliarias (Nota 15)	(19.565)	(9.545)
Pérdidas por deterioro del Activo tangible (Nota 12)	(2.655)	(983)
Recuperación Saneamiento de inmuebles	6.271	2.591
Beneficio/(Pérdida) (neto) por ventas de activos (Nota 15)	6.053	6.300
	<b>(19.174)</b>	<b>(14.277)</b>

### 39. Operaciones con partes vinculadas

A continuación se presentan los saldos registrados en los balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y en las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas, adicionales a los descritos en la Nota 4:

	Miles de Euros			
	2017		2016	
	Administradores y Personal Clave de la Dirección	Otras partes vinculadas	Administradores y Personal Clave de la Dirección	Otras partes vinculadas
<b>ACTIVO:</b>				
Cartera comercial	-	135	-	222
Préstamos y créditos	1.194	10.271	1.308	12.964
<b>PASIVO:</b>				
Depósitos	829	19.377	874	21.243
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS:</b>				
<b>Gastos-</b>				
Gastos por intereses	2	30	5	87
<b>Ingresos-</b>				
Ingresos por intereses	20	265	31	360
<b>OTROS:</b>				
Pasivos contingentes	-	291	-	295
Disponibles	206	7.446	288	13.530

### 40. Servicio de atención al cliente

El Consejo Rector de la Caja, en su reunión celebrada el 17 de mayo de 2004, aprobó la creación del Servicio de Atención al Cliente, dependiente del Departamento de Asesoría Jurídica, dependiente, a su vez, de la Dirección de Inversiones Corporativas y Staffs.

El Consejo Rector de la Caja, en su reunión celebrada el 12 de julio de 2004, incorporó el Reglamento del Servicio de Defensa del Cliente de la UNACC. En el año 2012, dicho Servicio pasó a denominarse Defensor del Cliente en determinadas Sociedades Cooperativas de Crédito. Con dicha incorporación, la Caja finalizó su adaptación a lo dispuesto en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, al Real Decreto 303/2004, que aprueba el Reglamento de los Comisionados para la Defensa del Cliente de Servicios Financieros y la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y Defensor del Cliente de las Entidades Financieras.

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente de entidades financieras, de presentar anualmente al Consejo de Administración u órgano equivalente, un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente.

El resumen de dicho informe es el siguiente:

Se hace constar que durante el ejercicio 2017 se han atendido 4.743 asuntos en este Servicio (1.684 en el ejercicio 2016), 626 quejas y 4.117 reclamaciones (277 y 1.407, respectivamente, en el ejercicio 2016), de los cuales 4.220 (1.459 en el ejercicio 2016), el 88,97%, (86,64% en el ejercicio 2016) han sido admitidos a trámite.

Los motivos y cuestiones planteadas más destacadas en los 4.743 asuntos atendidos han sido los siguientes:

- Comisiones y gastos
- Intereses
- Calidad/disconformidad con el servicio

- Clausulas y documentos precontractuales
- Discrepancias en apuntes
- Varios

En relación con las quejas y reclamaciones recibidas en el ejercicio, 252 se han resuelto a favor del cliente.

El importe total de las cuantías afectadas en el Servicio de Atención al Cliente asciende a la cantidad de 30.862 euros, siendo ésta la cantidad cuantificada por los reclamantes (ya que no en todos los supuestos consta cuantía expresa en las reclamaciones), si bien, en total, ha supuesto un quebranto para la Entidad en el año 2017 de 25.725 euros.

Además de los asuntos atendidos por este Servicio, durante el ejercicio 2017, se han cursado 23 reclamaciones a través del Defensor del Cliente en Determinadas Sociedades Cooperativas de Crédito, de las cuales 12 versan sobre la "cláusula de gastos de formalización de préstamos hipotecarios", 5 versan sobre la eliminación "cláusula suelo", y el resto, 6, se refieren a "asuntos varios" (comisiones, recibos, valores, seguros, certificados y solicitud deuda).

Respecto a las reclamaciones que versan sobre la "cláusula de gastos de formalización" y "cláusula suelo", destacar que todas ellas no han sido admitidas a trámite/archivadas por el Defensor (siendo fundamentalmente dos las causas: la discrecionalidad de la entidad en la concesión de operaciones y el transcurso del plazo), en cuanto al resto, dos de ellas han sido favorables para La Caja ("comisiones" y "valores"), y las demás no se admiten a trámite al haberse ya pronunciado con anterioridad el SAC (Servicio de Atención al Cliente).

Destacar que dicho Defensor del Cliente en determinadas Sociedades Cooperativas de Crédito, ha tramitado en total, a las Sociedades Cooperativas de Crédito Asociadas, 735 reclamaciones en el año 2017, de las que inadmitió 579.

Se han tramitado, igualmente, por el Servicio de Atención al Cliente 5 ejercicios de derecho de acceso/cancelación (no se trata de quejas ni de reclamaciones) en materia de LOPD.

Durante el ejercicio 2017, se han recibido del Servicio de Reclamaciones de Banco de España en total 65 resoluciones por dicho organismo: 11 han sido favorables a la Caja, 29 lo han sido en contra, 16 procede el archivo/no admisión del expediente por dicho servicio y 9 de allanamiento.

# CAJA RURAL GRANADA



## Informe de Gestión

Diciembre 2017

## Índice

<b>1. Situación de la Entidad</b> .....	<b>3</b>
1.1. Descripción.....	3
1.2. Visión y modelo de negocio.....	3
1.3. Contexto económico, regulatorio y competitivo.....	4
<b>2. Evolución y resultados</b> .....	<b>6</b>
2.1. Resultados.....	6
2.2. Balance.....	8
2.3. Indicadores no financieros.....	10
2.1.1. Modelo de negocio y gestión de riesgos.....	10
2.1.2. Cuestiones relativas al medio ambiente.....	11
2.1.3. Cuestiones sociales.....	12
2.1.4. Cuestiones relativas a recursos humanos.....	13
2.1.5. Cuestiones relativas a derechos humanos.....	14
2.1.6. Cuestiones relativas a la erradicación de la corrupción.....	15
2.1.7. Cuestiones relativas a la diversidad.....	15
<b>3. Liquidez y Capital</b> .....	<b>16</b>
3.1. Liquidez.....	16
3.2. Capital.....	18
<b>4. Riesgos</b> .....	<b>20</b>
<b>5. Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio</b> .....	<b>21</b>
<b>6. Información sobre la evolución previsible</b> .....	<b>21</b>
<b>7. Actividades de investigación, desarrollo e innovación</b> .....	<b>22</b>
<b>8. Adquisición y enajenación de participaciones propias</b> .....	<b>23</b>
<b>9. Otra información relevante</b> .....	<b>23</b>
<b>10. Medidas alternativas de rendimiento</b> .....	<b>24</b>

## 1. Situación de la Entidad

### 1.1. Descripción

Caja Rural de Granada es una Sociedad Cooperativa de Crédito sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades de crédito operantes en España y fue fundada el 28 de Enero de 1970, quedando regulada su actuación por la Ley 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito, el Real Decreto 84/1993, de 22 de enero, y la Ley 27/1999, de 16 de julio, de Cooperativas. Está registrada en el Banco de España con el número de registro 3023.

La Caja es parte de la Asociación Española de Cajas Rurales (en adelante AECR), la cual sirve como instrumento de coordinación y foro de debate, donde se fijan las principales líneas de acción, estrategias y políticas del conjunto de 29 cajas rurales que la conforman. Les sirve, además, como mecanismo de representación y como gestor de los fondos de garantía mutua y solidaria. También se sirve de la AECR para la creación y coordinación de subsidiarias para un mejor funcionamiento del sistema. Además de la AECR, la Caja es miembro de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC) y posee el título de “Caja Calificada” y está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito.

La Caja se rige por sus Estatutos, adaptados a la Ley 27/1999 en escritura autorizada en Granada, el 10 de Abril de 2000, contando con sucesivas modificaciones inscritas todas ellas en el Registro Mercantil y en el Registro de Cooperativas. De acuerdo con estos, su objeto social es servir a las necesidades financieras de sus socios y terceros, mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito. A tal fin, podrá realizar toda clase de operaciones activas, pasivas y de servicios permitidas a las otras entidades de crédito. El domicilio social de la Caja está en Granada, en Avenida Don Bosco, 2. Su ámbito de actuación efectivo se extiende a las provincias de Granada, Málaga, Almería y Madrid, si bien puede operar en el ámbito nacional.

A 31 de diciembre de 2017, la Entidad dispone de 5.435 M€ de activos. Los depósitos de clientes ascienden a 3.771 M€ y los préstamos y anticipos a la clientela se mantienen en 3.032 M€, con un margen bruto de 122 M€. La entidad está sustentada por unos fondos propios de 557 M€ y cuenta con 104.242 socios y 761 empleados. Dado que la cifra de Activos Totales Medios es menor a 30.000 M€, es el Banco de España y no el Banco Central Europeo quien la supervisa.

La Caja dispone de un modelo eminentemente comercial que desarrolla actividades en el ámbito de la banca minorista, siendo sus principales líneas de negocio la financiación del sector agrario y la oferta de productos y servicios a particulares y pymes a través de 194 oficinas, 154 de ellas radicadas en la provincia de Granada, 30 en la provincia de Málaga, 9 en la provincia de Almería y 1 en Madrid capital, lo que la faculta para poder efectuar todas las operaciones típicas de este tipo de entidades.

### 1.2. Visión y modelo de negocio

La Caja ha identificado dos líneas de negocio, entre las que se encuentran: (i) banca particulares (incluyendo distribución de seguros y productos de inversión), (ii) banca empresas (incluyendo organismos públicos), que se describen a continuación:

### (1) Banca Particulares

La actividad llevada a cabo es, fundamentalmente, banca minorista orientada a particulares, incluyendo la distribución de seguros y de productos de inversión. La banca particulares es la línea de negocio de mayor magnitud, desde el punto de vista de recursos captados, crédito concedido y capital económico consumido.

Dentro de la línea de negocio banca particulares, se incluye:

- Banca comercial. Esta rama de actividad ofrece productos y servicios financieros a clientes particulares, fundamentalmente concesión de créditos hipotecarios con finalidad de adquisición de vivienda, financiación al consumo, en menor medida, y captación de depósitos a la vista y a plazo. En estas actividades se mantiene una elevada cuota de mercado en sus territorios de arraigo.
- Distribución de una amplia gama de productos de previsión (ahorro y riesgo, vida y pensiones y seguros generales).
- Distribución de productos de inversión e instrumentos financieros para clientes minoristas (fondos y planes de pensiones).

### (2) Banca Empresas

La actividad llevada a cabo es fundamentalmente banca empresas, orientada a Pymes y grandes empresas. También incluye financiación al sector público.

Dentro del grupo de banca empresas se incluye:

- Banca empresas: esta rama de actividad se centra en ofrecer productos y servicios a grandes corporaciones y pymes e instituciones financieras nacionales e internacionales.
- Sector público: incluye actividades de financiación a instituciones del sector público local, provincial, regional y nacional.

## 1.3. Contexto económico, regulatorio y competitivo

La economía mundial ha registrado un crecimiento en 2017 del 3,7%, superando al mercado en el ejercicio precedente (3,2%), gracias en gran medida al descenso de la incertidumbre política, a unas condiciones financieras favorables y al mayor dinamismo del comercio internacional.

La Eurozona sigue mostrando un crecimiento moderado, pero continuado, cerrando el ejercicio con una tasa de crecimiento del 2,5%. Este crecimiento, al contrario que en ejercicios anteriores, se ha producido en todos los países y ha estado centrado tanto en la demanda interna como en las exportaciones.

## Informe de Gestión 2017



Por lo que respecta a España, su economía muestra una recuperación sostenible, cerrando 2017 con una tasa positiva del 3,1%, basada principalmente en la contribución positiva de la demanda interna, sobre todo en el gasto de las familias y la inversión empresarial, que continúa siendo el principal soporte del crecimiento. Por su parte, el mercado laboral español ha registrado un cierto dinamismo, lo que ha ocasionado una reducción de la tasa de desempleo, hasta situarse en un 16,4%, debido a la disminución de la población activa y a la creación de nuevos contratos temporales, siendo todavía, a pesar de ello, muy elevada.

En lo referente a Andalucía, la economía mantiene el perfil de recuperación que se observa desde mediados de 2013, registrando una tasa de crecimiento del 3,0%. Al igual que en la economía nacional, la demanda interna es el principal soporte del crecimiento económico andaluz. En lo que se refiere al mercado laboral, este muestra un comportamiento análogo al registrado a nivel nacional, aunque reflejando una tasa de paro muy superior, cerrando el ejercicio en el 24,4%.

Caja Rural de Granada, Sociedad Cooperativa de Crédito, tiene en las provincias de Granada, Málaga y Almería su ámbito de actuación. Las provincias de Málaga y Granada se encuentran a la cabeza del crecimiento regional, han registrado un mayor crecimiento al del promedio andaluz, mostrando un incremento interanual del 3,3% (Málaga) y 3,1% (Granada) en 2017. Asimismo, sus mercados de trabajo muestran un comportamiento más favorable que el mostrado por el conjunto de Andalucía, registrando unas tasas de paro del 20,9% para Málaga y del 27,0% para Granada. Por su parte, Almería registra un aumento de la actividad ligeramente menos significativo, cerrando 2017 con una tasa de crecimiento del 3,0%, similar al registrado para el total de la comunidad. Además, el mercado laboral almeriense muestra un tímido avance y cierra el ejercicio con una tasa de paro del 27,7%.

## 2. Evolución y resultados

### 2.1 Resultados

#### CUENTA DE RESULTADOS RESUMIDA

	2016	2017
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>91.610</b>	<b>80.327</b>
Comisiones netas	27.653	29.667
Resultados netos de operaciones financieras	26.681	35.846
Resto de ingresos /gastos	-4.916	-23.822
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>141.028</b>	<b>122.018</b>
Gastos generales de administración	-61.531	-61.738
<i>De personal</i>	-41.360	-42.007
<i>Otros gastos generales de administración</i>	-20.171	-19.731
Amortizaciones e activos materiales e inmateriales	-6.349	-5.572
<b>MARGEN NETO</b>	<b>73.148</b>	<b>54.708</b>
Dotaciones insolvencias	-6.134	21.850
Deterioro de otros activos	115	273
Otros resultados y dotaciones	-41.670	-59.399
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>25.459</b>	<b>17.432</b>
Impuesto sobre sociedades	-2.764	6.435
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>22.695</b>	<b>23.867</b>

El margen de intereses ha experimentado un descenso de 11,3 millones de euros, cerrando en 80,3 millones de euros. Este descenso se debe, principalmente, al escenario de bajos tipos de interés que está afectando al comportamiento de los diferentes capítulos, tanto de ingresos como de costes. Ante este entorno, los ingresos por intereses experimentan una disminución de 16,2 millones de euros respecto al ejercicio anterior, como consecuencia del menor nivel de tipos de referencia existentes en el mercado y de unos menores tipos de contratación, debido a la mayor presión competitiva. Por su parte, los gastos por intereses muestran un descenso de 5 millones de euros, gracias al importante esfuerzo realizado para reducir el coste de nuestros depósitos de Clientes y a los mejores tipos negociados en los mercados mayoristas. No obstante, este descenso ha sido insuficiente para compensar la caída de los ingresos financieros.

El esfuerzo comercial para conseguir una mayor vinculación de nuestros clientes ha quedado reflejado en un incremento de la contratación de productos de ahorro de fuera de balance, tales como fondos de inversión y seguros de ahorro, así como otros servicios financieros complementarios. Esto ha contribuido a que la Entidad logre unos ingresos por comisiones netas de 29,7 millones de euros.

En este ejercicio se ha generado un elevado resultado por operaciones financieras, que alcanza los 36 millones de euros, gracias, principalmente, a las plusvalías obtenidas por la aportación no dineraria de las participadas en el Grupo de Cajas Rurales (Banco Cooperativo y RGA), como consecuencia de la constitución del Mecanismo Institucional de Protección de la A.E.C.R. y por la venta de Deuda Pública. Todo lo anterior explica que el margen bruto de la entidad cierre el ejercicio en 122 millones de euros.

### Informe de Gestión 2017



La Caja ha seguido realizando un significativo esfuerzo en la racionalización y control de costes; de este modo, los costes de explotación se han visto reducidos un 0,8% en 2017, disminuyendo en 570 mil euros el importe respecto al año anterior. La causa principal de este descenso son los gastos de amortización, que se han visto reducidos en 777 mil euros, ya que se ha mitigado la amortización de los elementos revalorizados de acuerdo a lo establecido por la Ley 16/2012.

Los saneamientos realizados en 2017 han cumplido con todas las exigencias normativas, tanto en materia de dudosa, de operaciones de refinanciación/reestructuración y de activos adjudicados, así como por otro tipo de contingencias. De esta manera, el saneamiento neto total realizado en 2017 asciende a 18,1 millones de euros.

Tras todo lo anterior, la entidad ha cerrado el ejercicio 2017 con un resultado antes de Impuestos de 17,4 millones de euros. Una vez deducido el gasto por el impuesto de sociedades (que ha sido negativo), el resultado del ejercicio asciende a 23,9 millones de euros, frente a los 22,7 millones de euros obtenidos en 2016.

## 2.2 Balance

### BALANCE DE SITUACIÓN

	2016	2017
<b>ACTIVO</b>		
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS		
DEPÓSITOS A LA VISTA	405.974	224.231
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	14.682	8.791
Derivados	14.682	8.791
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1.577.940	1.521.012
Valores representativos de deuda	1.498.120	1.433.237
Instrumentos de patrimonio	79.820	87.775
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	2.977.893	3.107.015
Valores representativos de deuda	0	0
Préstamos y anticipos	2.977.893	3.107.015
<i>Bancos centrales</i>	0	0
<i>Entidades de crédito</i>	49.216	75.048
<i>Cientela</i>	2.928.677	3.031.967
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	0	300.037
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	120	120
ACTIVOS TANGIBLES	86.687	81.300
ACTIVOS INTANGIBLES	439	474
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS EN VENTA	151.974	124.026
OTRAS CUENTAS DE ACTIVO	55.599	68.491
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.271.308</b>	<b>5.435.497</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	14.684	8.793
Derivados	14.684	8.793
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	4.563.400	4.745.346
Depósitos a la clientela	3.696.184	3.770.975
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	844.207	931.460
Otros	23.009	42.911
PROVISIONES	75.498	55.384
OTRAS CUENTAS DE PASIVO	72.443	69.154
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.726.025</b>	<b>4.878.677</b>
FONDOS PROPIOS	498.603	520.549
Capital	203.970	206.218
Reservas	274.437	292.436
Resultado	22.695	23.867
Menos: dividendos y retribuciones	-2.499	-1.972
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	46.680	36.271
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>545.283</b>	<b>556.820</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>5.271.308</b>	<b>5.435.497</b>

Al cierre del ejercicio 2017, el Activo Total de la Caja ascendía a 5.435 millones de euros, frente a 5.271 millones de euros al final del año anterior, lo que significa una tasa positiva del 3,1%, 164 millones de euros de incremento de la masa de balance. Este crecimiento se ha fundamentado en una intensificación de nuestra actividad crediticia, que ha ocasionado que nuestros Préstamos y anticipos a la clientela brutos hayan crecido 108 millones de euros.

#### CRÉDITOS A CLIENTES

	2016	2017
Cartera comercial	67.027	96.034
Deudores con garantía real	1.729.235	1.815.596
Otros deudores a plazo	886.849	931.765
Arrendamientos financieros	12.730	18.427
Deudores a la vista y varios	77.410	48.704
Activos Dudosos	230.170	202.155
Otros activos financieros	5.906	4.899
<b>CRÉDITOS BRUTOS A CLIENTES</b>	<b>3.009.327</b>	<b>3.117.581</b>
Ajustes por valoración	-80.650	-85.614
<b>CRÉDITOS NETOS A CLIENTES</b>	<b>2.928.677</b>	<b>3.031.967</b>

Por rúbricas, el aumento de los Préstamos y anticipos a la clientela se ha debido a la mayor actividad del mercado crediticio que se ha registrado durante 2017, cerrando el ejercicio en 3.118 millones. A excepción de Deudores Vista, partida que muestra un descenso de 28 millones de euros, el resto de rúbricas muestran comportamientos muy positivos, lo que muestra la mayor actividad crediticia de la Entidad.

Por lo que atañe a Activos Dudosos, estos descienden 28 millones de euros en el año, representando el 6,48% del total de los préstamos y anticipos a la clientela, lo que refleja el importante esfuerzo realizado en la gestión de este tipo de activos improductivos de la Entidad.

#### RECURSOS DE CLIENTES

	2016	2017
Depósitos a la vista	2.176.160	2.466.557
Depósitos a plazo	1.519.342	1.303.479
Otros pasivos financieros	682	939
<b>DEPÓSITOS DE CLIENTES</b>	<b>3.696.184</b>	<b>3.770.975</b>
Fondos de inversión	209.275	288.140
Fondos de pensiones	175.190	186.165
Otros recursos gestionados	229.197	237.588
<b>FUERA DE BALANCE</b>	<b>613.662</b>	<b>711.893</b>
<b>TOTAL RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES</b>	<b>4.309.846</b>	<b>4.482.868</b>

Los Depósitos de la Clientela, principal fuente de financiación de la entidad, han aumentado en 75 millones de euros, cerrando el ejercicio con un saldo de 3.771 millones de euros. Este ascenso se ha debido, principalmente, al alza de los Depósitos a la Vista, que aumentaron su saldo en 290 millones de euros respecto al año anterior, siendo dicho aumento superior a la disminución sufrida en Depósitos a plazo, que ha ascendido a 215 millones de euros.

Por lo que atañe a los Recursos de Clientes fuera de balance comercializados por la Caja, estos registran un crecimiento de 98 millones de euros, cerrando el ejercicio en 712 millones de euros, lo que muestra la creciente diversificación de los productos de ahorro/inversión de los clientes de la Entidad.

En cuanto a Recursos Propios, el Capital Total de la Caja, al 31 de diciembre de 2017, según normativa de Basilea III, alcanza los 521 millones de euros. Fruto de una gestión activa de los activos en riesgo y de una adecuada política de distribución de resultados, la ratio de capital nivel 1 se sitúa en el 17,57% y la ratio de capital total alcanza el 18,08%, muy por encima del 10,88% exigido por el Banco Central Europeo, siendo aún mayor la distancia con la exigencia de la normativa vigente. Esta excelente ratio supone mantener un superávit de capital total de 214 millones de euros, que pone de manifiesto la capacidad de generación de ingresos y la fortaleza de la entidad ante el entorno actual, permitiendo a la Caja continuar afrontando su proyecto de crecimiento orgánico y atender las necesidades financieras de sus socios y clientes.

## 2.3 Indicadores no financieros

### 2.1.1. Modelo de negocio y gestión de riesgos

La Caja, en el ejercicio normal de su actividad (principalmente captación de depósitos e inversión en su cartera de préstamos a la clientela) genera una exposición a una serie de riesgos que deben ser identificados y cuantificados con el objetivo de gestionarlos de la forma más adecuada. Dado que un Marco de Apetito al Riesgo (MAR) robusto debe incluir con detalle todos los riesgos relevantes que puedan afectar a la solvencia y liquidez presente y futura de la Caja, a continuación se enumeran y se describen cada una de las tipologías de riesgos considerados materiales y que, por tanto, requieren una especial atención en términos de dotación de recursos destinados a su gestión y control.

La consideración de una tipología de riesgo como relevante se enmarca dentro de un proceso de identificación de riesgos continuo, cuyo objetivo es valorar el perfil de riesgo de la Caja y su adecuación a la estrategia establecida. De este modo, se han identificado los siguientes riesgos:

- **Riesgo de crédito:** identificado como la posibilidad de que se generen pérdidas por el incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los clientes y contrapartes en el tiempo y la forma pactados, así como pérdidas de valor por el simple deterioro de la calidad crediticia de éstos.

Este riesgo es inherente a los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como a otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija, derivados, etc.).

- **Riesgo de concentración:** posibilidad de que se produzcan pérdidas significativas, debido a la concentración de la exposición de riesgo en determinados sectores de actividad, áreas geográficas o grupos económicos, que genere una excesiva dependencia de la Caja respecto a la evolución de dichos sectores, áreas o grupos.
- **Riesgo de contraparte:** Es la posibilidad de no obtener el beneficio logrado en la operativa de la cartera de negociación por incumplimiento de la contraparte. Este riesgo tiene características propias que lo diferencian del riesgo de crédito; mientras el riesgo de crédito considera las posibles pérdidas sobre el efectivo previamente entregado, con el deudor del riesgo de contraparte considera las posibles pérdidas sobre un derecho de cobro de difícil cuantificación (beneficios potenciales por movimientos favorables en los mercados, que, a su vez, pueden deteriorar la capacidad de pago del deudor).

- **Riesgo de mercado:** es la posibilidad de incurrir en una pérdida de valor como consecuencia del efecto de los movimientos adversos de los principales factores de riesgo financiero (tipos de interés, tipos de cambio, cotizaciones, volatilidades y precios de las mercaderías) sobre las carteras de valores e instrumentos derivados (de inversión y/o de negociación).
- **Riesgo de tipo de interés estructural de balance:** es el riesgo en el que incurre la Caja al tener en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros, los cuales devengan tipos de interés fijos o revisables en el tiempo, cuyo valor razonable puede variar debido a la variación de los tipos de interés de mercado. En el caso de las operaciones con tipo de interés variable, el riesgo al que está sometida la Caja se produce en los períodos de recalcular de los tipos de interés.
- **Riesgo de liquidez:** entendido como la posibilidad que tiene la Caja de incurrir en pérdidas de valor como consecuencia del desfase temporal entre los vencimientos de sus activos y de sus pasivos y su impacto sobre su posición estratégica, sobre el coste de su financiación o sobre su capacidad para atender sus compromisos de pago. Representa, por tanto, el riesgo de que no se disponga de liquidez suficiente para hacer frente, a fecha de vencimiento, a las obligaciones de pago con terceros y se incurra en pérdidas.
- **Riesgo operacional:** es la posibilidad de sufrir pérdidas como consecuencia de la inadecuación o fallo de procesos, sistemas, equipos técnicos y/o humanos, o por hechos externos, incluido el riesgo legal.
- **Riesgo de negocio:** posibilidad de sufrir pérdidas derivadas de que se produzcan hipotéticos hechos adversos (internos o externos) que afecten negativamente a la capacidad de la Caja de lograr sus objetivos y, como consecuencia de ello, a sus beneficios (cuenta de resultados) y a su solvencia.
- **Riesgo reputacional:** es el riesgo derivado de una percepción negativa por parte de los clientes, socios cooperativistas, contrapartes, inversores y reguladores, pudiendo afectar a la capacidad para mantener o establecer relaciones de negocio y continuar con el acceso a las fuentes de financiación.
- **Riesgo de apalancamiento excesivo:** probabilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de la caída de precios de los activos derivada de la necesidad de reducir el apalancamiento de la Caja o de los desfases entre sus activos y sus obligaciones.

### 2.1.2. Cuestiones relativas al medio ambiente

Como se indica en los Estatutos Sociales, uno de los parámetros establecidos que han de regir el funcionamiento de la Caja estriba en el “respeto al medio ambiente, fomentando un desarrollo sostenible”.

**Caja Rural Granada** no permanece ajena a las inquietudes y preocupaciones sociales en materia ambiental y quiere contribuir a que sus actividades como entidad financiera sean respetuosas con el medio ambiente. Con este fin, en la Caja se contempla la vertiente ambiental con el convencimiento de que la actividad financiera puede desempeñar un papel muy importante en el desarrollo sostenible. En este sentido, actualmente, las acciones que la Caja articula y que tienen o pueden minimizar el impacto ambiental o contribuir positivamente al mismo materia tienen que ver con:

- El desarrollo de prácticas y medidas para el control y minimización de los principales impactos ambientales derivados de sus actividades desarrolladas en los edificios centrales y en la red de oficinas. Aunque bien es cierto que no es una actividad

contaminante si se compara con una actividad industrial, no por ello nuestro compromiso ha de ser menor.

- Las labores de sensibilización, concienciación y asesoramiento a determinados grupos de interés: socios, empleados, clientes y proveedores.
- La Fundación, que revierte parte del presupuesto en acciones dirigidas a la sensibilización social sobre problemas ambientales o a la protección del entorno natural.

No se han recibido reclamaciones sobre impactos ambientales que se haya presentado a través de los mecanismos formales durante 2017.

### 2.1.3. Cuestiones sociales

**Caja Rural Granada**, como cooperativa con un amplio respaldo social y con 104.242 socios y 418.716 clientes, mantiene una implicación muy directa con la sociedad.

Los estatutos sociales de **Caja Rural Granada** establecen que el Consejo Rector promueve que el funcionamiento de la Entidad se encuentre enmarcado dentro de unos parámetros de Responsabilidad Social Corporativa (RSC), cuyos aspectos más focalizados al plano social son, fundamentalmente:

- El respeto al medio ambiente, fomentando un desarrollo sostenible.
- El impulso del desarrollo económico, social, cultural y deportivo de su entorno, mediante acciones directas o de mecenazgo.

Para ejercitar la acción social, como dotación de recursos económicos a proyectos dirigidos a la sociedad, **Caja Rural Granada** cuenta con dos instrumentos:

- La **Fundación Caja Rural Granada**: Organización estrechamente ligada a la cooperativa de crédito, sin ánimo de lucro, que se halla afectada, de forma duradera, a los fines de interés general propios de la entidad.
- El **Fondo de Educación y Promoción**: La Caja, como Sociedad Cooperativa de Crédito, debe dar respuesta a socios, clientes y empleados con la dotación del Fondo de Educación y Promoción, destinado, principalmente, a la formación de socios y trabajadores, a la promoción cultural o profesional del entorno local o de la comunidad en general o el fomento de la inter-cooperación.

Por todo ello, tanto la Fundación como el Fondo de Educación y Promoción son los principales elementos dinamizadores de la dimensión social de la entidad, revirtiendo a la sociedad de una parte de los resultados económicos de **Caja Rural Granada** como dividendo social. Con ello, **Caja Rural Granada** genera valor y contribuye a la calidad de vida de la sociedad en general, aportando soluciones a necesidades sociales y culturales.

Cada año, **Caja Rural Granada** realiza un importante esfuerzo presupuestario para devolver una buena parte del beneficio que le reporta la intermediación financiera.

Este punto se detalla de manera más exhaustiva en la Memoria de Responsabilidad Social Corporativa de la Entidad.

#### 2.1.4. Cuestiones relativas a recursos humanos

Para Caja Rural Granada, la profesionalidad de sus empleados es fundamental. Por ello, desde la contratación de un nuevo compañero se trata de impulsar el talento, retenerlo y, de esta forma, contar con los mejores profesionales, perfectamente integrados y comprometidos. Aunque la información más detallada figura en el Capítulo 6 del Informe de Responsabilidad Social Corporativa 2017, hacemos aquí un resumen simplificado.

Claves en la gestión de Recursos Humanos	
Principios de gestión	<p>Respeto a la dignidad del empleado.</p> <p>Favorecer la integración y el desarrollo profesional de los empleados.</p> <p>Decidida apuesta por la formación interna y externa.</p> <p>Clara apuesta por una política de promoción interna basada en el mérito y la capacidad.</p> <p>Beneficios sociales acordes a la realidad económica.</p> <p>Cercanía y transparencia en consultas y asesoramiento laboral de nuestros empleados.</p> <p>Política de igualdad de oportunidades.</p> <p>Política de retribución acorde al entorno y responsabilidad asumida.</p> <p>Fomento de la cultura preventiva en materia de seguridad en el trabajo.</p> <p>Decálogo de valores dirigido a toda la plantilla, estando los mismos presentes en el desarrollo e incentivación de todos los empleados.</p> <p>Favorecer una política de conciliación familiar y laboral dentro del marco normativo aplicable.</p>

Bajo estas premisas, nuestra plantilla es, por tanto, la principal protagonista a la hora de poder implantar con éxito los preceptos de la RSC desde el punto de vista interno.

Este punto se detalla de manera más exhaustiva en la Memoria de Responsabilidad Social Corporativa de la Entidad.

### 2.1.5. Cuestiones relativas a derechos humanos

En línea con el respeto y promoción de los Derechos Humanos por parte de Caja Rural Granada, hay que hacer mención a los siguientes aspectos que, directa o indirectamente, sirven a este fin:

#### **Código Ético.**

Abundando en el comportamiento ético como rasgo de nuestra cultura de empresa, en 1999, Caja Rural Granada definió un Código Ético como recopilatorio de principios de comportamiento ético. Dicho código orienta el desempeño profesional de los empleados para con la Caja, entre los propios empleados y para con los clientes y proveedores. Este Código Ético se describe de manera más detallada en el capítulo 6 del Informe de Responsabilidad Social Corporativa.

#### **El Libro Blanco de Buenas Prácticas.**

El Libro Blanco de las Buenas Prácticas es una herramienta de consulta para todos los trabajadores de la Caja, que permite difundir, sensibilizar e irradiar las mejores prácticas del comportamiento empresarial que ha de sustentar la cultura corporativa, bajo la premisa de que la actuación profesional de las personas que trabajan en la entidad debe contar con el rigor y pulcritud necesarias para ser continuamente inspiradora de la confianza de los Clientes y Socios.

#### **Claves en la gestión de Recursos Humanos.**

- Respeto a la dignidad del empleado.
- Favorecer la integración y el desarrollo profesional de los empleados.
- Decidida apuesta por la formación interna y externa.
- Clara apuesta por una política de promoción interna, basada en el mérito y la capacidad.
- Beneficios sociales acordes a la realidad económica.
- Cercanía y transparencia en consultas y asesoramiento laboral de nuestros empleados.
- Política de igualdad de oportunidades.
- Política de retribución acorde al entorno y responsabilidad asumida.
- Fomento de la cultura preventiva en materia de seguridad en el trabajo.
- Decálogo de valores dirigido a toda la plantilla, estando los mismos presentes en el desarrollo e incentivación de todos los empleados.
- Favorecer una política de conciliación familiar y laboral dentro del marco normativo aplicable.

Este punto se detalla de manera más exhaustiva en la Memoria de Responsabilidad Social Corporativa de la Entidad.

### 2.1.6. Cuestiones relativas a la erradicación de la corrupción

#### Nuestro Código de Buen de Gobierno

Aunque los Estatutos Sociales recogen en su Capítulo II del Título IV un ideario marco de conducta a modo de código de buen gobierno, la Caja ha querido dotarse a sí misma de un instrumento específico en esta materia.

Así, a principios de 2013, la Asamblea Extraordinaria aprobó el Código de Gobierno Corporativo, elaborado sobre la base del amplio marco normativo que le es de aplicación y del Código Unificado de Buen Gobierno aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores para las sociedades cotizadas, en lo que ha supuesto una apuesta clara y decidida por parte de la Caja a favor de la aplicación de las mejores prácticas en materia de Gobierno Corporativo.

El contenido del Código de Gobierno Corporativo esta accesible a través de la web de la Entidad.

#### Prevención de Blanqueo de Capitales

Existe en **Caja Rural Granada** una unidad organizativa para dar cumplimiento al conjunto de disposiciones en esta materia. A este departamento se le otorgó un carácter autónomo con respecto a los servicios comerciales y operativos y se le asignó una dependencia jerárquica directa de Asesoría Jurídica. Por otra parte, es quien responde ante el SEPBLAC (Servicio Ejecutivo de Prevención de Blanqueo de Capital) del Banco de España.

El funcionamiento básico del departamento se encuentra recogido en el *Manual operativo sobre Prevención de Blanqueo de Capitales* (actualizado por el Departamento y por el Órgano de Control Interno y Comunicación, OCIC), que básicamente describe y establece preceptos de actuación en los siguientes ámbitos:

- Sujetos obligados por la normativa.
- Responsabilidad y obligaciones de las entidades de crédito.
- Procedimientos sancionadores.
- Política de admisión de clientes.
- Examen especial de determinadas operaciones.
- Comunicación de operaciones.
- Confidencialidad.
- Formación.
- Auditoría.

Por otra parte, se ha perfilado una serie de operaciones y supuestos vinculados al blanqueo de capitales, para facilitar la labor de detección por parte de empleados y directivos y los supuestos de operaciones de blanqueo de capitales.

Este punto se detalla de manera más exhaustiva en la Memoria de Responsabilidad Social Corporativa de la Entidad.

### 2.1.7. Cuestiones relativas a la diversidad

Caja Rural de Granada tiene en cuenta en su gestión del talento todas las fuentes de diversidad existentes, así como las experiencias profesionales y de vida de sus empleados.

## 3. Liquidez y Capital

### 3.1. Liquidez

#### Líneas generales

La gestión del riesgo de liquidez y financiación consiste, principalmente, en asegurar que la Entidad dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer su capacidad para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

La posición de liquidez y los procesos y políticas implantados permitirán afrontar con solvencia los retos que se presentan en 2018. La Entidad tiene un claro perfil de negocio que está centrado en la banca minorista, lo cual hace que la dependencia de la Entidad respecto a los mercados de capitales sea mucho menor que en el caso de otras entidades financieras.

El riesgo de liquidez es bajo debido a la elevada estabilidad de sus recursos ajenos. En este sentido, los préstamos y anticipos a la clientela, que representan el 56% del activo a finales de 2017, está cubierta en un 124% por depósitos de la clientela, que suponen un 69% del balance y cuentan con una alta tasa de renovación.

Por otro lado, la prudencia que caracteriza la gestión y el control del riesgo de liquidez por parte la Entidad permite contar con unos niveles de liquidez razonables. Los objetivos fijados, las fuentes disponibles y las herramientas y sistemas de reporting empleados permiten mantener una situación de liquidez adecuada en el actual entorno económico-financiero.

#### Métricas empleadas para la gestión de la liquidez

Con objeto de potenciar la estructura de control, medición y gestión del riesgo de liquidez y adaptarla a las circunstancias que envuelven a la Caja, las principales métricas en materia de liquidez, en línea con los nuevos estándares de medición, son las siguientes:

- **Gap de liquidez**, que proporciona información sobre los movimientos de flujos de caja, con el fin de detectar la existencia de desfases entre cobros y pagos en el tiempo. Para aquellas partidas de vencimientos contractuales desconocidos, se han establecido hipótesis y criterios de comportamiento muy conservadores.
- **Liquidez disponible**.

Adicionalmente, la Entidad ha incorporado a su gestión de riesgos los indicadores establecidos por la EBA para la monitorización de la liquidez: el LCR y el LtD.

- **LCR (Liquidity Coverage Ratio)**: requisito regulatorio de cobertura de liquidez que representa la ratio entre el colchón de activos líquidos de alta calidad y sus salidas netas de liquidez durante un período de tensión de 30 días naturales, con seguimiento mensual ajustado a la normativa actual.

- *LtD (Loan to Deposit)*: mide la proporción de créditos frente a depósitos. Se trata de un indicador de uso habitual en el sector, importante en entidades de índole minorista. Permite analizar la estructura de balance y, en particular, la proporción de inversión crediticia financiada con depósitos de la clientela. Este indicador sustituye al NSFR (*Net Stable Funding Ratio*) que propone la EBA, al adaptarse mejor a su gestión diaria de la Caja. Una vez definido el método de cálculo del NSFR por parte de la EBA, se incorporará a las métricas de seguimiento.

### Fuentes de liquidez y análisis de vencimientos

El análisis del balance por vencimientos juega un papel importante en la gestión del riesgo de liquidez, al que se incorporan necesidades futuras de liquidez y de financiación basadas en las expectativas de desarrollo y crecimiento futuro. Este análisis da a conocer las necesidades de financiación en distintos escenarios de crecimiento y morosidad, entre otros, y permiten conocer y proyectar los pagos y cobros futuros que estima deberá realizar en el corto y medio plazo. En estos análisis se toman en consideración los vencimientos esperados de los distintos activos y pasivos financieros que, a 31 de diciembre de 2017, presentan la siguiente estructura:

**Tabla 1. Activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2017**

(en millones de euros)	Hasta tres meses	Entre tres meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Vcto. no determ. / sin clas.	Total
<b>Pasivos financieros</b>						
Depósitos de Bancos Centrales			384.000			384.000
Depósitos de entidades de crédito	532.583	4.881	7.309	3.776	1	548.550
Depósitos de la clientela	2.554.741	834.258	327.896	53.141		3.770.036
Otros Pasivos financieros	35.933				6.979	42.911
<b>Total</b>	<b>3.123.257</b>	<b>839.139</b>	<b>719.204</b>	<b>56.917</b>	<b>6.980</b>	<b>4.745.497</b>
<b>Activos financieros</b>						
Caja y Depósitos en bancos centrales	84.080	135.000	5.000			224.080
Depósitos en entidades de crédito	74.088				909	74.997
Crédito a la clientela	58.356	214.468	334.638	2.402.273	107.846	3.117.581
Valores representativos de deuda	23.867	65.705	1.052.244	291.723		1.433.539
<b>Total</b>	<b>240.391</b>	<b>415.173</b>	<b>1.391.882</b>	<b>2.693.996</b>	<b>108.755</b>	<b>4.850.197</b>
<b>GAP de liquidez</b>	<b>-2.882.666</b>	<b>-423.966</b>	<b>672.678</b>	<b>2.637.079</b>	<b>101.775</b>	<b>104.700</b>
<b>GAP Acumulado</b>	<b>-2.882.666</b>	<b>-3.306.833</b>	<b>-2.634.155</b>	<b>2.924</b>	<b>104.700</b>	

**Fuente: Cuentas anuales diciembre de 2017**

En la gestión del Gap de liquidez, y para hacer frente a los vencimientos de financiación futuros, la Caja cuenta con fuentes de liquidez disponibles que permiten garantizar los compromisos adquiridos en la financiación de su actividad inversora.

Con el objetivo de diversificar dichas fuentes de liquidez disponibles, las líneas de actuación establecidas por la Caja actualmente son:

- Gestión diaria de la liquidez.
- Estudio de la evolución previsible de la liquidez a corto.
- Estudio a medio y largo plazo de la liquidez previsible.

#### **Valoración de la gestión de la liquidez y financiación**

La política de gestión y control del riesgo de liquidez y de gravamen de activos que aplica la Caja se puede considerar adecuada.

### **3.2. Capital**

#### **Líneas generales**

El objetivo de recursos propios es aquel que la Entidad considera necesario mantener, tanto en la actualidad como en el período futuro contemplado en su planificación del capital, y que resulta acorde con los riesgos inherentes a su actividad, el entorno económico en que opera, los sistemas de gobierno, gestión y control de los riesgos, el plan estratégico de negocio, la calidad de los recursos propios disponibles, las exigencias regulatorias (actuales y futuras en la medida en que éstas se conozcan) y las posibilidades reales de obtención de mayores recursos propios en caso de que ello fuera necesario.

#### **Política de capital de la Caja**

Para determinar el objetivo de recursos propios, una vez calculados los requerimientos mínimos según Pilar 1, la Entidad ha revisado y valorado los demás riesgos o factores no considerados en aquel y que, por su relevancia, deben ser tenidos en cuenta, estimando los recursos propios que se necesitan para cubrir todos los riesgos y mantener una holgura adecuada respecto a las necesidades mínimas resultantes de aplicar la normativa de solvencia vigente para las entidades de crédito.

Conforme a las especificaciones de Banco de España, este objetivo de capital se ha establecido en términos de ratio de capital de máxima calidad (en adelante, capital de nivel 1 ordinario o CET1). El objetivo así marcado, de carácter estratégico, constituye una referencia establecida por la Entidad con un margen razonable de oscilación conforme a sus expectativas de futuro; en este sentido, la Caja procurará la sostenibilidad y coherencia de dicho objetivo a medio plazo, sin perjuicio de eventuales desajustes temporales que puedan producirse por impactos adversos o circunstancias puntuales.

El objetivo de capital que la Caja ha establecido permite cubrir con holgura los eventuales requerimientos adicionales por riesgos no contemplados en los mínimos legalmente exigibles, incluso ante situaciones especialmente adversas de los mercados, encontrándose en línea con los ratios de capital reales de la Entidad.

## Informe de Gestión 2017



## Principales métricas de solvencia

En primer lugar, la Circular 2/2014 fija unos requisitos de capital de nivel 1 ordinario del 4,5% (CET1, *Common Equity Tier 1 BIS III*) y una ratio de capital de nivel 1 del 6%, siendo los estándares del mercado claramente superiores, situándolo entre el 8% y el 9%, como mínimo. El regulador ha indicado a la entidad que su nivel mínimo de Capital de Nivel 1 Ordinario debe alcanzar el 9,63%, más el buffer de conservación de capital, que asciende al 1,25% para 2017 y al 1,875 para 2018 (alcanzará el 2,50% definitivo en 2019). Esto hace que el requerimiento mínimo exigido de Capital de Nivel 1 Ordinario sea del 10,88% en 2017 y del 11,505% en 2018.

## CAPITAL COMPUTABLE

	2016	2017
<b>Capital de nivel 1</b>	<b>506.855</b>	<b>522.380</b>
<b>Capital de nivel 1 ordinario (Common Equity Tier 1)</b>	<b>506.855</b>	<b>522.380</b>
<i>Capital y reservas</i>	<i>496.294</i>	<i>518.455</i>
<i>Otro resultado global</i>	<i>46.680</i>	<i>36.271</i>
<i>Deducciones previas</i>	<i>-25.939</i>	<i>-12.444</i>
<i>Otras deducciones y ajustes</i>	<i>-10.180</i>	<i>-19.902</i>
<b>Capital de nivel 2</b>	<b>12.670</b>	<b>15.155</b>
<i>Provisión genérica</i>	<i>16.686</i>	<i>17.356</i>
<i>Otras deducciones y ajustes</i>	<i>-4.017</i>	<i>-2.201</i>
<b>Fondos propios computables</b>	<b>519.524</b>	<b>537.535</b>

## ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO

	RWA		Requerimien- tos de capital mínimo
	2016	2017	2017
Riesgo de Crédito, Contraparte y Otros	2.706.196	2.682.500	214.600
Riesgo de Posición, Tipo de Cambio y Materias Primas	286	328	26
Riesgo Operativo	288.860	283.915	22.713
Riesgo por Ajuste de Valoración del Crédito	5.245	5.619	449
<b>TOTAL</b>	<b>3.000.587</b>	<b>2.972.361</b>	<b>237.789</b>

## Valoración de la gestión de capital

La Caja considera su gestión de capital apropiada, manteniendo una posición holgada de fuentes de capital frente a las necesidades de capital.

Tanto los recursos propios como los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa son considerados en todo momento por la Entidad como un elemento fundamental en la gestión de la misma, que afecta tanto a las decisiones de inversión, análisis de la viabilidad de operaciones y estrategia de distribución de resultados, entre otras. La comparación entre los consumos de capital en función del riesgo (Pilar I) y los recursos propios computables muestran una situación razonable al cierre del ejercicio 2017, ofreciendo unas ratios de Capital Total y CET1 por encima de lo requerido. La Caja prevé mantener esta situación en el horizonte considerado en la planificación de capital.

## 4. Riesgos

La gestión del riesgo se ha convertido en el pilar básico de la estrategia de las entidades financieras. Por ello, la Caja considera que la adecuada identificación, medición y valoración de los diferentes tipos de riesgo son claves para asegurar la solvencia de la entidad y afrontar los nuevos retos que se abren desde una mejor posición competitiva.

En el pasado ejercicio, la Entidad desarrolló los modelos de gestión de riesgos: Marco de Apetito al Riesgo, Plan de Recuperación y Plan de Resolución. Esta actuación está motivada por la importancia en el nuevo modelo de supervisión de la necesidad de las entidades de establecer un objetivo de riesgo y unas herramientas que permitan, por un lado, detectar y gestionar un posible deterioro y, por otro, analizar las posibles medidas a emprender.

Complementariamente, las Cajas asociadas al Grupo Caja Rural hemos diseñado los diferentes sistemas corporativos que permiten dicha gestión, cuyas líneas principales giran en torno a:

- ♦ **Sistemas de información:** Han de permitir la gestión global y eficiente del riesgo de crédito soportado por el Grupo, integrando los procesos de evaluación, admisión, seguimiento y gestión, facilitando la toma de decisiones orientadas a mejorar la respuesta ante dicho riesgo. De igual forma, permiten la integración de los modelos de medición del riesgo en la gestión del Grupo, el cálculo de los recursos propios mínimos exigidos por el regulador conforme al riesgo asumido y la extracción, sencilla y centralizada, de información, tanto por parte de distintas áreas como por organismos externos.
- ♦ **Modelos de calificación:** En el entorno del Grupo Caja Rural, la construcción de estos modelos ha estado determinada por el grado de integración que representa tener en común una metodología, unos sistemas de información y una aplicación informática. Por tanto, teniendo en cuenta, además, la homogeneidad en la gestión y en los criterios de calificación internos, la alternativa escogida considera la integración total de todas las Cajas Rurales bajo unos modelos de rating, scoring, RAROC y pricing. El proyecto contiene un programa trianual de mantenimiento de los modelos de calificación, que estructura su contenido en los tres hitos siguientes:
  - a) Seguimiento y control de los modelos internos.
  - b) Seguimiento de la integración en la gestión.
  - c) Actualización y recálculo de outputs.
- ♦ **Motores de cálculo:** Cada uno de los modelos de calificación tiene perfectamente definidos la base y criterios de cálculo, así como las variables tenidas en cuenta para su valoración.

Ante las mayores exigencias formales en la gestión del riesgo, la Caja está implantando diferentes herramientas que le permitan adaptarse a los criterios establecidos en Basilea III. Además, se han desarrollado, expuesto y aprobado internamente todas las políticas de gestión de riesgos, estableciéndose diferentes límites, así como las actuaciones a poner en marcha para alcanzar los niveles óptimos de exposición al riesgo.

## 5. Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2017, y hasta la formulación de las cuentas anuales, se ha realizado el pago de indemnizaciones por cese a miembros de la alta dirección por un importe de 526 miles de euros, no produciéndose ningún otro hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria.

## 6. Información sobre la evolución previsible

### Objetivos fundamentales para 2018

El entorno económico para 2018 viene marcado por ser el año de continuación de la senda positiva mostrada por la economía española en los ejercicios anteriores. Se espera un crecimiento de la actividad económica en torno al 2,8% y una mejora en las tasas de paro.

La estrategia de la Caja se sustenta en un modelo de negocio sólido, que parte desde el análisis de nuestra posición competitiva, de manera que podamos aprovechar tanto nuestras ventajas como las oportunidades que este nuevo entorno presenta. Este análisis se complementa con el estudio de la cadena de valor de la entidad, el cual nos proporciona el conocimiento de las actividades que añaden valor a nuestros clientes y que, por tanto, deben potenciarse. El complemento adecuado a esta estrategia lo constituye una gestión eficiente e integral del riesgo.

El análisis de nuestra posición y capacidad competitiva actual nos lleva a formular una serie de objetivos que, para el año 2018, se concretan en los siguientes puntos:

- Crecimiento de un 3,5% en el saldo medio mensual de depósitos de clientes, alcanzando un volumen que se situará en torno a los 3.800 millones de euros. Asimismo, ha establecido un crecimiento del 8,6% de los recursos de clientes de fuera de balance, hasta alcanzar la cifra de los 773 millones de euros. Este objetivo se considera alcanzable, dada la capilaridad de la red de oficinas, el capital humano con el que cuenta y su amplia gama de productos.
- Optimización de nuestra estructura económica, estimando un crecimiento del saldo medio mensual de nuestros préstamos y anticipos a la clientela del 7,0%, marcando un objetivo orientado a la ampliación de nuestra base de clientes, especialmente empresas, así como a la rentabilidad y calidad crediticia en el otorgamiento de nuevas operaciones de riesgo, alcanzando un volumen que se situará en torno a los 3.290 millones.
- Reducir la ratio de dudosidad hasta el 5,00%. La Caja ha cerrado el ejercicio 2017 con una ratio de dudosidad del 6,48%, por debajo de la media del sistema. Para 2018, el objetivo es iniciar un proceso continuado de reducción de la dudosidad que converja en el 3,00% en 2020.
- Mantener una ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio) por encima del 300%, gestionando adecuadamente los activos y pasivos que intervienen en la determinación de esta variable, evitando la presencia de tensiones de liquidez en un entorno que aún presenta cierta incertidumbre y volatilidad en los mercados.
- Contener la ratio de eficiencia dentro de unos niveles adecuados al escenario vigente de bajos tipos de interés, que se ha fijado en el 65,4% para 2018, con el objetivo de mantenerla por debajo del 65% en periodos futuros.
- Continuar generando una cifra de beneficios que nos permita seguir incrementando nuestros recursos propios, hasta alcanzar una ratio de capital de nivel 1 ordinario del

17,59% y de capital total del 18,20%, de forma que la Caja pueda seguir cumpliendo de forma holgada y con calidad los requisitos de la normativa vigente, proporcionando, a su vez, una sólida estabilidad y viabilidad a la entidad.

Estos objetivos fundamentales constituyen el factor más importante de la estrategia de la empresa a corto plazo, afectando directamente a todas las áreas operativas y empleados de nuestra entidad. Junto a éstos, existe un bloque de objetivos complementarios y unos planes de acción, cuyo seguimiento y control permitirán cumplir los objetivos fundamentales establecidos.

Durante el ejercicio 2018, la Caja continuará con su proceso de racionalización del gasto, sustentado en un pormenorizado análisis de su composición y en una eficaz aplicación de las nuevas tecnologías de la información.

Todas las acciones estratégicas que se van a poner en marcha han de ir en la misma línea, enmarcada en una filosofía de gestión dirigida a nuestro Proyecto de Empresa:

*“Caja Rural de Granada tiene como MISIÓN ser un **proveedor universal** de servicios financieros y asimilados, dirigidos a **todos los segmentos** de la población, mediante un trato al **cliente** basado en la **calidad** y la **eficiencia**.”*

## 7. Actividades de investigación, desarrollo e innovación

La Caja elaboró su Plan Estratégico para el periodo 2016-2018, donde se establecieron 164 planes de acción, en los cuales se apuesta decididamente por la investigación, innovación y desarrollo como elementos clave de su estrategia. Todas estas acciones estratégicas están orientadas a conseguir un mayor crecimiento y diversificación de su negocio, que quedan enmarcadas en estos proyectos principales:

- Nuevas formas de relación con los clientes: mediante la utilización de herramientas avanzadas de CRM.
- Nuevos canales: desarrollo de nuevos servicios y apuesta por los medios digitales para conseguir un mayor acercamiento al cliente.
- Reingeniería de procesos: mediante su rediseño y, al mismo tiempo, incorporando las últimas tecnologías, con el objetivo de mejorar la eficiencia y favorecer las relaciones internas.
- Apuesta decidida por la calidad: continuando con el Plan de Calidad, que establece actuaciones en toda la cadena proveedor - cliente, con un claro objetivo de mejora de la calidad de servicio, tanto al cliente externo como al interno.

## 8. Adquisición y enajenación de participaciones propias

El Banco de España, mediante escrito de 25 de julio de 2017, ha concedido autorización a Caja Rural de Granada para realizar reembolsos y/o recompras de aportaciones al capital. Dicha autorización es para un periodo máximo de un año, con carácter renovable, y por un importe de 10,1 millones de euros.

La operativa sobre aportaciones al capital propias, a través de autocartera, tiene como objetivo proporcionar liquidez a nuestros títulos, minimizando posibles desequilibrios entre órdenes de venta y compra emitidas por nuestros socios.

Las operaciones de autocartera se realizan por el departamento de Contabilidad, dependiente del Área de Administración y Control del Riesgo, respetando el riguroso orden de entrada de órdenes recibidas desde las oficinas, siendo el responsable de la gestión de la autocartera el Director de dicha Área.

A 31 de diciembre de 2017, el saldo que presentaba la autocartera fue de 3.184 miles de euros (5.337 miles de euros en 2016), que supone el 1,5% del total del capital social de Caja Rural de Granada, habiéndose mantenido, en todo momento, dentro del límite autorizado por el Banco de España.

La actividad de autocartera durante el ejercicio 2017 se resume en que se han producido 283 operaciones de compra (entradas en autocartera), por 7.276 miles de euros, mientras que las ventas han ascendido a 9.429 miles de euros, representadas por 389 operaciones.

## 9. Otra información relevante

A 31 de diciembre de 2017, las aportaciones al capital social han ascendido a 209 millones de euros, ampliando la base de socios en 1.025 nuevos miembros, cerrando el ejercicio en 104.242 socios. La masa social de la Entidad la conforman 96.194 personas físicas y 8.048 personas jurídicas.

La base de clientes activos de la Entidad alcanza los 418.716, de los que 103.217 son, a su vez, socios, es decir, 1 de cada 4 clientes tiene también la condición de socio de Caja Rural de Granada.

La Entidad cuenta con 194 sucursales repartidas en las provincias de Granada (154), Málaga (30), Almería (9) y Madrid (1). En 2017 se ha continuado con el proceso de expansión en Almería con la apertura de una nueva sucursal. Este proceso pone de relieve la solidez y el compromiso de permanencia de Caja Rural de Granada.

## 10. Medidas alternativas de rendimiento

A continuación se presenta información relativa a medidas alternativas de rendimiento de la Entidad. La Caja utiliza para la gestión de su negocio los siguientes indicadores que permiten medir su rentabilidad, eficiencia, calidad de activos, volumen de recursos propios y liquidez. Estos indicadores siguen la metodología empleada por la EBA en el cálculo de los indicadores de riesgo y en las herramientas de análisis detallado de riesgos.

- Los indicadores de rentabilidad tienen como objetivo medir la ratio del resultado sobre capital, activos y activos ponderados de riesgo.
- Por su parte, los indicadores de eficiencia permiten medir qué volumen de gastos generales y de amortización son necesarios para generar los ingresos
- Los indicadores de calidad de activos permiten medir la calidad de la cartera crediticia y el porcentaje de la cartera morosa que está cubierta por provisiones de insolvencia
- Por último, los indicadores de liquidez permiten conocer la estabilidad de las fuentes de financiación de la Entidad.

**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE OTRAS ENTIDADES –DISTINTAS A LAS  
CAJAS DE AHORROS- QUE EMITAN VALORES QUE SE NEGOCIEN EN MERCADOS OFICIALES**

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

**FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA**

31/12/2017

**C.I.F.**

F-18009274

**DENOMINACIÓN SOCIAL**

CAJA RURAL DE GRANADA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO

**DOMICILIO SOCIAL**

AVDA. DON BOSCO Nº2, 18006 GRANADA

**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE OTRAS ENTIDADES –DISTINTAS A LAS  
CAJAS DE AHORROS- QUE EMITAN VALORES QUE SE NEGOCIEN EN MERCADOS OFICIALES**

**A. ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD**

A.1 Detalle los accionistas o partícipes más significativos de su entidad a la fecha de cierre del ejercicio:

Nombre o denominación social del accionista o partícipe	% sobre el capital social

A.2 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los accionistas o partícipes significativos, en la medida en que sean conocidas por la entidad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.3 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los accionistas o partícipes significativos, y la entidad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.4 Indique, en su caso, las restricciones al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital:

SI

**Descripción de las restricciones**

En cuanto a las restricciones al ejercicio de los derechos de voto, en el artículo 40 de los Estatutos de la Entidad se describen los límites al ejercicio del voto y a la representación del voto de otros socios. De forma genérica, existe un límite máximo de posesión de capital, por lo que el número de votos queda limitado. Por otro lado, el socio debe de conocer los derechos (artículo 9 de los Estatutos) y obligaciones (artículo 10), ya que el incumplimiento de estos puede generar sanciones que comprometan su condición de socio (art.11 Régimen Disciplinario). Sobre las restricciones a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital, el socio puede causar baja voluntaria con sujeción a los Estatutos (artículos 21 y 22), siendo el plazo mínimo de permanencia del socio en la Caja de cinco años. El eventual reembolso de las aportaciones a los socios quedará sujeto a que el mismo no produzca una cobertura insuficiente del capital social mínimo, reservas y coeficiente de solvencia, así como a lo dispuesto en los artículos 13 y 14 del Reglamento de Cooperativas de Crédito, debiendo realizarse en la forma prevista en el artículo 22 de los Estatutos. Adicionalmente, el artículo 12 recoge las causas determinantes de la pérdida de la condición de socio.

## B. JUNTA GENERAL U ÓRGANO EQUIVALENTE

### B.1 Enumere los quórum de constitución de la junta general u órgano equivalente establecidos en los estatutos. Describa en qué se diferencia del régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC), o la normativa que le fuera de aplicación.

De acuerdo con los Estatutos de la Entidad, la Asamblea General, sea ordinaria o extraordinaria, estará integrada por los delegados designados a través de juntas preparatorias y por los órganos sociales. Este método de formación se debe al amplio número de socios y la dificultad de presencia simultánea.

Las juntas preparatorias quedarán formadas por los socios, sean personas físicas o jurídicas, adscritos en atención a la oficina donde figuran de alta como socio de la Entidad a la fecha de la convocatoria de la Asamblea General. Para la constitución de estas juntas en primera convocatoria, será necesaria la asistencia de un número mínimo de socios del cincuenta (50) por ciento de los socios adscritos; en segunda convocatoria, se considerará válidamente constituida con la asistencia de un mínimo de socios del cinco (5) por ciento en las juntas preparatorias donde el número de socios adscritos sea inferior a quinientos (500) y de veinticinco (25) socios, presentes o representados, para aquellas con más de quinientos (500) socios adscritos.

La constitución de Asamblea General requerirá la previa celebración efectiva de más de las tres cuartas (3/4) partes del total de juntas preparatorias previstas en los Estatutos. Para que, en primera convocatoria, la Asamblea General pueda tomar válidamente acuerdos y quedar debidamente constituida, será precisa la asistencia de más de la mitad (1/2) del total de delegados elegidos en las juntas celebradas y del de socios que ostenten cargos. En segunda convocatoria, bastará con que asistan a dicha Asamblea más del cuarenta (40) por ciento del total de los delegados elegidos y de los cargos sociales. Todo ello habrá de constar en el acta de cada sesión asamblearia. Según lo establecido en la legislación cooperativa, la Asamblea General, cualquiera que sea el acuerdo a adoptar, se considera válidamente constituida, en primera convocatoria, cuando estén presentes o representados más de la mitad de los socios y, en segunda convocatoria, cuando asistan, al menos, el 5% de los socios o 100 socios.

### B.2 Explique el régimen de adopción de acuerdos sociales. Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSC, o en la normativa que le fuera de aplicación.

Los acuerdos de la Asamblea General se adoptarán por mayoría simple de los votos válidamente expresados, salvo para aquellos asuntos en que, legal o estatutariamente, se establezca una mayoría cualificada, no siendo computables los votos en blanco ni las abstenciones. Será necesaria la mayoría de dos tercios de los votos presentes y representados para adoptar los siguientes acuerdos:

- La ampliación del capital mediante nuevas aportaciones mínimas.
- La emisión de obligaciones y de cualquier otra forma de financiación permitida a las cooperativas de crédito.
- La modificación de los Estatutos Sociales.
- La fusión, escisión y disolución de la entidad.
- Las decisiones sobre modificaciones patrimoniales, sociales, financieras, organizativas o funcionales de la entidad que tengan carácter esencial, entendiéndose que tienen dicho carácter aquellas que afecten, al menos, al quince por ciento de los activos totales de la entidad.
- La revocación antes del cumplimiento de su mandato de miembros del Consejo Rector.
- Aquellos otros asuntos que legal o estatutariamente así lo exijan.

Los acuerdos tomados por la Asamblea General podrán ser impugnados conforme a lo establecido en la disposición final primera del Reglamento de la Ley 13/1989 y en el artículo 31 de la Ley 27/1999 de Cooperativas. Ningún socio podrá participar en la votación de acuerdos de los que la entidad pudiera resultar obligada, asuma deudas, preste fianzas, garantías, avales, préstamos y cualesquiera otra operación de idéntica finalidad, que afecte a dicho socio o a cualquier pariente suyo hasta el segundo grado de consanguinidad. Las votaciones serán secretas cuando tengan por objeto:

- La elección y cese de los miembros del Consejo Rector y de los demás órganos sociales.
- Ejercitar, transigir o renunciar a la acción de responsabilidad contra los socios que desempeñen cargos sociales.
- Adoptar cualquier acuerdo cuando así lo solicite el veinte (20) por ciento de los socios presentes.
- En los demás casos en que así se prevea en las disposiciones legales o estatutarias.

Serán nulos los acuerdos sobre asuntos que no consten en el orden del día, salvo:

- Convocar una nueva Asamblea General.
- Realizar censura de las cuentas por miembros de la cooperativa o por persona externa.
- Prorrogar la sesión de la Asamblea General.
- Ejercitar la acción de responsabilidad contra los administradores, los auditores o los liquidadores.
- Revocar los cargos sociales antes mencionados, así como aquellos otros casos legalmente previstos.

Según la legislación cooperativa, los acuerdos se deben adoptar, como regla general, por más de la mitad de los votos válidamente emitidos. En caso de fusiones, escisiones, emisiones de obligaciones y otros valores, así como para la modificación de Estatutos, se exige una mayoría favorable no inferior a los dos tercios de los votos presentes o representados.

### B.3 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales u órganos equivalentes celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y el porcentaje de votos con los que se han adoptado los acuerdos.

El día 24 de abril de 2017 se celebró la Asamblea General Ordinaria, en cuyo orden del día constaban doce puntos para someter a votación, que fueron aprobados por unanimidad:

- 1º) Informe de la Auditoría de Cuentas. Examen y aprobación, en su caso, del Informe de Gestión y Cuentas Anuales: Memoria, Balance, Estado de cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Cuenta de Resultados del Ejercicio 2016, y Propuesta de Distribución del Excedente, presupuesto gastos Consejo Rector y su cumplimiento. Informe Gobierno Corporativo.
- 2º) Fondo de Educación y Promoción. Liquidación correspondiente al año 2016 y establecimiento de las líneas básicas de aplicación del mismo para el año 2017.
- 3º) Ratificación remuneración aportaciones ejercicio 2016, y apoderamiento a Consejo Rector, hasta la siguiente Asamblea General Ordinaria que se celebre, para establecer pagos a cuenta de intereses de las aportaciones.
- 4º) Autorización para adquirir aportaciones propias, de acuerdo a lo establecido en la legislación vigente.
- 5º) Autorización al Consejo Rector para la emisión de aportaciones hasta un máximo de 50 millones de euros durante los ejercicios 2017 y 2018, estableciéndose por la Asamblea las condiciones de la emisión.
- 6º) Autorización al Consejo Rector para realizar emisiones de Obligaciones, Bonos, Pagarés, Cédulas y cualesquiera otros títulos análogos o similares a los anteriores y de cuantos instrumentos financieros permita la legislación aplicable en cada momento, así como para realizar titulaciones de activos.
- 7º) Revocación de nombramiento de auditores de cuentas del ejercicio 2017.
- 8º) Nombramiento de la firma KPMG como Auditores de Cuentas Anuales para ejercicio 2017, 2018 y 2019.
- 9º) Aprobación, en su caso, de Reserva de Capitalización, conforme Ley 24/2014 de 27 de Noviembre, del Impuesto de Sociedades.
- 10º) Ratificación de acuerdos del Consejo Rector vinculados al art. 35.2.i de los Estatutos por participación en otras entidades.
- 11º) Propuesta de Modificaciones estatutarias.
- 12º) Delegación en el Consejo Rector para que pueda realizar todas aquellas actuaciones necesarias para la adecuada inscripción de las modificaciones estatutarias en los organismos pertinentes. Informe de la Auditoría de Cuentas. Examen y aprobación, en su caso, del Informe de Gestión y Cuentas Anuales: Memoria, Balance, Estado de cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Cuenta de Resultados del Ejercicio 2015, y Propuesta de Distribución del Excedente, presupuesto gastos Consejo Rector y su cumplimiento.

#### B.4 Indique la dirección y modo de acceso a la página web de la entidad a la información sobre gobierno corporativo.

En nuestra página web, [www.cajaruraldegranada.es](http://www.cajaruraldegranada.es), existe un área específica con toda la información exigida por la legislación vigente. Los contenidos se encuentran en el apartado Información Institucional / La Caja / Informes Anuales. Entre otros informes, podrá encontrar el Informe de Responsabilidad Social (IRSC), en el cual queda integrado el presente documento.

#### B.5 Señale si se han celebrado reuniones de los diferentes sindicatos, que en su caso existan, de los tenedores de valores emitidos por la entidad, el objeto de las reuniones celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y principales acuerdos adoptados.

## C. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD

### C.1 Consejo u órgano de administración

C.1.1 Detalle el número máximo y mínimo de consejeros o miembros del órgano de administración, previstos en los estatutos:

Número máximo de consejeros/miembros del órgano: 12

Número mínimo de consejeros/miembros del órgano: 12

C.1.2 Complete el siguiente cuadro sobre los miembros del consejo u órgano de administración, y su distinta condición:

#### CONSEJEROS/MIEMBROS DEL ORGANO DE ADMINISTRACION

Nombre o denominación social del consejero / miembro del órgano de administración	Representante	Última fecha de nombramiento
DON GREGORIO ANTONIO LEÓN SERRANO		12/06/2013
DON JOSÉ CARRILLO SANTOS		12/06/2013
DON VÍCTOR LÓPEZ PALOMO		12/06/2013
DON FERNANDO LÓPEZ-CÓZAR SAAVEDRA		12/06/2013
DON JAVIER ENRIQUE ARQUÉS LLORÉNS		12/06/2013
DON FRANCISCO JESÚS RODRÍGUEZ ALMENDROS		12/06/2013
DON MANUEL ROSA MARTÍN		12/06/2013
DON ANTONIO MINGORANCE GUTIÉRREZ		12/06/2013
DON FULGENCIO TORRES MORAL		12/06/2013
DON EMILIO PÉREZ LARA		12/06/2013
DON JOSÉ GÓMEZ GÓMEZ		12/06/2013
DON JUAN CARLOS DELGADO DUQUE		24/11/2014

C.1.3 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo u órgano de administración que asuman cargos de administradores o directivos en otras entidades que formen parte del grupo de la entidad:

C.1.4 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras que integran el consejo de administración y sus comisiones, así como su evolución en los últimos cuatro ejercicios:

C.1.5 Complete el siguiente cuadro respecto a la remuneración agregada de los consejeros o miembros del órgano de administración, devengada durante el ejercicio:

	Individual	Grupo
Retribución fija	133	-
Retribución variable	-	-
Dietas	171	-
Otras remuneraciones	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>304</b>	-

C.1.6 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros o miembros del órgano de administración ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo
DON JERÓNIMO LUQUE FRÍAS	DIRECTOR GENERAL
DON ÁNGEL LUIS SCHMOLLING GUINOVART	DIRECTOR FINANCIERO
DON ANTONIO SERRANO REIFS	DIRECTOR DE INVER. CORPORAT. Y STAFF
DON FERNANDO JUSTICIA LINDE	DIRECTOR DE ADMÓN. Y CONTROL RIESGO
DON MIGUEL SENÉN DEL PINO GONZÁLEZ	DIRECTOR DE MEDIOS
DON JORGE JOSÉ JIMÉNEZ RUIZ	DIRECTOR DE RECURSOS HUMANOS
DON JOSÉ AURELIO HERNÁNDEZ RUIZ	DIRECTOR DE NEGOCIO
<b>Remuneración total alta dirección (miles de Euros)</b>	<b>980</b>

C.1.7 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros o miembros del órgano de administración:

Sí

Número máximo de ejercicios de mandato: 15

C.1.8 Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al consejo u órgano de administración están previamente certificadas:

No

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la entidad, para su formulación por el consejo u órgano de administración:

C.1.9 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo u órgano de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la junta general u órgano equivalente con salvedades en el informe de auditoría.

C.1.10 ¿El secretario del consejo o del órgano de administración tiene la condición de consejero?

Sí

C.1.11 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos para preservar la independencia del auditor externo, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

Según los Estatutos de la entidad, las Cuentas Anuales deberán ser revisadas por auditores, con los requisitos establecidos en la legislación sobre auditoría de cuentas. Además, dentro de las facultades de la Comisión de Auditoría se encuentra la de proponer al Consejo Rector de la entidad, para su sometimiento a la Asamblea General, el nombramiento de los auditores de cuentas externos, de acuerdo con la normativa aplicable a la entidad. Por tanto, corresponderá a la Asamblea General la designación de los auditores que deban realizar la verificación de cuentas, sin perjuicio de lo establecido legalmente. El Consejo Rector está obligado a formular, en un plazo máximo de tres meses computados a partir de la fecha del cierre del ejercicio social, establecido estatutariamente, las cuentas anuales, el Informe de gestión y una propuesta de distribución de los excedentes disponibles o de imputación de pérdidas.

Por otra parte, Caja Rural de Granada S.Coop. de Crédito tiene contratados los servicios de una agencia de rating con carácter internacional y experta en el sector financiero para someterse a su análisis y recomendaciones para mejorar en un entorno económico muy competitivo.

## C.2 Comisiones del consejo u órgano de administración

### C.2.1 Enumere las comisiones del consejo u órgano de administración:

Nombre del órgano	Nº de miembros
COMISIÓN EJECUTIVA	5
COMISION DE AUDITORÍA	5
COMISION DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	5
COMISION DE RIESGOS	5

+C.2.2 Detalle todas las comisiones del consejo u órgano de administración, sus miembros y la proporción de consejeros ejecutivos, dominicales, independientes y otros externos que la integran (las entidades que no tengan la forma jurídica de sociedad de capital no cumplimentarán la categoría del consejero en el cuadro correspondiente y en el apartado de texto explicarán la categoría de cada consejero de acuerdo con su régimen jurídico y la forma en que los mismos cumplen las condiciones de composición de la comisión de auditoría y de la de nombramientos y retribuciones):

#### Comisión Ejecutiva o Delegada

Nombre	Cargo	Categoría
DON GREGORIO ANTONIO LEÓN SERRANO	Presidente	
DON VÍCTOR LÓPEZ PALOMO	Secretario	
DON JOSÉ CARRILLO SANTOS	Vicepresidente	
DON FERNANDO LÓPEZ-CÓZAR SAAVEDRA	Vocal	
DON MANUEL ROSA MARTÍN	Vocal	

% de consejeros ejecutivos	0,00%
% de consejeros dominicales	0,00%
% de consejeros independientes	80,00%
% de otros externos	0,00%
Número de reuniones	22

Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.

Se constituye por decisión del Consejo Rector. Está formada por el Presidente, Vicepresidente, Secretario y dos vocales del Consejo Rector. La Comisión Ejecutiva se reunirá en el lugar, día y hora que fije el Presidente con cuarenta y ocho horas (48) de antelación, quedando válidamente constituida cuando concurren a la sesión la mitad de sus componentes, cuya actuación será personalísima. Los acuerdos se adoptarán por mayoría simple de los votos de los miembros presentes, dirimiendo el Presidente los empates con su voto de calidad. Ejercita las competencias que le delegue el Consejo Rector, pero las delegaciones permanentes de facultades y las designaciones de las personas que las desarrollan no surtirán efecto hasta su inscripción en los registros competentes. De los acuerdos adoptados por la Comisión Ejecutiva, se dará traslado al primer Consejo Rector que se celebre. Se reúne, generalmente, dos veces al mes y su finalidad principal es la de dotar a la Caja de una mayor agilidad en la toma de decisiones y aprobación de riesgos.

Al no tener la forma jurídica de las sociedades de capital, siguiendo la recomendación del enunciado de la pregunta, a continuación se ofrece la explicación sobre las categorías de los consejeros que conforman la Comisión Ejecutiva. A excepción del Presidente, que lo es a su vez del Consejo Rector, los cuatro consejeros restantes se consideran independientes. El hecho de no considerar al Presidente como independiente se debe a que es trabajador en excedencia especial de la Caja.

#### Comisión de Auditoría

Nombre	Cargo	Categoría
DON JOSÉ GÓMEZ GÓMEZ	Presidente	
DON EMILIO PÉREZ LARA	Secretario	
DON JAVIER ENRIQUE ARQUÉS LLORÉNS	Vocal	
DON ANTONIO MINGORANCE GUTIÉRREZ	Vocal	
DON FULGENCIO TORRES MORAL	Vocal	

% de consejeros dominicales	0,00%
% de consejeros independientes	100,00%
% de otros externos	0,00%
Número de reuniones	2

Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.

La responsabilidad básica de la Comisión se concreta en mantener un sistema de control interno adecuado, mediante la permanente supervisión y vigilancia de su funcionamiento, empleando para ello los servicios de auditoría interna. Vigilará el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados. Analizará la información financiera periódica que deba suministrar el Consejo Rector a la opinión pública y a los órganos de supervisión y supervisará y controlará el proceso de información financiera. Examinará el cumplimiento de las reglas de gobierno y la política de responsabilidad social corporativa y, en ambos casos, hará las propuestas necesarias para su mejora. Emitirá un informe para su examen por la Asamblea en las situaciones de conflicto que deban ser aprobadas por ésta. Estará compuesta por un mínimo de tres y un máximo de cinco consejeros, que podrán requerir por mayoría la presencia del técnico o técnicos que estimen conveniente para informar o aclarar los asuntos que sean competencia de la Comisión. Dos de los consejeros designados, al menos, deberán reunir los requisitos de conocimiento y experiencia adecuados para el ejercicio de sus funciones. Cada Comisión contará con un Presidente y un Secretario. El Presidente de la Comisión de Auditoría no podrá mantener relación contractual distinta de la condición por la que se le nombre, debiendo ser sustituido a los 4 (cuatro) años, y pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un año desde su cese. El cargo de Secretario será elegido entre los consejeros designados, contando con voz y voto en las reuniones y contará con el asesoramiento y auxilio del letrado designado por el Consejo Rector. La Comisión será convocada por su Presidente, con una antelación mínima de tres días, debiendo reunirse, al menos, dos veces al año. La Comisión quedará válidamente constituida cuando concurren, al menos, la mitad más uno de sus miembros. Los acuerdos se adoptarán por mayoría simple de los asistentes. En caso de empate, será dirimente el voto del Presidente. La Comisión extenderá acta de sus sesiones e informará al Consejo Rector de lo tratado en las mismas, del resultado de sus trabajos y de las decisiones adoptadas. Las actuaciones más importantes del ejercicio se enmarcan dentro de las funciones descritas anteriormente. Dentro de ellas, cabe resaltar la adopción del acuerdo de elevar al Consejo Rector, para su sometimiento a la próxima Asamblea General Ordinaria, la recomendación de designación de la firma de auditoría KPMG Auditores, S.L., como auditores de cuentas externas, para auditar las cuentas anuales de los años 2017, 2018 y 2019.

La mayoría de los consejeros que forman parte de la Comisión de Auditoría han de ser independientes; al estar conformada por cinco miembros, al menos tres han de ser independientes. Esta exigencia se cumple, ya que la totalidad de los consejeros que la forman son considerados consejeros independientes.

Identifique al consejero miembro de la comisión de auditoría que haya sido designado teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas e informe sobre el número de años que el Presidente de esta comisión lleva en el cargo.

Nombre del consejero con experiencia	JOSÉ GÓMEZ GÓMEZ
Nº de años del presidente en el cargo	5

#### Comisión de Nombramientos y Retribuciones

Nombre	Cargo	Categoría
DON GREGORIO ANTONIO LEÓN SERRANO	Presidente	
DON VÍCTOR LÓPEZ PALOMO	Secretario	
DON JAVIER ENRIQUE ARQUÉS LLORÉNS	Vocal	
DON ANTONIO MINGORANCE GUTIÉRREZ	Vocal	
DON JUAN CARLOS DELGADO DUQUE	Consejero laboral	

% de consejeros dominicales	0,00%
% de consejeros independientes	60,00%
% de otros externos	0,00%
Número de reuniones	3

Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.

Presentar al Consejo Rector el establecimiento de políticas de personal en materia de retribuciones, de carrera profesional, de sistema de incorporaciones a la entidad y todos aquellos aspectos relacionados con el personal. Presentar al Consejo Rector la política disciplinaria en materia laboral, a fin de establecer un marco de seguridad jurídica no discrecional para los trabajadores. El consejero laboral formará parte de la comisión de nombramientos y retribuciones.

Estará compuesta por un mínimo de tres y un máximo de cinco consejeros, que podrán requerir por mayoría la presencia del técnico o técnicos que estimen conveniente para informar o aclarar los asuntos que sean competencia de la Comisión. Dos de los consejeros designados, al menos, deberán reunir los requisitos de conocimiento y experiencia adecuados para el ejercicio de sus funciones. Cada Comisión contará con un Presidente y un Secretario.

El cargo de Secretario será elegido entre los consejeros designados, contando con voz y voto en las reuniones y contará con el asesoramiento y auxilio del letrado designado por el Consejo Rector. La Comisión será convocada por su Presidente, con una antelación mínima de tres días, debiendo

reunirse, al menos, dos veces al año. La Comisión quedará válidamente constituida cuando concurran, al menos, la mitad más uno de sus miembros. Los acuerdos se adoptarán por mayoría simple de los asistentes. En caso de empate, será dirimente el voto del Presidente. La Comisión extenderá acta de sus sesiones e informará al Consejo Rector de lo tratado en las mismas, del resultado de sus trabajos y de las decisiones adoptadas. Las actuaciones más importantes del ejercicio se enmarcan dentro de las funciones descritas anteriormente. Entre ellas, podemos considerar relevante la aprobación de la idoneidad para el cargo del nuevo Director General.

Al menos un tercio de los componentes de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones han de ser consejeros independientes; al estar compuesta por cinco miembros, al menos dos han de ser independientes. En este caso, tanto el Presidente de la Comisión como el consejero elegido en representación de los trabajadores no son considerados independientes, ya que ambos son trabajadores de la Caja; el Presidente en excedencia especial y el consejero laboral trabajador en activo. No obstante, los tres consejeros restantes si son considerados independientes.

### Comisión de Riesgos

Nombre	Cargo	Categoría
DON GREGORIO ANTONIO LEÓN SERRANO	Presidente	
DON JOSÉ GÓMEZ GÓMEZ	Secretario	
DON FRANCISCO JESUS RODRIGUEZ ALMENDROS	Vocal	
DON MANUEL ROSA MARTÍN	Vocal	
DON EMILIO PÉREZ LARA	Vocal	

% de consejeros dominicales	0,00%
% de consejeros independientes	80,00%
% de otros externos	0,00%
Número de reuniones	2

A la Comisión de Riesgos podrán asistir todos los miembros del Consejo Rector.

**Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.**

Propondrá todas aquellas actuaciones que se estimen procedentes en relación a las decisiones económicas y estratégicas que sean relevantes para la entidad. Analizará y seguirá en todo momento los riesgos propios del negocio desarrollado por Caja Rural de Granada. Efectuará el control y evaluación periódico de la política de riesgos seguida o asumida en cada momento.

Estará compuesta por un mínimo de tres y un máximo de cinco consejeros, que podrán requerir por mayoría la presencia del técnico o técnicos que estimen conveniente para informar o aclarar los asuntos que sean competencia de la Comisión. Dos de los consejeros designados, al menos, deberán reunir los requisitos de conocimiento y experiencia adecuados para el ejercicio de sus funciones. Cada Comisión contará con un Presidente y un Secretario.

El cargo de Secretario será elegido entre los consejeros designados, contando con voz y voto en las reuniones y contará con el asesoramiento y auxilio del letrado designado por el Consejo Rector. La Comisión será convocada por su Presidente, con una antelación mínima de tres días, debiendo reunirse, al menos, dos veces al año. La Comisión quedará válidamente constituida cuando concurran, al menos, la mitad más uno de sus miembros.

Los acuerdos se adoptarán por mayoría simple de los asistentes. En caso de empate, será dirimente el voto del Presidente. La Comisión extenderá acta de sus sesiones e informará al Consejo Rector de lo tratado en las mismas, del resultado de sus trabajos y de las decisiones adoptadas.

Las actuaciones más importantes del ejercicio se enmarcan dentro de las funciones descritas anteriormente. Hay que destacar, entre ellas, la modificación de diversos umbrales de varios de los indicadores de nivel 1 incluidos en el marco de apetito al riesgo.

El número de consejeros independientes de esta Comisión de Riesgos se eleva a cuatro, puesto que el Presidente, que lo es a su vez del Consejo Rector, es trabajador en excedencia especial de la Caja y, por lo tanto, no puede ser considerado como independiente.

## D. OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPUO

D.1 Detalle las operaciones realizadas entre la entidad o entidades de su grupo, y los accionistas, partícipes cooperativistas, titulares de derechos dominicales o cualquier otro de naturaleza equivalente de la entidad.

No existen partícipes cooperativistas significativos.

D.2 Detalle las operaciones realizadas entre la entidad o entidades de su grupo, y los administradores o miembros del órgano de administración, o directivos de la entidad.

No existen operaciones relevantes.

D.3 Detalle las operaciones intragrupo.

D.4 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la entidad o su grupo, y sus consejeros o miembros del órgano de administración, o directivos.

De conformidad con la normativa sobre Entidades Cooperativas de Crédito, los acuerdos, tanto de la Asamblea General como del Consejo Rector, pueden ser impugnados siempre que sean contrarios a la ley, que se opongan a los Estatutos o lesionen, en beneficio de uno o varios socios o terceros, los intereses de la CAJA RURAL. De manera más específica, los Estatutos Sociales contienen las siguientes previsiones respecto de esta materia:

Cada socio podrá ostentar la representación de otros dos socios en las juntas preparatorias a las que pertenezca. No obstante, en ningún caso podrán ser representados por otro socio aquellos que estuvieren sancionados o que, en la decisión sujeta a votación, incurrieren en conflicto de intereses.

El designado para un cargo honorífico queda también sujeto a la normativa legal y estatutaria sobre conflicto de intereses.

No serán válidos los contratos concertados ni las obligaciones asumidas por parte de la CAJA RURAL no comprendidos en la prestación de los servicios financieros propios del objeto social de la misma, o que, estándolo, superen el 1% de los ingresos de la CAJA RURAL, hechas en favor de los miembros del Consejo Rector o de la Dirección, o de sus parientes hasta el segundo grado de consanguinidad o de afinidad, si no recae autorización previa de la Asamblea General, en la que las personas en las que concurra la situación de conflicto de intereses no podrán tomar parte en la votación.

La autorización de la Asamblea no será necesaria cuando se trate de las relaciones propias de la condición de socio.

Los acuerdos del Consejo Rector, de la Comisión Ejecutiva o de cualquier otra Comisión estatutaria, en su caso, sobre operaciones o servicios cooperativizados en favor de miembros del Consejo Rector, de la Comisión Ejecutiva, de la Dirección, o de los parientes cualesquiera de ellos dentro de los límites señalados en el apartado anterior, se adoptarán necesariamente mediante votación secreta, previa inclusión del asunto en el orden del día con la debida claridad, y por mayoría no inferior a los dos tercios del total de consejeros. Si el beneficiario de las operaciones o servicios fuese un consejero, o un pariente suyo de los que han quedado señalados, aquel se considerará en conflicto de intereses y no podrá participar en las deliberaciones ni intervenir en la votación, debiendo ausentarse de la reunión durante el tiempo en que se trate el correspondiente punto del orden del día. Una vez celebrada la votación secreta y proclamado el resultado, cabrá hacer constar en el acta las reservas o discrepancias que pudiere suscitar el acuerdo adoptado.

Lo dispuesto en los párrafos anteriores será, asimismo, de aplicación cuando se trate de constituir, suspender, modificar, novar o extinguir obligaciones o derechos de la CAJA RURAL con entidades en las que aquellos cargos o sus mencionados familiares sean patronos, consejeros, administradores, altos directivos, asesores o miembros de base con una participación en el capital igual o superior al cinco por ciento. Asimismo, lo dispuesto en los anteriores párrafos será de aplicación cuando se plantee la contratación, como directivo o empleado, con contrato eventual o indefinido, de una persona relacionada con un consejero o directivo de la CAJA RURAL. En cualquier caso, la contratación deberá realizarse atendiendo a las características del candidato y del puesto a cubrir, no procurando trato de favor por razón de relación con consejeros o directivos de la entidad.

No se podrá ostentar de forma simultánea la condición de miembro del Consejo Rector y de miembro del Equipo Directivo de la entidad.

## E. SISTEMAS DE CONTROL Y GESTION DE RIESGOS

### E.1 Explique el alcance del Sistema de Gestión de Riesgos de la entidad.

Los últimos años han puesto de manifiesto la importancia capital que tiene para las entidades financieras la adecuada gestión de sus riesgos. Para Caja Rural de Granada, la calidad en la gestión del riesgo constituye una de sus señas de identidad y un ámbito prioritario de actuación, tratándose de un elemento diferenciador de su gestión que, gracias a la combinación de unas políticas prudentes y el uso de metodologías y procedimientos de efectividad contrastada, permiten la obtención recurrente y saneada de resultados, así como gozar de una holgada posición de solvencia.

Los principios que rigen la gestión de riesgos en Caja Rural de Granada pueden resumirse del siguiente modo:

- Perfil de riesgo adecuado a los objetivos estratégicos de la Entidad, entre los que se encuentra un elevado nivel de solvencia.
- Implicación de la Alta Dirección.
- Segregación de funciones, garantizando la independencia de la función de control y gestión integral de los riesgos en relación con las áreas generadoras de ellos.
- Vocación de apoyo al negocio, sin menoscabo del principio anterior, manteniendo la calidad del riesgo conforme al perfil de riesgo de la Entidad.
- Política de atribuciones y mecanismos de control estructurados y adecuados a las distintas fases de los circuitos de riesgos, asegurando de este modo una gestión adecuada del riesgo y un perfil acorde a los parámetros definidos por el Consejo Rector y la Alta Dirección.
- Utilización de sistemas avanzados de identificación, medición, control y seguimiento de los riesgos.
- Políticas y procedimientos de reducción de riesgos, mediante el uso de técnicas de mitigación de contrastada eficacia y validez jurídica.
- Asignación de capital adecuado al nivel de riesgo asumido y al entorno económico en el que opera la Entidad.

El riesgo de mayor importancia es el de crédito, derivado de los posibles incumplimientos de pago debidos a la entidad por financiaciones reembolsables o por las obligaciones de pago contraídas por compromisos de pago a terceros. No obstante, también se realiza un notable esfuerzo en la gestión y el control de los riesgos de liquidez, operacional, de negocio, de tipo de interés y de mercado. El documento relativo a política crediticia contiene todo lo relacionado a políticas, métodos y procedimientos que se aplicarán en la concesión, estudio y documentación de los instrumentos de deuda, riesgos y compromisos contingentes, así como en la identificación de su deterioro y del cálculo de los importes necesarios para la cobertura de su riesgo de crédito. Dicho documento pretende establecer las líneas generales básicas de riesgo de contraparte o crédito y concentración de nuestra Entidad, que habrán de ser normas a seguir por toda la organización, y son los relativos a las siguientes materias:

1. Estructura y organización de la función de riesgo de crédito.
2. Documentación y procedimientos de admisión de operaciones.
3. Atribuciones delegadas en materia de concesión de riesgo de crédito.
4. Política de formalización y administración de operaciones.
5. Seguimiento del riesgo de crédito.
6. Política de reclasificación de operaciones y cobertura de pérdidas por deterioro.
7. Política de refinanciaciones.
8. Política de precios.
9. Otras políticas de financiación.
10. Excepciones generales.
11. Distribución sectorial del riesgo crediticio.
12. Límites a los riesgos crediticios.
13. Modelos de calificación crediticia (Rating / Scoring).

### E.2 Identifique los órganos de la entidad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Gestión de Riesgos.

El **Consejo de Rector** es el máximo órgano de decisión, excepto en las materias reservadas a la Asamblea de Socios, de la definición de la estrategia, el establecimiento y seguimiento del nivel de tolerancia al riesgo y la sanción de la política de riesgos, aprobando, a propuesta de la Alta Dirección o del Comité designado al respecto, las atribuciones de los diferentes órganos de decisión.

Caja Rural de Granada dispone de diferentes **Comités**, en función de los tipos de riesgos y negocios, entre los que cabe destacar:

- **Comité de Riesgos:** órgano que, bajo el mandato del Consejo Rector y Dirección General, instrumenta la capacidad ejecutiva de la dirección de riesgos con el objetivo de garantizar la alineación de éstos con la estrategia de la Caja en términos de negocio y solvencia. Asimismo, analiza y, si procede, aprueba las operaciones de riesgo dentro de su nivel de atribuciones, elevando al Consejo Rector aquellas que exceden su nivel de delegación.
- **Comité de Seguimiento de Riesgos:** se responsabiliza de la estrategia de gestión y seguimiento del riesgo, así como de la delegación de facultades.
- **Comité de Activos y Pasivos (COAP):** responsable de la medición y control de los riesgos estructurales del balance (tipo de interés, liquidez y mercado).
- **Comité de Auditoría:** Comité, de carácter consultivo, que se encarga de la coordinación general de las tareas de Auditoría Interna y del cumplimiento de las diferentes políticas en materia de gestión de riesgos aprobadas por el Consejo Rector.

A esta estructura cabe añadir que el Área de Administración y Control del Riesgo, a través del Departamento de Planificación y Control de Gestión, se encarga de coordinar la **Gestión Integral del Riesgo** de la entidad.

El Área Financiera es la encargada de que se cumplan las políticas, métodos y procedimientos aprobados por el Consejo Rector en referencia a la normativa contable del Banco de España relativos al riesgo de crédito y que indica que "Las entidades establecerán políticas, métodos y procedimientos adecuados para la concesión, estudio y documentación de todos los activos y exposiciones fuera de balance, la identificación de su deterioro y la estimación de los importes necesarios para su cobertura, que deberán estar adecuadamente justificados y documentados. Asimismo, se deberán documentar las coberturas por deterioro de riesgo de crédito". La auditoría interna de la Caja es la encargada de supervisar el cumplimiento de la política por parte de las distintas áreas, poniendo en conocimiento del Consejo Rector aquellos incumplimientos que pudieran acaecer, una vez evaluados o determinado su alcance, así como proponer medidas de corrección o adecuación cuando así se estime conveniente. El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el encargado de establecer y supervisar los riesgos de mercado, liquidez y tipo de interés. En cuanto al riesgo operacional, el encargado de su gestión y seguimiento es el Departamento de Auditoría.

### E.3 Señale los principales riesgos que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio.

A continuación se exponen los principales riesgos inherentes a nuestra actividad bancaria:

**Riesgo de Crédito/Concentración:** Este riesgo se deriva de la posible pérdida causada por la no recuperación de las inversiones crediticias. En el caso de los riesgos de firma se deriva del eventual incumplimiento por el cliente de sus compromisos, lo que exige a la Caja asumirlo en virtud de la garantía prestada. Este riesgo es el más importante que asume la Caja, ya que su actividad se concentra principalmente en el negocio de banca minorista.

**Riesgo de tipo de interés:** Este concepto comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

**Riesgo de liquidez:** Este concepto se deriva de la posible dificultad para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en cuantía y coste adecuados para hacer frente en todo momento a los compromisos de pago.

**Riesgo de mercado:** Este concepto comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables y de los tipos de cambio de las divisas en las que están denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance.

**Riesgo operacional:** Se entiende como el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos, o bien a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el de reputación.

**Riesgo de Negocio:** Se define como la posibilidad de sufrir pérdidas derivadas de que se produzcan hipotéticos hechos adversos (internos o externos) que afecten negativamente a la capacidad de la Entidad de lograr sus objetivos y, como consecuencia de ello, a sus beneficios y a su solvencia.

### E.4 Identifique si la entidad cuenta con un nivel de tolerancia al riesgo.

El Marco de Apetito al Riesgo de la entidad contiene una declaración de Apetito al Riesgo que recoge las categorías y niveles de riesgo que está dispuesta a aceptar para conseguir sus objetivos de negocio. Para ello, la Caja se sirve de indicadores cuantitativos que monitorizan el comportamiento de los diferentes riesgos a los que está expuesta, consiguiendo así una medición objetiva de su perfil de riesgo, ya que el valor de estos indicadores proporciona una idea precisa sobre el nivel de exposición a un determinado tipo de riesgo. Su capacidad de concreción permite establecer niveles determinados que definen el objetivo de apetito al riesgo y su tolerancia, a través de los umbrales de observación y alerta.

La gestión del riesgo es un tema primordial para la Caja, teniendo como principal objetivo preservar su solvencia patrimonial y solidez financiera mediante la identificación, valoración, control y seguimiento de los riesgos propios de su actividad, a la vez que se mantiene una óptima relación rentabilidad-riesgo dentro de los niveles de tolerancia establecidos.

La tolerancia a los principales tipos de riesgo viene determinada:

- Riesgo de crédito: por los niveles de morosidad y cobertura, así como por los rating/scoring asociados a probabilidades de impago.
- Riesgo de tipo de interés: por el establecimiento a la exposición de un nivel máximo de pérdidas en que puede incurrir, tanto en margen como en valor económico.
- Riesgo de liquidez: por los niveles mínimos de liquidez admisible.
- Riesgo de mercado: los límites se fijan en términos de VaR.

### E.5 Indique qué riesgos se han materializado durante el ejercicio.

El funcionamiento de los circuitos de aprobación del riesgo y de los sistemas de alerta han funcionado correctamente, según los controles establecidos. No cabe indicar ninguna circunstancia reseñable que haya afectado el normal funcionamiento de la Caja.

### E.6 Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad.

**Riesgo de Crédito:** La gestión de riesgo se inicia cuando el cliente realiza su petición de financiación y finaliza una vez devuelta la totalidad del importe prestado. En la concesión de operaciones, un factor importante es el análisis de la misma, para lo cual hay que tener en cuenta la tipología del demandante, el tipo de operación, la capacidad de devolución y las garantías aportadas. Una vez aprobadas y formalizadas las operaciones, se realiza un seguimiento: por un lado los clientes con un volumen de riesgo elevado (tanto a nivel individual como por grupo

económico), a los cuales se les controla la evolución económica, incrementos de endeudamiento en el sistema, comportamiento de pago, etc.; y, por otro lado, se realiza un seguimiento de todas las operaciones con incidencias en los pagos. Se realizan seguimientos de la cartera de inversión por productos, por tipos de interés y por centros de decisión para estudiar la posible evolución de la rentabilidad de la cartera y la forma en la que están concediendo operaciones (importes, tipos, comisiones, etc.) para tomar decisiones lo más rápidamente posible sobre la política de inversión a seguir en cada momento. Respecto al grado de concentración del riesgo crediticio, la normativa de Banco de España establece que ningún cliente, o conjunto de ellos que constituya un grupo económico, puede alcanzar un riesgo del 25% de los recursos propios de la Entidad. Para estos cálculos, se consideran los recursos propios de la Entidad computables según la normativa de solvencia. La Entidad cumple con todos los límites legales establecidos al respecto. En la CBE 3/2008 sobre solvencia, este riesgo de concentración tiene suma importancia, aunque no se contempla en el cálculo regulatorio. En el Informe de Autoevaluación de Capital (IAC) es obligatorio informar sobre la evaluación que hace la propia entidad sobre las necesidades de capital por dicho riesgo (Pilar II).

**Riesgo de tipo de interés:** Para el análisis y control de este riesgo, la caja dispone de un Comité de Activos y Pasivos (COAP), que se reúne trimestralmente y que, entre otras tareas, evalúa la sensibilidad del balance ante variaciones en la curva de tipos de interés en distintos escenarios y establece políticas a corto y medio plazo para la gestión de los precios y las masas de los empleos y recursos.

**Riesgo de liquidez:** La Caja realiza de forma permanente un control de la evolución de las partidas que afectan a su liquidez, manteniendo límites y contando con herramientas para prever posibles fluctuaciones que requirieran actuaciones encaminadas a mantener la liquidez a corto, medio y largo plazo. Estos controles son llevados a cabo por el COAP.

**Riesgo de mercado:** Los principales controles sobre el Riesgo de Mercado son diversos límites a esta actividad, tanto referidos a las inversiones máximas en Renta Fija y Renta Variable, como a los límites de pérdidas ("stop-losses"). También existen límites a la concentración de riesgos en valores o sectores económicos, así como a las posiciones en divisas.

**Riesgo operacional:** Caja Rural de Granada ha adoptado el modelo estándar, a través del cual se detectan los riesgos operativos y se realiza el control de los mismos. Se han definido planes de mejora para riesgos críticos, asignando responsables y fechas de consecución. A través de una base de datos de eventos de pérdida se registran los eventos y se obtienen informes que facilitan la toma de decisiones para minimizar el riesgo.

**Riesgo de Negocio:** su gestión se apoya principalmente en la administración financiera y comercial, así como en la gestión de los demás riesgos relevantes, descritos con anterioridad, de modo que su combinación permita a la Entidad hacer frente a hipotéticos hechos adversos (internos o externos) en las mejores condiciones posibles..

## F. SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)

Describa los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.

### F.1 Entorno de control de la entidad

Informe, señalando sus principales características de, al menos:

#### F.1.1. Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.

Tanto el Consejo Rector como la Alta Dirección de la entidad tienen la responsabilidad de garantizar la fiabilidad de la información financiera publicada al mercado y están plenamente involucrados en el desarrollo del SCIIF. La Comisión de Auditoría es la encargada de comprobar la adecuación e integridad de los sistemas de control, contando con la supervisión de los servicios de auditoría interna. Entre sus competencias se encuentran, además, las siguientes:

- Vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- Analizar la información financiera periódica que deba suministrar el Consejo Rector a la opinión pública y a los órganos de supervisión, así como supervisar y controlar el proceso de información financiera.
- Examinar el cumplimiento de las reglas de gobierno de la entidad y hacer las propuestas necesarias para su mejora.

La Alta Dirección es la encargada del diseño e implantación del SCIIF a través de la Dirección de Administración y Control del Riesgo, llevando ésta a cabo las actividades necesarias encaminadas a mantener un adecuado funcionamiento del SCIIF.

#### F.1.2. Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:

- Departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad.

La revisión de la estructura organizativa es competencia de la Dirección General, quien la desarrolla a través de la Dirección de Recursos Humanos que, en función de las necesidades de la Caja, analiza y adapta la estructura de las áreas, departamentos y unidades de dicha estructura. Para ello, existen descripciones de los puestos de trabajo, con identificación del puesto dentro del organigrama. Cualquier modificación relevante de la estructura organizativa es aprobada por el Director General y publicada a través del Centro de Información (C.I.), residente en la Intranet, al que tienen acceso todos los integrantes de la organización. En dicho C.I. existe un organigrama, que se encuentra permanentemente actualizado. También se dispone, en gran parte de las áreas de actividad y de negocio de la Entidad, de manuales de procedimientos operativos, los cuales se encuentran disponibles para todos los empleados de la Entidad a través del citado C.I.

- Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones.

Existe un Código Ético, aprobado por el Consejo Rector, cuyo objeto es establecer unos principios de actuación y un código de valores éticos, que han de prevalecer en las actuaciones de los profesionales que integran la plantilla de Caja Rural de Granada, cualquiera que sea la responsabilidad asignada, que desde siempre han regido nuestro comportamiento y han formado parte de nuestra cultura de empresa. Este Código es un compendio en el que se recogen, de modo genérico, situaciones que se nos pueden presentar en el desarrollo de nuestro trabajo y en nuestras relaciones con la entidad, así como la forma en que, en cada momento, debemos actuar para no causar perjuicios, directos o indirectos, a la Caja, a sus socios, a clientes o al resto de la plantilla.

- Canal de denuncias, que permita la comunicación al Comité de Auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando en su caso si éste es de naturaleza confidencial.

Aún cuando no hay un canal formal específico de comunicación con la Comisión de Auditoría para trasladar a través del mismo denuncias o comunicar directamente a esta Comisión irregularidades de naturaleza financiera y contable, garantizando en todo momento el anonimato de las denuncias, en el citado código ético de actuación de empleados se contempla expresamente la posibilidad de poner en conocimiento por parte de los empleados de acciones irregulares o poco éticas, que garantizan la confidencialidad, entre las que obviamente se encuadrarían las de naturaleza financiera y contable.

Si algún empleado tuviera conocimiento de actuaciones irregulares o poco éticas de personas de la Empresa, se encuentra en la

obligación de ponerlas en conocimiento de la Entidad de forma inmediata. La Caja dispone de algunas personas para poder comunicar dicha situación, adicionalmente al Jefe superior, a quien debe recurrirse en primer lugar. El Director de Área al que pertenece, o el responsable de Recursos Humanos, son las personas más adecuadas a las que dirigirse. Todas las comunicaciones de este estilo serán investigadas inmediatamente, de forma confidencial.

La Caja no admitirá ningún tipo de represalia contra los empleados que efectúen dicho tipo de comunicaciones.

- Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIF, que cubran, al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos.

Una de las prioridades de la Entidad es que el personal involucrado en los diferentes procesos relacionados con la elaboración de la información financiera reciba una formación continua y de calidad para facilitar el mejor desempeño de sus funciones, especialmente ante los cambios normativos que se van produciendo, cubriendo tanto estándares de primera aplicación en el ejercicio en curso como normativa aprobada o en proceso de aprobación que afectará a ejercicios futuros

A nivel general, una vez al año se realiza una evaluación del desempeño de todos los profesionales de Caja Rural de Granada, estableciendo un plan de acción en el que se recogen medidas para mejorar aquellas capacidades que son identificadas como debilidades, destacando las acciones formativas.

El Departamento de Formación, encuadrado en Recursos Humanos, desarrolla anualmente un Plan de Formación que incluye cursos, tanto presenciales como "on line", a los que tienen acceso todos los profesionales del Caja Rural de Granada.

## F.2 Evaluación de riesgos de la información financiera

Informe, al menos, de:

### F.2.1. Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:

- Si el proceso existe y está documentado.

En Caja Rural de Granada, la gestión de riesgos es el negocio fundamental y consustancial a su actividad, por lo que los procesos de identificación de riesgos están claramente definidos

- Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia.

La entidad conoce las áreas, departamentos y unidades con impacto sobre la información financiera y, por tanto, las áreas, departamentos o unidades materiales, así como los riesgos de error que existen en éstas y que tengan impacto sobre la información financiera. En la evaluación de dichos riesgos se tiene en cuenta la totalidad de los objetivos de la información financiera. Los criterios a seguir para todos los tipos de riesgos a identificar son tanto cuantitativos como cualitativos, considerando, además del riesgo de error, otros de carácter operativo, financiero, legal, reputacional o tecnológico. La periodicidad de la evaluación de todo este proceso es, como mínimo, anual, llevándola a cabo también cuando surjan circunstancias no identificadas previamente que pongan de manifiesto posibles errores en la información financiera.

- La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial.

La Entidad no elabora estados consolidados; aún así, las áreas y departamentos materiales tienen identificados cuales son los posibles riesgos de error en la información financiera que puedan tener un impacto significativo en la entidad. Los riesgos de error u omisión en la elaboración de la información financiera se tienen en cuenta en la definición y desarrollo de los procedimientos operativos de cada una de las áreas críticas con impacto en la información financiera.

- Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros.

La información contable que sirve de base para la elaboración de los estados financieros se obtiene a partir de procesos que cuentan con un elevado grado de automatización. La gran mayoría de las transacciones se registran de manera automática y llevan asociado un proceso que genera la correspondiente información para su adecuado registro contable. El diseño de los asientos asociados a las transacciones, y su posterior mantenimiento, corresponde al Área de Administración y Control del Riesgo, sin que ninguna otra área esté autorizada para injerir en este proceso. De esta manera, el sistema asegura que:

- Todos los hechos y demás eventos recogidos en la información financiera efectivamente existen y se han registrado en el momento adecuado.
- La información refleja la totalidad de las transacciones, hechos y demás eventos en los que la entidad es una parte afectada.
- Todas las transacciones se registran y valoran de acuerdo con la normativa contable
- Las transacciones se clasifican, se presentan y se revelan de acuerdo con la normativa aplicable.

- Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso.

La Comisión de Auditoría, a través del Dpto. de Auditoría Interna, supervisa y controla el proceso de información financiera. Así mismo, tiene la facultad de analizar la información financiera periódica que se suministra a la opinión pública y a los órganos de supervisión, así como de vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados. Por otro lado, la Comisión de Riesgos tiene la responsabilidad de analizar y seguir, en todo momento, los riesgos propios del negocio desarrollado por la entidad.

### F.3 Actividades de control

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

- F.3.1. Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes.

En el marco de las actividades de control específicas, cuya implementación está establecida con el objetivo de mitigar los riesgos derivados de los posibles errores, inexactitudes o irregularidades de la información financiera, Caja Rural de Granada dispone de un proceso de revisión y control de la información resultante del cierre contable, de periodicidad mensual, realizado por el Área de Administración y Control del Riesgo. En él se detectan posibles valoraciones, juicios y estimaciones que afectan a los estados financieros, a partir de análisis comparativos, tanto estáticos como dinámicos, que son trasladados a todas las Áreas de la entidad para su validación. Adicionalmente, los estados son validados por los controles de correlaciones definidas por el Banco de España para asegurar la coherencia entre la información. Dichos controles son ejecutados desde la herramienta PYRAMID, utilizada para la presentación al Banco de España.

- F.3.2. Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.

Caja Rural de Granada tiene externalizado el sistema de información en Rural Servicios Informáticos (RSI), empresa perteneciente al grupo de Cajas Rurales que conforman la AECR. El Área de Medios de la entidad tiene encomendada, entre otras, la función de mantener una coordinación fluida y permanente con aquellas Áreas del grupo que desarrollen funciones de apoyo y soporte directamente relacionadas con su actividad. Es este área la responsable de las políticas de seguridad de acceso y perfiles de información. Tanto RSI como el área de Medios son los responsables de los controles que aseguran que el Sistema Informático atiende las demandas operativas y de información de la entidad. El sistema informático cuenta con todas las medidas exigidas para una rápida y precisa recuperación de la información ante la ocurrencia de un desastre, mediante las oportunas copias de seguridad, de carácter diario. Además, la Entidad cuenta con un Plan de Continuidad del Negocio, en el que se analizan todos los posibles factores que pueden incidir negativamente y el plan de actuación oportuno ante éstos. El área de Medios está estructurada en departamentos con funciones específicas que permiten un mayor control y agilidad en los sistemas de información; este área cuenta con los siguientes departamentos relacionados con los sistemas de información:

- Organización
- Informática / Tecnologías de la Información
- Centro de Información-Desarrollo
- Sistemas

- F.3.3. Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.

Caja Rural de Granada acude a terceros independientes para la obtención de determinadas valoraciones, cálculos y estimaciones utilizadas en la generación de los estados financieros que se publican en los mercados de valores como, por ejemplo, valoraciones de activos y cálculos actuariales. La entidad revisa periódicamente qué actividades relacionadas con la elaboración de la información financiera son subcontratadas a terceros, siendo el Área de Administración y Control del Riesgo la encargada de establecer procedimientos de control para verificar la razonabilidad de la información recibida. Estos procedimientos de supervisión serán objeto de revisión para verificar expresamente el grado de cumplimiento de las especificaciones que el SCIIF determine y estar alineados con las mejores prácticas del mercado. Estos procedimientos concretan los siguientes aspectos:

- Designación formal de los responsables de llevar a cabo las distintas acciones.
- Análisis previo a la contratación, en el que se analizan diferentes propuestas, de acuerdo a la Política de contratación y relación con proveedores.
- Supervisión y revisión de la información generada o del servicio proporcionado, con un control anual de calidad del servicio llevado a cabo por el departamento de Calidad, a partir del cual se proponen planes de mejora continua.

La Caja evalúa sus estimaciones internamente. En caso de considerarlo oportuno, solicita la colaboración a un tercero en determinadas materias concretas, verificando su competencia e independencia, así como la validación de los métodos y la razonabilidad de las hipótesis utilizadas.

#### F.4 Información y comunicación

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

F.4.1. Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.

El Área de Administración y Control del Riesgo se encarga de definir y mantener actualizadas las políticas contables aplicables a las operaciones realizadas por la Entidad. Las novedades normativas son analizadas por esta Área, que se encarga de dar instrucciones para su implantación en los sistemas de información. La Caja no cuenta con un manual completo de políticas contables, ya que se siguen las pautas establecidas por las circulares del Banco de España (Circular 4/2004 y sus modificaciones posteriores), y por los principios y normas internacionales de contabilidad (NIIF-UE). Además, el Área de Administración y Control del Riesgo dispone de determinados documentos que, para ciertas actividades u operativas significativas, recogen las políticas contables a seguir.

F.4.2. Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.

El proceso de preparación de la información financiera se realiza de modo centralizado. Las aplicaciones informáticas se agrupan en un modelo de gestión que, siguiendo la estructura del sistema de información necesario para una entidad bancaria, se divide en varias capas que suministran diferentes tipos de servicios, incluyendo los siguientes:

- sistemas de información en general, que proporcionan información para los responsables de las áreas o unidades.
- sistemas de gestión que permiten obtener información del seguimiento y control del negocio.
- sistemas operacionales que se refieren a las aplicaciones que cubren el ciclo de vida completo de los productos, contratos y clientes.
- sistemas estructurales, que soportan los datos comunes a todas las aplicaciones y servicios para su explotación. Dentro de estos sistemas se encuentran todos los relacionados con los datos contables y económicos.

Uno de los objetivos fundamentales de este modelo es dotar a dichos sistemas de la infraestructura necesaria de programas informáticos para gestionar todas las operaciones realizadas y su posterior anotación en las correspondientes cuentas contables, proporcionando también los medios necesarios para el acceso y consulta de los diferentes datos soporte. A partir de esta infraestructura contable, se generan los procesos necesarios para la confección, comunicación y almacenamiento de toda la información financiera regulatoria, así como de uso interno, siempre bajo la supervisión del Área de Administración y Control del Riesgo.

#### F.5 Supervisión del funcionamiento del sistema

Informe, señalando sus principales características, al menos de:

F.5.1. Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el Comité de Auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al comité en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.

De forma periódica, Auditoría Interna presenta a la Comisión de Auditoría los resultados de los trabajos de verificación y validación realizados, así como los planes de acción asociados. A través de las actas de las reuniones de la Comisión de Auditoría queda evidencia de las actividades realizadas, tanto en su planificación como en la revisión de los resultados alcanzados. La función de Auditoría Interna recae en el Departamento de Auditoría Interna de Caja Rural de Granada, dependiente del Consejo Rector. La Comisión de Auditoría se apoya en el Departamento de Auditoría Interna para realizar su labor de supervisión del Sistema de Control Interno y del SCIIF. La función de Auditoría Interna ejerce revisiones de los sistemas implantados para el control de los riesgos, de los procedimientos operativos internos y del cumplimiento de la normativa interna y externa. Las actividades de evaluación llevadas a cabo por el Departamento de Auditoría cubren ciertos aspectos relacionados con el proceso de elaboración de la información financiera, fundamentalmente dedicados a revisiones de temas de naturaleza contable. Los informes y documentos derivados de tales revisiones recogen las distintas recomendaciones de mejora, una vez considerado el impacto de dichas recomendaciones en la información financiera.

F.5.2. Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las Normas Técnicas de Auditoría), la función de auditoría interna y otros expertos puedan comunicar a la alta dirección y al Comité de Auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo, informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.

El auditor de cuentas emite, con carácter anual, un informe de recomendaciones que se presenta al Consejo Rector, en el que se exponen las debilidades de control interno identificadas durante el proceso de revisión de las cuentas. Este informe es remitido a las unidades/departamentos afectados, que son responsables de proponer medidas de mejora para solventar las debilidades identificadas.

En este sentido, se recogen en el Reglamento de la Comisión de Auditoría las siguientes facultades:

-Proponer al Consejo Rector de la entidad, para su sometimiento a la Asamblea General, el nombramiento de los auditores de cuentas externos, de acuerdo con la normativa aplicable por la entidad.

-Comprobar la adecuación e integridad de los sistemas de control interno, con supervisión de los servicios de auditoría interna, así como aprobar el plan anual de auditoría de la entidad.

-Relacionarse con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

-Informar a la Asamblea General sobre las cuestiones que se planteen en su seno en materia de su competencia.

## F.6 Otra información relevante

Nada que señalar

## F.7 Informe del auditor externo

Informe de:

F.7.1. Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como Anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

La información del SCIIF remitida a los mercados no ha sido sometida a revisión por el auditor externo por coherencia con el hecho de que el resto de la información contenida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo sólo se somete a revisión por el auditor externo en relación con la información contable contenida en dicho informe. Por otra parte, se considera que revisar externamente la información del SCIIF remitida a los mercados sería en cierto modo redundante con la revisión del control interno que el auditor externo debe realizar, según las normas técnicas de auditoría, en el contexto de la auditoría de cuentas.

## G. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si existe algún aspecto relevante en materia de gobierno corporativo en la entidad o en las sociedades del grupo que no se haya recogido en el resto de apartados del presente Informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas de gobierno en la entidad o su grupo, detállelos brevemente.

Dentro de este apartado también podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, se indicará si la entidad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

La entidad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de otro ámbito. En su caso, la entidad identificará el código en cuestión y la fecha de adhesión.

En relación a los códigos de principios éticos o de buenas prácticas a los que Caja Rural de Granada se ha adherido voluntariamente, destacamos:

- Código de Buenas Prácticas (Anexo Real Decreto-ley 6/2012) de medidas urgentes de protección de deudores hipotecarios sin recursos, al cual la Entidad se adhirió en Marzo de 2012.

- Código de Buenas Prácticas para la reestructuración viable de las deudas con garantía hipotecaria sobre la vivienda habitual, con las modificaciones que se introdujeron en la Ley 1/2013 de medidas para reforzar la protección a los deudores hipotecarios, reestructuración de deuda y alquiler social, al que la Entidad se incorporó en Noviembre de 2013.

Por otro lado, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) aprobó en mayo de 2006 un Código Unificado de Buen Gobierno (CUBG) para las sociedades cotizadas españolas, inspirado en los precedentes españoles y en las recomendaciones de gobierno corporativo de los países de nuestro entorno, siendo el marco de referencia en las cuestiones relativas al buen gobierno de las sociedades españolas, no solo de las cotizadas, sino incluso no cotizadas y hasta de entidades sin forma de sociedad capitalista. Por ello, Caja Rural de Granada elaboró su propio Código del Buen Gobierno, en el que recoge los estándares de comportamiento ético que, en todo momento, deben inspirar y presidir el desarrollo de la actividad de esta Entidad.

**Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo u órgano de administración de la entidad, en su sesión de fecha 19/02/2018.**

Indique los consejeros o miembros del órgano de administración que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Este Informe ha sido aprobado con el voto favorable de todos los consejeros.

Caja Rural de Granada, Sociedad Cooperativa de Crédito  
Cuentas Anuales, Informe de Gestión y  
Propuesta de Distribución del Excedente

El Consejo Rector de Caja Rural de Granada, Sociedad Cooperativa de Crédito, en su sesión celebrada en el día de hoy, formula las Cuentas Anuales de la Caja referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2017 y la Propuesta de Distribución del Excedente relativa a dicho ejercicio en cumplimiento de la legislación vigente.

Granada, 27 de marzo de 2018.

D. Gregorio Antonio León Serrano  
Presidente

D. José Carrillo Santos  
Vicepresidente

D. Víctor López Palomo  
Secretario

D. Fernando López Cozar Saavedra  
Vocal

D. Javier Enrique Arqués Lloréns  
Vocal

D. Francisco Jesús Rodríguez Almendros  
Vocal

D. Manuel Rosa Martín  
Vocal

D. Fulgencio Torres Moral  
Vocal

D. Emilio Pérez Ibara  
Vocal

D. José Gómez Gómez  
Vocal

D. Antonio Mingorance Gutiérrez  
Vocal

D. Juan Carlos Delgado Duque  
Vocal

### CERTIFICADO DEL SECRETARIO DEL CONSEJO RECTOR DE CAJA RURAL DE GRANADA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO

El Consejo Rector de Caja Rural de Granada, Sociedad Cooperativa de Crédito, en su sesión celebrada en el día de hoy, formula las Cuentas Anuales de la Caja referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2017 y la Propuesta de Distribución del Excedente relativa a dicho ejercicio, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Asamblea General de Socios. Dicho Informe de Gestión y Cuentas Anuales están extendidos en 92 folios, correspondientes al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estados de cambios en el patrimonio neto y estados de flujos de efectivo extendidos en 5 folios sin numeración, memoria extendida en 64 folios (127 páginas numeradas), e informe de gestión (que incluye el informe anual de gobierno corporativo) extendido en 22 folios sin numeración, firmando en la hoja anterior todos los Consejeros.

Y para que así conste y surta los efectos oportunos, se expide el presente certificado, con el VºBº. del Sr. Presidente, en Granada, a 27 de marzo de 2018.



VºBº

EL PRESIDENTE



EL SECRETARIO

# 7. OFICINAS Y CAJEROS



CENTRO	NOMBRE CENTRO	E MAIL	TELEFONO	DOMICILIO	LOCALIDAD	C.P.	CAJERO
0001	Motril O.P.	crg_motril_op_0001@cajarural.com	958834864	Av/ Andalucía,5	Motril	18600	SÍ
0002	Valderrubio	crg_valderrubio_0002@cajarural.com	958454161	C/ Real,9	Valderrubio	18250	SÍ
0003	Campotéjar	crg_campotejar_0003@cajarural.com	958385061	C/ Padre Gerardo,1	Campotéjar	18565	SÍ
0004	Castril	crg_castril_0004@cajarural.com	958720111	C/ Carmen,8	Castril	18816	SÍ
0005	Huétor-Tájar	crg_huetor_tajar_0005@cajarural.wcom	958332086	Pz/ España,1	Huétor-Tajar	18360	SÍ
0006	Salar	crg_salar_0006@cajarural.com	958316055	Av/ Andalucía,27	Salar	18310	SÍ
0007	Loja O.P.	crg_loja_op_0007@cajarural.com	958320112	C/ Carrera de San Agustín,24 Baj	Loja	18300	SÍ
0008	Guadix O.P.	crg_guadix_op_0008@cajarural.com	958669340	Av/ Medina Olmos,44	Guadix	18500	SÍ
0009	Baza O.P.	crg_baza_op_0009@cajarural.com	958704610	Pz/ Santo Domingo,5Bis	Baza	18800	SÍ
0010	Alhama de Granada	crg_alhama_de_granada_0010@cajarural.com	958350012	C/ Blas Infante,2	Alhama de Granada	18120	SÍ
0011	Huésca	crg_huescar_0011@cajarural.com	958740211	C/ Morote,1	Huésca	18830	SÍ
0012	Cijuela	crg_cijuela_0012@cajarural.com	958515077	C/ Lopez de Los Rios,4	Cijuela	18339	SÍ
0014	Deifontes	crg_deifontes_0014@cajarural.com	958407350	Av/ de Andalucía,14	Deifontes	18570	SÍ
0015	Dehesas Viejas	crg_dehesas_viejas_0015@cajarural.com	958385110	Av/ de Andalucía,20	Dehesas Viejas	18567	SÍ
0016	Alhendín	crg_alhendin_0016@cajarural.com	958576236	Pz/ de España,10	Alhendín	18620	SÍ
0017	Santa Fe	crg_santa_fe_0017@cajarural.com	958513063	C/ del Castillo,2	Santa Fe	18320	SÍ
0018	Benalúa	crg_benalua_0018@cajarural.com	958676061	C/ Carmen,34	Benalúa de Guadix	18510	SÍ
0019	Benamaurel	crg_benamaurel_0019@cajarural.com	958733152	C/ Calderón de la Barca,62 Baj-B	Benamaurel	18817	SÍ
0020	Castilléjar	crg_castillejar_0020@cajarural.com	958737153	Pz/ de la Constitución,2	Castilléjar	18818	SÍ
0021	Churriana de la Vega	crg_churriana_de_la_vega_0021@cajarural.com	958573404	C/ S. Ramón,58	Churriana de la Vega	18194	SÍ
0022	Ventas de Zafarraya	crg_ventas_de_zafarraya_0022@cajarural.com	958362018	C/ General Fajardo,8	Ventas de Zafarraya	18125	SÍ
0023	Cogollos Vega	crg_cogollos_vega_0023@cajarural.com	958423001	Pz/ del Llanete,9	Cogollos Vega	18211	SÍ
0024	Puerto Lope	crg_puerto_lope_0024@cajarural.com	958418111	Pz/ de la Paz,S/ N	Puerto Lope	18249	SÍ

CENTRO	NOMBRE CENTRO	E MAIL	TELEFONO	DOMICILIO	LOCALIDAD	C.P.	CAJERO
0025	Zújar	crg_zujar_0025@cajarural.com	958716059	C/ Almacaber,1	Zújar	18811	SÍ
0026	Colomera	crg_colomera_0026@cajarural.com	958387211	C/ Juan Alonso Rivas,38	Colomera	18564	SÍ
0027	Maracena O.P.	crg_maracena_op_0027@cajarural.com	958415103	C/ Sor María Luisa, Esq. Calle Horno,S/ N	Maracena	18200	SÍ
0029	Montillana	crg_montillana_0029@cajarural.com	958392110	Pz/ del Álamo,S/ N	Montillana	18569	SÍ
0031	Huétro-Vega	crg_huetor_vega_0031@cajarural.com	958502366	C/ Ermita,15	Huétro-Vega	18198	SÍ
0032	Cortes de Baza	crg_cortes_de_baza_0032@cajarural.com	958736061	C/ Rosales,23	Cortes de Baza	18814	SÍ
0033	Monachil	crg_monachil_0033@cajarural.com	958500314	C/ Puente,S/ N	Monachil	18193	SÍ
0034	Albuñol	crg_albunol_0034@cajarural.com	958826426	Av/ 28 de Febrero,17	Albuñol	18700	SÍ
0037	Bérchules	crg_berchules_0037@cajarural.com	958769031	Pz/ de la Iglesia,4	Bérchules	18451	SÍ
0038	Galera	crg_galera_0038@cajarural.com	958739003	C/ Padre Manjón,6	Galera	18840	SÍ
0039	Almuñécar O.P.	crg_almunecar_op_0039@cajarural.com	958630398	Av/ de Cala,7	Almuñécar	18690	SÍ
0040	La Rábita	crg_la_rabita_0040@cajarural.com	958829134	C/ Explanada,5	La Rábita	18760	SÍ
0041	Pinos Puente	crg_pinos_puente_0041@cajarural.com	958450086	C/ Real,148	Pinos-Puente	18240	SÍ
0042	La Zubia O.P.	crg_la_zubia_op_0042@cajarural.com	958892200	Av/ Fernando de Los Ríos,7	La Zubia	18140	SÍ
0043	Cúllar	crg_cullar_0043@cajarural.com	958730126	Pz/ de la Constitución,3	Cúllar	18850	SÍ
0044	Fuente Vaqueros	crg_fuente_vaqueros_0044@cajarural.com	958517907	Ps/ del Prado,15	Fuente Vaqueros	18340	SÍ
0045	La Herradura	crg_la_herradura_0045@cajarural.com	958618058	Ps/ Andrés Segovia,22	La Herradura	18697	SÍ
0046	Otívar	crg_otivar_0046@cajarural.com	958645081	C/ Carretera,17	Otívar	18698	SÍ
0047	Salobreña O.P.	crg_salobrena_op_0047@cajarural.com	958611138	C/ Antonio Machado,7	Salobreña	18680	SÍ
0048	Castell de Ferro	crg_castell_de_ferro_0048@cajarural.com	958656229	Pz/ de España,S/ N	Castell de Ferro	18740	SÍ
0049	Vélez de Benaudalla	crg_velez_de_benaudalla_0049@cajarural.com	958658047	C/ Federico Gª Lorca,15	Vélez de Banaudalla	18670	SÍ
0050	Ítrabo	crg_itrabo_0050@cajarural.com	958621450	C/ Federico Gª Lorca,2	Ítrabo	18612	SÍ
0051	Molvizar	crg_molvizar_0051@cajarural.com	958626086	C/ Nogal,3	Molvizar	18611	SÍ

CENTRO	NOMBRE CENTRO	E MAIL	TELEFONO	DOMICILIO	LOCALIDAD	C.P.	CAJERO
0052	Cacín	crg_cacin_0052@cajarural.com	958363134	C/ Real, 29 solo jueves. (Depende de 0010)	Cacín	18129	SÍ
0053	Villanueva de Mesía	crg_villanueva_de_mesia_0053@cajarural.com	958444007	C/ Eras,17	Villanueva Mesía	18369	SÍ
0054	Montefrío	crg_montefrio_0054@cajarural.com	958336111	Pz/ Virgen de Los Remedios,9	Montefrío	18270	SÍ
0055	Torrenueva	crg_torrenueva_0055@cajarural.com	958655186	Cr/ Dámaso Alonso, Esq. Ctra. Almería,S/ N	Torrenueva	18720	SÍ
0056	Sierra Nevada	crg_sierra_nevada_0056@cajarural.com	958482507	Pz/ Pradollano,S/ N	Sierra Nevada	18196	SÍ
0057	Dehesas de Guadix	crg_dehesas_de_guadix_0057@cajarural.com	958677826	Av/ de Granada,15-A	Dehesas de Guadix	18538	SÍ
0058	Lanjarón	crg_lanjaron_0058@cajarural.com	958770040	Av/ Andalucía,1	Lanjarón	18420	SÍ
0059	Ugijar	crg_ugijar_0059@cajarural.com	958767087	Cr/ Ctra. de Almería,14	Ugijar	18480	SÍ
0060	Lanteira	crg_lanteira_0060@cajarural.com	958673052	Pz/ de la Concordia,7	Lanteira	18518	SÍ
0062	Atarfe	crg_atarfe_0062@cajarural.com	958438512	Av/ Andalucía,38	Atarfe	18230	SÍ
0063	Zafarraya	crg_zafarraya_0063@cajarural.com	958362620	C/ Unión,12	Zafarraya	18128	SÍ
0064	Guájar Faragüit	crg_guajar_faraguit_0064@cajarural.com	958629030	C/ Jesús,82	Guájar Faragüit	18615	SÍ
0065	Lecrín	crg_lecrin_0065@cajarural.com	958795039	C/ Granada,21	Talará	18656	SÍ
0066	Órgiva	crg_orgiva_0066@cajarural.com	958785111	Pz/ García Moreno,11	Órgiva	18400	SÍ
0067	Dúrcal	crg_durcal_0067@cajarural.com	958780315	C/ Comandante Lázaro,30	Dúrcal	18650	SÍ
0068	Iznalloz	crg_iznaloz_0068@cajarural.com	958384159	C/ Andalucía,43	Iznalloz	18550	SÍ
0069	Chauchina	crg_chauchina_0069@cajarural.com	958455013	C/ Carrera,31	Chauchina	18330	SÍ
0070	Padul	crg_padul_0070@cajarural.com	958790105	Av/ Andalucía,79	Padul	18640	SÍ
0071	Íllora	crg_illora_0071@cajarural.com	958433910	Av/ San Rogelio,3-5	Íllora	18260	SÍ
0072	Las Gabias	crg_las_gabias_0072@cajarural.com	958580138	C/ Real de Málaga,26	Gabia Grande	18110	SÍ
0073	Guéjar-Sierra	crg_guejar_sierra_0073@cajarural.com	958484740	C/ Doctor Murillo,2	Guéjar- Sierra	18160	SÍ
0074	Albolote	crg_albolote_0074@cajarural.com	958467194	C/ Granada,50	Albolote	18220	SÍ
0075	Montejicar	crg_montejicar_0075@cajarural.com	958393179	C/ Pilarejo,4	Montejicar	18561	SÍ

CENTRO	NOMBRE CENTRO	E MAIL	TELEFONO	DOMICILIO	LOCALIDAD	C.P.	CAJERO
0076	Cádiar	crg_cadiar_0076@cajarural.com	958768086	Pz/ Iglesia,2	Cádiar	18440	SÍ
0077	Huéneja	crg_hueneja_0077@cajarural.com	958683039	C/ Real,6	Huéneja	18512	SÍ
0078	Cúllar-Vega	crg_cullar_vega_0078@cajarural.com	958580011	Pz/ Profesor Felipe Moreno,S/ N	Cúllar Vega	18195	SÍ
0079	La Mamola	crg_la_mamola_0079@cajarural.com	958829571	C/ Dr. Sánchez Moreno,37	La Mamola	18750	SÍ
0080	Láchar	crg_lachar_0080@cajarural.com	958457109	C/ Real,50	Láchar	18327	SÍ
0081	Algarinejo	crg_algarinejo_0081@cajarural.com	958312060	Pz/ España,6	Algarinejo	18280	SÍ
0083	Orce	crg_orce_0083@cajarural.com	958746160	Pz/ Nueva,6	Orce	18858	SÍ
0084	Armillá	crg_armilla_0084@cajarural.com	958570836	C/ Real de Motril,75	Armillá	18100	SÍ
0085	Jete	crg_jete_0085@cajarural.com	958645037	Pz/ de la Constitución,S/ N	Jete	18699	SÍ
0086	Moreda	crg_moreda_0086@cajarural.com	958692574	C/ Torre,5	Moreda	18540	SÍ
0087	Guadahortuna	crg_guahortuna_0087@cajarural.com	958383025	C/ Real,62	Guadahortuna	18560	SÍ
0088	Cuevas del Campo	crg_cuevas_del_campo_0088@cajarural.com	958718568	C/ Puerta Real,48	Cuevas Del Campo	18813	SÍ
0089	Purchil	crg_purchil_0089@cajarural.com	958432151	C/ Calvario,14	Purchil	18102	SÍ
0090	Zujaira	crg_zujaira_0090@cajarural.com	958461848	Cr/ de Íllora,46	Zujaira	18291	SÍ
0093	Albondón	crg_albondon_0093@cajarural.com	958826420	Ps/ Balcón de Europa,1	Albondón	18708	SÍ
0096	Moraleda de Zafayona	crg_moraleda_de_zafayona_0096@cajarural.com	958497403	Av/ Sánchez del Corral,4	Moraleda de Zafayona	18370	SÍ
0097	Domingo Pérez	crg_domingo_perez_0097@cajarural.com	958390532	C/ de la Cruz,8	Domingo Pérez	18567	SÍ
0098	Calahonda	crg_calahonda_0098@cajarural.com	958623443	Ur/ Las Palomas, Módulo,4	Calahonda	18730	SÍ
0110	Granada O.P.	crg_granada_op_0110@cajarural.com	958226611	Av/ Gran Vía de Colón,2	Granada	18010	SÍ
0111	Granada, Urb 1 Mercagranada	crg_granada_urb_1_mercagranada_0111@cajarural.com	958804577	Cr/ Córdoba,S/ N	Granada	18015	SÍ
0112	Granada, Urb 2 Zaidín	crg_granada_urb_2_zaidin_0112@cajarural.com	958121811	Av/ de Dílar,51	Granada	18007	SÍ
0113	Granada, Urb 3 Camino Ronda	crg_granada_urb_3_camino_ronda_0113@cajarural.com	958535680	Av/ Camino de Ronda,71	Granada	18004	SÍ

CENTRO	NOMBRE CENTRO	E MAIL	TELEFONO	DOMICILIO	LOCALIDAD	C.P.	CAJERO
0114	Granada, Urb 4 la Chana	crg_granada_urb_4_la_chana_0114@cajarural.com	958804579	C/ Sagrada Familia,7	Granada	18015	SÍ
0115	Granada, Urb 5 Vergeles	crg_granada_urb_5_vergeles_0115@cajarural.com	958127311	Pz/ de la Hípica,1	Granada	18006	SÍ
0116	Granada, Urb 6 Presidente	crg_granada_urb_6_presidente_0116@cajarural.com	958804574	Av/ del Sur Edif.presidente Local 11,S/ N	Granada	18014	SÍ
0117	Granada, Urb 7 Gran Capitán	crg_granada_urb_7_gran_capitan_0117@cajarural.com	958804571	Pz/ Gran Capitán,5	Granada	18002	SÍ
0118	Granada, Urb 8 Zaida	crg_granada_urb_8_zaida_0118@cajarural.com	958215855	C/ Acera Del Darro,1	Granada	18005	SÍ
0119	Granada, Urb 9 Méndez Núñez	crg_granada_urb_9_mendez_nunez_0119@cajarural.com	958804570	C/ Méndez Nuñez, Esquina Arabial,S/ N	Granada	18003	SÍ
0120	Granada, Urb 10 San Antón	crg_granada_urb_10_san_anton_0120@cajarural.com	958535716	C/ San Antón,70	Granada	18005	SÍ
0121	Granada, Urb 11 Cervantes	crg_granada_urb_11_cervantes_0121@cajarural.com	958811271	Av/ de Cervantes,17	Granada	18008	SÍ
0122	Granada, Urb 12 Genil	crg_granada_urb_12_genil_0122@cajarural.com	958535719	C/ Camino de Ronda,27	Granada	18004	SÍ
0123	Motril Urb 1 Calle Ancha	crg_motril_urb_1_calle_ancha_0123@cajarural.com	958834862	C/ Ancha,4	Motril	18600	SÍ
0125	Zagra	crg_zagra_0125@cajarural.com	958314007	C/ Real,49	Zagra	18311	SÍ
0126	Granada, Urb 14 Cruz de Lagos	crg_granada_urb_14_cruz_de_lagos_0126@cajarural.com	958242450	Av/ Don Bosco,2	Granada	18006	SÍ
0127	Benalua de Las Villas	crg_benalua_de_las_villas_0127@cajarural.com	958390102	Pz/ de España,S/ N	Benalúa de Las Villas	18566	SÍ
0128	Granada, Urb 15 Neptuno		958521256	C/ Arabial Centro Com. Neptuno-Arabial,S/ N	Granada	18004	SÍ
0129	Granada, Urb 16 Cartuja	crg_granada_urb_16_cartuja_0129@cajarural.com	958185114	C/ Santiago Lozano,23	Granada	18011	SÍ
0130	Granada, Urb 17 Trinidad	crg_granada_urb_17_trinidad_0130@cajarural.com	958521488	Pz/ Trinidad,2	Granada	18001	SÍ
0131	Granada, Urb 18 San Francisco	crg_granada_urb_18_san_francisco_0131@cajarural.com	958185117	Cr/ de Jaén,5	Granada	18014	SÍ
0132	Granada, Urb 19 Ronda Ciencias	crg_granada_urb_19_ronda_ciencias_0132@cajarural.com	958270955	C/ Camino de Ronda,164	Granada	18003	SÍ
0133	Granada, Urb 20 Albayzín	crg_granada_urb_20_albaycin_0133@cajarural.com	958204161	C/ Pages,4	Granada	18010	SÍ
0134	Granada, Urb 21 Realejo	crg_granada_urb_21_realejo_0134@cajarural.com	958226383	Pz/ Realejo,8	Granada	18009	SÍ

CENTRO	NOMBRE CENTRO	E MAIL	TELEFONO	DOMICILIO	LOCALIDAD	C.P.	CAJERO
0135	Ogijares	crg_ogijares_0135@cajarural.com	958509118	C/ Real Alta,9	Ogijares	18151	SÍ
0136	Peligros	crg_peligros_0136@cajarural.com	958402640	C/ San Vicente Ferrer,2	Peligros	18210	SÍ
0137	Motril Urb 2 la Palma	crg_motril_urb_2_la_palma_0137@cajarural.com	958834863	C/ San Francisco,48	Motril	18600	SÍ
0140	Granada, Urb 24 Gran Vía	crg_granada_urb_24_gran_via_0140@cajarural.com	958804575	C/ Gran Vía de Colón,48	Granada	18010	SÍ
0141	Cenes de la Vega	crg_cenes_de_la_vega_0141@cajarural.com	958487000	Cr/ de la Sierra,29	Cenes de la Vega	18190	SÍ
0142	Baza Urb 1 Alamillos	crg_baza_urb_1_alamillos_0142@cajarural.com	958702861	C/ Alamillos,15	Baza	18800	SÍ
0143	Loja Urb 1 Los Ángeles	crg_loja_urb_1_los_angeles_0143@cajarural.com	958323779	Av/ de Los Ángeles,S/ N Edf. la Colmena	Loja	18300	SÍ
0144	Ventorros de San José	crg_ventorros_de_san_jose_0144@cajarural.com	958314201	Cr/ de Priego,20	Ventorros de San Jose	18311	SÍ
0145	Barrio de Monachil	crg_barrio_de_monachil_0145@cajarural.com	958308044	C/ Madrid,36	Barrio de la Vega	18193	SÍ
0146	El Chaparral	crg_el_chaparral_0146@cajarural.com	958495155	C/ Lis, Esquina A Azucena,S/ N	El Chaparral	18290	SÍ
0147	Alfacar	crg_alfacar_0147@cajarural.com	958543640	Av/ de la Alfaguara,21	Alfacar	18170	SÍ
0148	Guadix Urb 1 Pedro de Mendoza	crg_guadix_urb_1_pedro_de_mendoza_0148@cajarural.com	958669106	C/ Pedro de Mendoza,10	Guadix	18500	SÍ
0149	Granada, Urb 25 Recogidas	crg_granada_urb_25_recogidas_0149@cajarural.com	958521406	C/ Recogidas,35	Granada	18005	SÍ
0150	El Jau	crg_el_jau_0150@cajarural.com	958441627	Pz/ de la Iglesia,2 Solo Jueves. (Depende de 0017)	El Jau	18329	SÍ
0152	Trevélez	crg_trevelez_0152@cajarural.com	958858719	Pz/ de la Iglesia,S/ N	Trevélez	18417	SÍ
0153	Jerez Del Marquesado	crg_jerez_del_marquesado_0153@cajarural.com	958672317	C/ Feria,S/ N	Jerez Del Marquesado	18518	SÍ
0154	Fuentes de Cesna	crg_fuentes_de_cesna_0154@cajarural.com	958314930	C/ Granada,S/ N	Fuentes de Cesna	18295	SÍ
0156	Gójar	crg_gojar_0156@cajarural.com	958503497	Av/ Carmen Morcillo,14	Gójar	18150	SÍ
0157	Purullena	crg_purullena_0157@cajarural.com	958690678	Cr/ de Granada,S/ N	Purullena	18519	SÍ
0158	Caniles	crg_caniles_0158@cajarural.com	958710906	C/ Nueva,7	Caniles	18810	SÍ
0159	Almuñécar Urb 1 Andalucía	crg_almunecar_urb_1_andalucia_0159@cajarural.com	958639234	Av/ Andalucía, Esq. C/ Granada,S/ N	Almuñecar	18690	SÍ

CENTRO	NOMBRE CENTRO	E MAIL	TELEFONO	DOMICILIO	LOCALIDAD	C.P.	CAJERO
0160	Cájar	crg-cajar_0160@cajarural.com	958308039	C/ España,34	Cájar	18199	SÍ
0162	Otura	crg-otura_0162@cajarural.com	958559924	C/ Santa Teresa,1	Otura	18630	SÍ
0163	Granada, Urb 26 Camino Bajo de Huétor	crg-granada_urb_26_camino_bajo_de_huetor_0163@cajarural.com	958139964	Cm/ Bajo de Huétor,57	Granada	18008	SÍ
0165	Granada, Urb 28 Parque de la Salud	crg-granada_urb_28_parque_de_la_salud_0165@cajarural.com	958183186	Av/ de la Ilustración,57	Granada	18016	SÍ
0166	Maracena Urb 1 Plaza de la Era Baja	crg-maracena_urb_1_plaza_de_la_era_baja_0166@cajarural.com	958412959	Pz/ de la Era Baja,S/ N	Maracena	18200	SÍ
0167	Salobreña Urb 1 García Lorca	crg-salobreña_urb_1_garcia_lorca_0167@cajarural.com	958617132	Av/ Federico García Lorca,23	Salobreña	18680	SÍ
0168	Puebla de Don Fadrique	crg-puebla_de_don_fadrique_0168@cajarural.com	958722004	Pz/ Cristo Rey,9	Puebla de Don Fadrique	18820	SÍ
0170	Valle Del Zalabí	crg-valle_del_zalabi_0170@cajarural.com	958698566	C/ La Villa,28	Alcudia de Guadix	18511	SÍ
0171	Jayena	crg-jayena_0171@cajarural.com	958364244	Avda. Del Mediterráneo,15	Jayena	18127	SÍ
0172	Loja Urb 2 Barrio San Francisco Loja	crg-loja_urb_2_barrio_san_francisco_loja_0172@cajarural.com	958327539	Ps/ Público,13	Loja	18300	SÍ
0173	Granada, Urb 29 Luis Narváez	crg-granada_urb_29_luis_narvaez_0173@cajarural.com	958185078	Av/ Federico García Lorca,11	Granada	18014	SÍ
0174	Madrid Urb 2 Avda. Del Mediterráneo	crg-madrid_urb_2_avda_del_mediterraneo_0174@cajarural.com	914340216	Av/ Mediterráneo,16-3	Madrid	28007	SÍ
0175	Motril Urb 3 la Posta	crg-motril_urb_3_la_posta_0175@cajarural.com	958602343	Av/ Enrique Martín Cuevas,S/ N	Motril	18600	SÍ
0177	Juncaril	crg-juncaril_0177@cajarural.com	958491166	C/ Baza (Parcela 11, Locales 21-22),S/ N	Albolote	18220	SÍ
0179	La Malahá	crg-la_malaha_0179@cajarural.com	958587513	C/ Real,S/ N	La Malahá	18130	SÍ
0180	Granada, Urb 30 Constitución	crg-granada_urb_30_constitucion_0180@cajarural.com	958805063	Avenida de la Constitución,26	Granada	18014	SÍ
0181	Granada, Urb 31 Plaza Menorca	crg-granada_urb_31_plaza_menorca_0181@cajarural.com	958535608	C/ Obispo Hurtado,16	Granada	18002	SÍ
0183	Granada, Urb 33 Ctra. Antigua Málaga	crg-granada_urb_33_ctra_antigua_malaga_0183@cajarural.com	958800469	C/ Carretera de Málaga,66	Granada	18015	SÍ

CENTRO	NOMBRE CENTRO	E MAIL	TELEFONO	DOMICILIO	LOCALIDAD	C.P.	CAJERO
0184	Granada, Urb 34 Joaquina Eguaras	crg_granada_urb_34_joaquina_eguaras_0184@cajarural.com	958172883	C/ María Teresa de León (Joaquina Eguaras),9	Granada	18013	SÍ
0186	Piñar	crg_pinar_0186@cajarural.com	958394903	C/ Real,65	Piñar	18568	SÍ
0188	Carchuna	crg_carchuna_0188@cajarural.com	958624240	Av/ Palmeras,7	Carchuna	18730	SÍ
0191	Dólar	crg_dolar_0191@cajarural.com	958697687	Pz/ Plaza Del Pilar,10	Dólar	18512	SÍ
0192	Campo Cámara	crg_campocamara_0192@cajarural.com	958734825	Calle Mayor, 27 solo jueves. (depende de 0032)	Campo Cámara	18815	SÍ
0400	Málaga O.P.	crg_malaga_op_0400@cajarural.com	952390978	C/ Compositor Lehmborg Ruiz,10	Málaga	29007	SÍ
0401	Campillos	crg_campillos_0401@cajarural.com	952726019	C/ Puerta de Teba,9	Campillos	29320	SÍ
0402	Marbella	crg_marbella_0402@cajarural.com	952766656	Av/ Ricardo Soriano,55	Marbella	29600	SÍ
0403	Álora	crg_alora_0403@cajarural.com	952499955	C/ Veracruz,62	Álora	29500	SÍ
0404	Vélez-Málaga	crg_velez_malaga_0404@cajarural.com	952507533	C/ Camino de Málaga,24	Vélez-Málaga	29700	SÍ
0405	Antequera	crg_antequera_0405@cajarural.com	952705038	C/ Infante Don Fernando,33	Antequera	29200	SÍ
0406	Campanillas	crg_campanillas_0406@cajarural.com	952437790	C/ Jose Calderón,25	Campanillas	29590	SÍ
0407	Ronda	crg_ronda_0407@cajarural.com	952161145	Pz/ del Socorro,13	Ronda	29400	SÍ
0408	Coín	crg_coín_0408@cajarural.com	952455208	C/ Juan Domínguez Moreno, Local 4,S/ N	Coín	29100	SÍ
0409	Fuengirola-Los Boliches	crg_fuengirola-los_boliches_0409@cajarural.com	952198839	Av/ Los Boliches,41	Fuengirola	29640	SÍ
0410	Málaga Urb 1 Teatinos	crg_malaga_urb_1_teatinos_0410@cajarural.com	952071871	Av/ Plutarco Edifi. Alcazaba,18	Málaga	29010	SÍ
0411	Estepona	crg_estepona_0411@cajarural.com	952807231	Av/ Andalucía, Edificio Meliche,S/ N	Estepona	29680	SÍ
0412	Málaga Urb 2 Guadalhorce	crg_malaga_urb_2_guadalhorce_0412@cajarural.com	952041757	C/ Castelao,2 Brr. Ciudad Del Taxi	Málaga	29004	SÍ
0413	Nerja	crg_nerja_0413@cajarural.com	952527013	C/ Granada,6	Nerja	29780	SÍ
0415	Alhaurín de la Torre	crg_alhaurin_de_la_torre_0415@cajarural.com	952426550	Av/ Reyes Catolicós,35	Alhaurín de la Torre	29130	SÍ
0416	Málaga Urb 3 Cánovas	crg_malaga_urb_3_canovas_0416@cajarural.com	952062049	Av/ Cánovas Del Castillo,3	Málaga	29016	SÍ
0417	Torre Del Mar	crg_torre_del_mar_0417@cajarural.com	952965092	Av/ Andalucía,121	Torre Del Mar	29740	SÍ
0418	Rincón de la Victoria	crg_rincon_de_la_victoria_0418@cajarural.com	952978364	Av/ Mediterráneo,46	Rincón de la Victoria	29730	SÍ

CENTRO	NOMBRE CENTRO	E MAIL	TELEFONO	DOMICILIO	LOCALIDAD	C.P.	CAJERO
0419	Pizarra	crg_pizarra_0419@cajarural.com	952484705	C/ Camino Ancho,8	Pizarra	29560	SÍ
0420	Torremolinos	crg_torremolinos_0420@cajarural.com	952409018	C/ Marqués de Salamanca, Esq. a C7 Cruz,S/ N	Torremolinos	29620	SÍ
0421	Málaga Urb 4 Ctra. de Cadiz	crg_malaga_urb_4_ctra_de_cadiz_0421@cajarural.com	952042056	C/ Héroes de Sostoa,115	Málaga	29002	SÍ
0422	Archidona	crg_archidona_0422@cajarural.com	952717118	Av/ Pablo Picasso,48	Archidona	29300	SÍ
0424	Alhaurín el Grande	crg_alhaurin_el_grande_0424@cajarural.com	952499424	C/ Cruce Ctra. Málaga-Cártama Local 9,S/ N	Alhaurín el Grande	29120	SÍ
0425	Arroyo de la Miel	crg_arroyo_de_la_miel_0425@cajarural.com	952566048	C/ Roberto Olid,2 Edf. Local 8	Arroyo de la Miel	29631	SÍ
0427	Málaga Urb 5 Cristo de la Epidemia	crg_malaga_urb_5_cristo_de_la_epidemia_0427@cajarural.com	952263145	C/ Cristo de la Epidemia,76	Málaga	29013	SÍ
0429	Málaga Urb 6 Puerto de la Torre	crg_malaga_urb_6_puerto_de_la_torre_0429@cajarural.com	952101246	C/ Lope de Rueda,88	Puerto de la Torre	29190	SÍ
0430	Cártama Estación	crg_cartama_estacion_0430@cajarural.com	952427251	Av/ Andalucía,101	Cartama	29570	SÍ
0431	Málaga Urb 7 la Paz	crg_malaga_urb_7_la_paz_0431@cajarural.com	952105027	Pz/ Mozart,4 Edf. Edificio 10, Local 14	Málaga	29004	SÍ
0432	Manilva	crg_manilva_0432@cajarural.com	952893322	C/ Isaac Peral,9	Manilva	29692	SÍ
0434	San Pedro de Alcántara	crg_san_pedro_de_alcantara_0434@cajarural.com	952927968	Ps/ Paseo de Las Palmeras,13	San Pedro de Alcántara	29670	SÍ
0500	Almería O.P.	crg_almeria_op_0500@cajarural.com	950271944	Av/ Federico García Lorca,19	Almería	04004	SÍ
0501	El Ejido	crg_el_ejido_0501@cajarural.com	950570683	Cr/ Málaga,319	El Ejido	04700	SÍ
0502	Adra	crg_adra_0502@cajarural.com	950604189	C/ Natalio Rivas,47	Adra	04770	SÍ
0503	Roquetas de Mar	crg_roquetas_de_mar_0503@cajarural.com	950328022	Av/ Rey Juan Carlos I,45	Roquetas de Mar	04740	SÍ
0504	Puebla de Vicar	crg_puebla_de_vicar_0504@cajarural.com	950556221	C/ Bulevar Ciudad de Vicar,1344	Puebla de Vicar	04738	SÍ
0505	Almería Urb 1 la Cañada	crg_almeria_urb_1_la_canada_0505@cajarural.com	950556220	Cr/ Nijar - la Cañada,185	La Cañada de San Urbano	04120	SÍ
0506	Vera	crg_vera_0506@cajarural.com	950979115	C/ del Mar,46	Vera	04620	SÍ
0507	Huércal-Overa	crg_huercal_overa_0507@cajarural.com	950979154	Pz/ de la Constitución,10	Huércal-Overa	04600	SÍ
0508	Campohermoso	crg_campohermoso_0508@cajarural.com	950577484	Cr/ Las Negras,143	Campohermoso	04110	SÍ

# 8. INFORME BANCARIO ANUAL



En cumplimiento de lo dispuesto en el Artículo 87 y en la Disposición Transitoria Decimosegunda de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, referente al Informe Bancario Anual, se hace pública, como anexo al Informe de los Estados Financieros Auditados, la siguiente información a 31 de diciembre de 2016:

# CAJA RURAL GRANADA

## INFORME BANCARIO ANUAL DEL EJERCICIO 2017

### DATOS DE LA ENTIDAD

CAJA RURAL DE GRANADA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO (la "Caja"), con domicilio social en Avda. Don Bosco, 2, 18006 Granada, NIF F18009274, inscrita en el Registro Mercantil de Granada al tomo 129, libro primero de la Sección Especial, folio 110, hoja nº1 y en el Registro Oficial de Entidades Cooperativas de Crédito del Banco de España con el número 3023.

### OBJETO SOCIAL

El objeto de la Caja es servir a las necesidades financieras de sus socios y terceros, mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito. A tal fin, podrá realizar toda clase de operaciones activas, pasivas y de servicios permitidas a las otras entidades de crédito, las cuales las desarrollará, preferentemente, en el medio rural.

Asimismo, podrá contraer vínculos societarios o formar consorcios con otras personas físicas o jurídicas, a fin de facilitar y garantizar las actividades empresariales que desarrolle para la consecución de su objeto.

La Caja podrá realizar las actividades y servicios propios de su objeto social con terceros no socios, sin otras limitaciones que las señaladas en cada momento por la legislación vigente.

Y cualesquiera otras actividades, operaciones o servicios autorizados por la Ley.

### ÁMBITO DE ACTUACIÓN

De acuerdo con los estatutos, el ámbito de su actuación es nacional. Al 31 de diciembre de 2016, tiene establecida una red de 193 oficinas, 153 de ellas radicadas en Granada, 30 en Málaga, 9 en Almería y una en Madrid, lo que la faculta para poder efectuar todas las operaciones típicas o específicas que corresponden a este tipo de entidades.

### INDICADORES CLAVE

INDICADOR CLAVE	CIFRAS
Volumen de Negocio (*) (1)	7.457.765
Resultado Bruto antes de Impuestos (*) (2)	23.867
Nº de Empleados a tiempo completo	761
Impuestos sobre el Resultado (*)	-6.435
Subvenciones o ayudas públicas recibidas	-
Rendimiento de los activos (3)	0,32%

(\*) Importes en miles de Euros.

(1) Se define como (i) inversión Crediticia bruta más (ii) recursos de clientes (tanto depósitos como recursos fuera de balance, tales como fondos de inversión, planes de pensiones, valores, etc.).

(2) Este importe tiene deducido el gasto por aportación al Fondo de Educación y Promoción.

(3) Se define como Resultado antes de impuestos entre el saldo medio intermensual del Total Activo.



