



# Colonya, Caixa d'Estalvis de Pollença y Entidades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2018

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2018

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.

Torre Realia  
Plaça d'Europa, 41-43  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
(Barcelona)

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

A la Asamblea General de Colonya, Caixa d'Estalvis de Pollença

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

#### **Opinión**

---

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Colonya, Caixa d'Estalvis de Pollença (la Entidad dominante) y sus entidades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 1.2 de la memoria consolidada) 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 consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

### Deterioro de la cartera de préstamos y partidas a cobrar

Véase Notas 2.2, 2.7., 10.3 y 38 de las cuentas anuales

Cuestión clave de la auditoría	Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría
<p>Desde el 1 de enero de 2018 el Grupo aplica la Circular 4/2017 de Banco de España, la cual recoge modificaciones relevantes en los requerimientos para estimar el deterioro de activos financieros. Por este motivo, en la citada fecha, el Grupo ha estimado los efectos de la primera aplicación de esta norma. El proceso de cálculo del deterioro de la cartera de activos financieros a coste amortizado por riesgo de crédito (fundamentalmente préstamos) de acuerdo con la Circular 4/2017 de Banco de España es un modelo de pérdida de crédito esperada que requiere un juicio considerable al tratarse de una estimación significativa y compleja.</p> <p>La clasificación de un activo financiero a efectos de la estimación de su deterioro se realiza en función de si se ha identificado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial o si dicho activo financiero presenta un deterioro crediticio. La determinación de esta clasificación por parte del Grupo es un proceso relevante ya que el cálculo de las coberturas por riesgo de crédito varía en función de la categoría en la que se incluya el activo financiero.</p>	<p>En relación con la implementación realizada por el Grupo de la Circular 4/2017 en el ámbito de deterioro de activos financieros hemos realizado procedimientos sobre la evaluación de las definiciones conceptuales, criterios y metodologías definidas y hemos realizado pruebas de control y de detalle sobre el análisis realizado por el Grupo en materia de clasificación por riesgo de crédito de los instrumentos financieros y sobre los modelos de estimación de provisiones por deterioro.</p> <p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido igualmente tanto la evaluación de los controles relevantes vinculados a los procesos de estimación del deterioro por riesgo de crédito de la cartera de activos financieros a coste amortizado, como la realización de diferentes pruebas de detalle sobre dicha estimación.</p> <p>Nuestros procedimientos relativos al entorno de control se centrarán en las siguientes áreas clave:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Gobernanza: identificación del marco de gestión de riesgos crediticios y controles relevantes.</li> <li>– Políticas contables: evaluación de su alineación con la regulación contable aplicable.</li> <li>– Clasificación en función de su riesgo de crédito de los activos financieros conforme a los criterios establecidos por la Entidad, especialmente en relación con la identificación y clasificación de las operaciones de refinanciación y reestructuración.</li> </ul>

## Deterioro de la cartera de préstamos y partidas a cobrar

Véase Notas 2.2, 2.7., 10.3 y 38 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Grupo estima el deterioro de valor de la cartera de préstamos y partidas a cobrar en relación con el riesgo de crédito tanto de manera individualizada como colectivamente. Las provisiones individualizadas tienen en consideración las estimaciones de la evolución futura de los negocios y del valor de mercado de las garantías existentes sobre las operaciones crediticias. La estimación de las provisiones colectivas están basadas en las soluciones alternativas previstas en el marco de información financiera aplicable y están desarrolladas mediante procesos automatizados que incorporan voluminosas bases de datos.</p> <p>La consideración de esta cuestión como clave en nuestra auditoría se basa tanto en la significatividad de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela para el Grupo como en la relevancia y complejidad del proceso de clasificación de los activos financieros a efectos de la estimación de su deterioro y del cálculo de dicho deterioro.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Realización de pruebas sobre los controles relevantes en relación con la información disponible para realizar un seguimiento de las operaciones vivas.</li> <li>– Colaterales y garantías: evaluación del diseño de los controles relevantes sobre la gestión y valoración de las garantías.</li> <li>– Evaluación del proceso de estimación de provisiones por pérdida esperada, tanto individualizadas como colectivas.</li> <li>– Bases de datos: evaluación de la integridad, exactitud, calidad y actualización de los datos y del proceso de control y gestión establecido.</li> </ul> <p>Nuestras pruebas de detalle sobre la estimación del deterioro de la cartera de préstamos y partidas a cobrar han sido, entre otras, las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– En lo que se refiere al deterioro de operaciones individualmente significativas, hemos seleccionado una muestra de la población de riesgos significativos y hemos evaluado la adecuación de su clasificación contable y de su provisión registrada.</li> <li>– En relación con las provisiones por deterioro de valor estimadas colectivamente, hemos realizado una re-ejecución del cálculo realizado por el Grupo.</li> </ul> <p>Finalmente, hemos analizado 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 al Grupo.</p>

## Riesgos asociados a la Tecnología de la Información

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Grupo cuenta con un entorno operativo de tecnología complejo con importantes centros de procesamiento de datos y procesa diariamente un gran volumen de transacciones.</p>	<p>Nuestra evaluación de los sistemas de información del Grupo que hemos considerado relevantes en la elaboración de la información financiera ha incluido los siguientes ámbitos:</p>

## Riesgos asociados a la Tecnología de la Información

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
Dada la gran dependencia del negocio del Grupo de los sistemas informáticos, resulta crítico evaluar los controles implantados sobre los principales riesgos tecnológicos asociados a los sistemas de información, plataformas informáticas y aplicativos considerados relevantes para nuestra auditoría, por lo que hemos considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Hemos evaluado los controles generales de tecnología de información (acceso a aplicaciones y datos, gestión de cambios en las aplicaciones, gestión del desarrollo de aplicaciones y gestión de operaciones del entorno de producción) existentes sobre las plataformas tecnológicas y sobre las aplicaciones relevantes relativas a las áreas críticas de nuestro trabajo.</li> <li>– Hemos determinado cuales con los procesos de negocio del Grupo relevantes para nuestra auditoría, identificando para los mismos las aplicaciones utilizadas y los controles automáticos sobre los flujos de información existentes. Para los sistemas de información, plataformas informáticas y aplicativos considerados relevantes para nuestra auditoría, hemos analizado las amenazas y vulnerabilidades relacionadas con la integridad, exactitud y disponibilidad de la información y hemos identificado y comprobado la eficacia operativa de los controles implementados que mitigan estos riesgos.</li> </ul>

## Provisiones por litigios

Véase Notas 2.15, 16 y 37 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
El Grupo se encuentra inmerso en procedimientos, tanto administrativos como judiciales, de naturaleza legal resultantes del curso normal de su actividad. Asimismo, existen otras situaciones, aún no sujetas a proceso judicial alguno que, sin embargo, han precisado del registro de provisiones, como son aspectos de compensación de clientes, estimadas en base al número de reclamaciones que se recibirán, así como el pago medio estimado por caso.	<p>Hemos documentado nuestro entendimiento y nuestra revisión del proceso de estimación de las provisiones por litigios efectuado por el Grupo, centrando nuestros procedimientos en aspectos como:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Comprensión de la política de calificación de litigios y asignación de provisión.</li> <li>– Análisis de las principales demandas.</li> </ul>

## Provisiones por litigios

Véase Notas 2.15, 16 y 37 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>Los Administradores y la Dirección del Grupo deciden cuando registrar una provisión por estos conceptos en base a una estimación realizada aplicando procedimientos de cálculo prudentes y consistentes con las condiciones de incertidumbre inherentes a las obligaciones que cubren.</p> <p>La estimación de las provisiones por litigios es una de las áreas que mayor juicio requiere.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Obtención de cartas de confirmación de abogados externos que trabajan con el Grupo para contrastar su evaluación del resultado esperado de los litigios, la totalidad de la información, el correcto registro de la provisión, así como la identificación de potenciales pasivos omitidos.</li> <li>– Análisis de la razonabilidad de la estimación del resultado esperado de los procedimientos legales más significativos.</li> <li>– Análisis del registro, razonabilidad y movimiento de provisiones contables.</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 al Grupo.</p>

## Otra información: Informe de gestión consolidado

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

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

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

## **Responsabilidad de los administradores y de la comisión mixta de auditoría y riesgos en relación con las cuentas anuales consolidadas**

---

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

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

La comisión mixta de auditoría y riesgos de la Entidad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

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

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, 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 del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Entidad dominante.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Entidad dominante, 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 del Grupo 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 consolidadas 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

También proporcionamos a la comisión mixta de auditoría y riesgos de la Entidad dominante 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 mixta de auditoría y riesgos de la Entidad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 mixta de auditoría y riesgos de la Entidad dominante**

---

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión mixta de auditoría y riesgos de la Entidad dominante de fecha 26 de abril de 2019.



**Periodo de contratación**

---

La Asamblea General celebrada el 25 de mayo de 2018 nos nombró como auditores del Grupo por un período de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de la Asamblea General y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014.

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

Albert Rosés Noguera  
Inscrito en el R.O.A.C: nº 5177

26 de abril de 2019

**Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya**

KPMG

2019 Núm. 20/19/06719

96,00 EUR

**IMPORT COL·LEGIAL:**

Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional



**Cuentas anuales consolidadas de  
Colonya, Caixa d'Estalvis de Pollença  
y Entidades Dependientes del  
ejercicio 2018**

## ÍNDICE

---

- Balances consolidados a 31 de diciembre de 2018 y 2017
- Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
- Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
  - Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados
  - Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados
- Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
- Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2018

## BALANCES CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

ACTIVO	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017(*)
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Nota 7)</b>	<b>28.366</b>	<b>38.075</b>
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)</b>	<b>7.267</b>	
Instrumentos de patrimonio	7.267	
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 9)</b>	<b>1.141</b>	
Instrumentos de patrimonio	1.141	
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	
<b>Activos financieros disponibles para la venta (Notas 1, 8 y 9)</b>		<b>4.585</b>
Instrumentos de patrimonio		4.585
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-
<b>Activos financieros a coste amortizado (Nota 10)</b>	<b>541.790</b>	
Valores representativos de deuda	83.007	
Préstamos y anticipos	458.783	
Entidades de crédito	26.445	
Clientela	432.338	
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	
<b>Préstamos y partidas a cobrar (Notas 1 y 10)</b>		<b>435.814</b>
Préstamos y anticipos		435.814
Entidades de crédito		40.227
Clientela		395.587
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Notas 1 y 8)</b>		<b>72.926</b>
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		2.172
<b>Activos tangibles (Nota 12)</b>	<b>12.719</b>	<b>12.679</b>
Inmovilizado material	10.293	10.253
De uso propio	9.821	9.766
Afecto a obra social (cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	472	487
Inversiones inmobiliarias	2.426	2.426
<b>Activos intangibles (Nota 13)</b>	<b>112</b>	<b>41</b>
Fondo de comercio	49	-
Otros activos intangibles	63	41
<b>Activos por impuestos</b>	<b>2.827</b>	<b>2.581</b>
Activos por impuestos corrientes	42	-
Activos por impuestos diferidos (Nota 19)	2.785	2.581
<b>Otros activos (Nota 14)</b>	<b>566</b>	<b>527</b>
Existencias	2	-
Resto de los otros activos	564	527
<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 11)</b>	<b>2.030</b>	<b>3.006</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>596.818</b>	<b>570.234</b>

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

Las Notas 1 a 42 y el Anexo I adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 31 de diciembre de 2018.

## BALANCES CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

PASIVO	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017 (*)
<b>Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 15)</b>	<b>543.620</b>	<b>521.665</b>
Depósitos	539.908	517.439
Entidades de crédito	15	239
Clientela	539.893	517.200
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	3.712	4.226
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
<b>Provisiones (Nota 16)</b>	<b>7.381</b>	<b>6.819</b>
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	-	-
Compromisos y garantías concedidos	233	308
Restantes provisiones	7.148	6.511
<b>Pasivos por impuestos</b>	<b>2.420</b>	<b>2.566</b>
Pasivos por impuestos corrientes	21	143
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 19)	2.399	2.423
<b>Otros pasivos (Nota 17)</b>	<b>2.223</b>	<b>1.625</b>
<i>De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorro y cooperativas de crédito) (Nota 25)</i>	<i>856</i>	<i>852</i>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>555.644</b>	<b>532.675</b>
PATRIMONIO NETO	31.12.2018	31.12.2017 (*)
<b>FONDOS PROPIOS (Nota 18)</b>	<b>40.486</b>	<b>36.756</b>
Ganancias acumuladas	30.465	-
Reservas de revalorización	5.187	5.242
Otras reservas	1.111	28.909
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	3.723	2.605
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO (Nota 18)</b>	<b>688</b>	<b>803</b>
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	<b>688</b>	<b>504</b>
Ganancias / (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas (Nota 34)	533	504
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	155	
<b>Elementos que pueden clasificarse en resultados</b>	<b>-</b>	<b>299</b>
Activos financieros disponibles para la venta		299
Instrumentos de patrimonio		299
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>41.174</b>	<b>37.559</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>596.818</b>	<b>570.234</b>
<b><i>Pro memoria: exposiciones fuera de balance</i></b>		
Compromisos de préstamo concedidos (Nota 26)	26.491	26.279
Garantías financieras concedidas (Nota 26)	1.993	2.678
Otros compromisos concedidos (Nota 26)	2.579	2.823

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

Las Notas 1 a 42 y el Anexo I adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 31 de diciembre de 2018.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS ANUALES FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	Miles de Euros	
	(Debe) Haber	
	2018	2017 (*)
Ingresos por intereses (Nota 27)	13.386	13.207
Activos financieros a coste amortizado	13.340	13.196
Restantes ingresos por intereses	46	11
Gastos por intereses (Nota 28)	(644)	(1.138)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>12.742</b>	<b>12.069</b>
Ingresos por dividendos (Nota 29)	30	79
Ingresos por comisiones (Nota 30)	2.844	2.731
Gastos por comisiones (Nota 31)	(885)	(884)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	16	(45)
Activos financieros a coste amortizado	16	(45)
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(721)	
Otras ganancias o pérdidas (Nota 8)	(721)	
Diferencias de cambio, netas	61	68
Otros ingresos de explotación (Nota 32)	1.329	1.428
Otros gastos de explotación (Nota 33)	(978)	(947)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>14.438</b>	<b>14.499</b>
Gastos de administración	(9.156)	(8.213)
Gastos de personal (Nota 34)	(5.808)	(4.895)
Otros gastos de administración (Nota 35)	(3.348)	(3.318)
Amortización (Nota 36)	(416)	(394)
Provisiones o reversión de provisiones (Nota 37)	(637)	(683)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación (Nota 38)	338	(1.541)
Activos financieros a coste amortizado	338	
Préstamos y partidas a cobrar		(1.540)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		(1)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros (Nota 39)	-	(327)
Activos tangibles	-	(327)
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (Nota 40)	484	(28)
<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>5.051</b>	<b>3.313</b>
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas (Nota 19)	(1.328)	(708)
<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>3.723</b>	<b>2.605</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3.723</b>	<b>2.605</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	-	-
Atribuible a los propietarios de la dominante	3.723	2.605

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

Las Notas 1 a 42 y el Anexo I adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2018.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS (PARTE A)**
**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	Miles de Euros	
	2018	2017 (*)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3.723</b>	<b>2.605</b>
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL</b>	<b>66</b>	<b>378</b>
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	<b>66</b>	<b>94</b>
Ganancias /(pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	40	134
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	54	
Ganancias /(pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	-	
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(28)	(40)
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>-</b>	<b>284</b>
Conversión de divisas	-	-
Ganancias/(pérdidas) por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujo de efectivo (parte eficaz)	-	-
Ganancias/(pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	
Ganancias/(pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	
Transferido a resultados	-	
Otras reclasificaciones	-	
Activos financieros disponibles para la venta		405
Ganancias /(pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto		405
Transferido a resultados		-
Otras reclasificaciones		-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Ganancias /(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 ganancias o (pérdidas)	-	(121)
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b>3.789</b>	<b>2.983</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	-	-
Atribuible a los propietarios de la dominante	3.789	2.983

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

Las Notas 1 a 42 y el Anexo I adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2018.

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS (PARTE B)

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2018 Y 2017

	Miles de Euros					
	Fondos propios				Otro resultado global acumulado	Total
	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	Resultado del ejercicio		
<b>2018</b>						
Saldo de apertura a 31.12.2017	-	5.242	28.909	2.605	803	37.559
Efectos de los cambios en las políticas contables (Nota 1.4.)	28.236	-	(27.853)	-	(181)	202
Saldo de apertura a 01.01.2018	28.236	5.242	1.056	2.605	622	37.761
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	3.723	66	3.789
Otras variaciones del patrimonio neto	2.229	(55)	55	(2.605)	-	(376)
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	2.229	(55)	55	(2.229)	-	-
Otros aumentos /(disminuciones) del patrimonio neto	-	-	-	(376)	-	(376)
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	(376)	-	(376)
Saldo de cierre a 31.12.2018	30.465	5.187	1.111	3.723	688	41.174

	Miles de Euros					
	Fondos propios				Otro resultado global acumulado	Total
	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	Resultado del ejercicio		
<b>2017</b>						
Saldo de apertura a 31.12.2016	-	4.687	27.276	2.513	425	34.901
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura a 01.01.2017	-	4.687	27.276	2.513	425	34.901
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	2.605	378	2.983
Otras variaciones del patrimonio neto	-	555	1.633	(2.513)	-	(325)
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	555	1.633	(2.188)	-	-
Otros aumentos /(disminuciones) del patrimonio neto	-	-	-	(325)	-	(325)
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	(325)	-	(325)
Saldo de cierre a 31.12.2017	-	5.242	28.909	2.605	803	37.559

Las Notas 1 a 42 y el Anexo I adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2018.



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

	Miles de Euros	
	2018	2017 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(23.538)</b>	<b>7.259</b>
Resultado del ejercicio	3.723	2.605
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.960	3.739
Amortización	416	394
Otros ajustes	1.544	3.345
<b>Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación</b>	<b>39.589</b>	<b>39.665</b>
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	4.496	
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	3	
Activos financieros disponibles para la venta		1.979
Activos financieros a coste amortizado	34.805	
Préstamos y partidas a cobrar		37.194
Otros activos de explotación	285	492
<b>Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación</b>	<b>12.991</b>	<b>42.243</b>
Pasivos financieros a coste amortizado	21.955	44.439
Otros pasivos de explotación	(8.964)	(2.196)
<b>Cobros/ (Pagos) por impuesto sobre las ganancias</b>	<b>(2.623)</b>	<b>(1.663)</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>564</b>	<b>(10.612)</b>
<b>Pagos</b>	<b>(527)</b>	<b>(13.041)</b>
Activos tangibles	(430)	-
Activos intangibles	(97)	(41)
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		(13.000)
<b>Cobros</b>	<b>1.091</b>	<b>2.429</b>
Activos tangibles	-	66
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.091	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		2.000
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>(61)</b>	<b>(68)</b>
<b>E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>(23.035)</b>	<b>(3.421)</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>77.836</b>	<b>81.257</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)</b>	<b>54.801</b>	<b>77.836</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		
Efectivo	3.458	3.305
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales	5.160	6.816
Otros activos financieros	46.183	67.715
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>54.801</b>	<b>77.836</b>

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

Las Notas 1 a 42 y el Anexo I adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2018.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**ÍNDICE DE NOTAS DE LA MEMORIA**

<b>1.</b>	<b>Naturaleza de la Entidad, bases de presentación y otra información .....</b>	<b>14</b>
1.1.	Naturaleza de la Entidad .....	14
1.2.	Bases de presentación de las cuentas anuales .....	15
1.3.	Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas .....	16
1.4.	Comparación de la información.....	17
1.5.	Contratos de agencia .....	19
1.6.	Participaciones en el capital de entidades de crédito .....	19
1.7.	Impacto medioambiental .....	19
1.8.	Objetivos, políticas y procesos de gestión de la solvencia.....	19
1.8.1.	Marco normativo.....	19
1.8.2.	Solvencia de la Caja y del Grupo .....	22
1.9.	Coeficiente de Reservas Mínimas .....	24
1.10.	Fondo de Garantía de Depósitos y Fondo Único de Resolución .....	24
1.10.1.	Fondo de Garantía de Depósitos.....	24
1.10.2.	Fondo Único de Resolución .....	25
1.11.	Información requerida por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de esta ley.....	25
1.12.	Hechos posteriores .....	27
1.13.	Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera: Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio .....	28
<b>2.</b>	<b>Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados .....</b>	<b>28</b>
2.1.	Consolidación .....	29
2.2.	Instrumentos financieros .....	29
2.2.1.	Clasificación de los activos financieros .....	29
2.2.2.	Clasificación de los pasivos financieros.....	31
2.2.3.	Reconocimiento inicial y valoración.....	32
2.2.4.	Valoración posterior de los instrumentos financieros .....	33
2.2.5.	Ingresos y gastos de los activos y pasivos financieros .....	34
2.2.6.	Reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros.....	35
2.2.7.	Baja de instrumentos financieros.....	35
2.3.	Coberturas contables y mitigación de riesgos .....	36
2.4.	Operaciones en moneda extranjera.....	36
2.4.1.	Moneda funcional .....	36
2.4.2.	Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera .....	37
2.4.3.	Tipos de cambio aplicados .....	37
2.4.4.	Registro de las diferencias de cambio .....	37
2.5.	Reconocimiento de Ingresos y Gastos.....	37
2.5.1.	Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados .....	38
2.5.2.	Comisiones cobradas/pagadas.....	38
2.5.3.	Otros ingresos y gastos no financieros.....	39
2.6.	Compensaciones de saldos.....	41
2.7.	Deterioro del valor de los activos financieros.....	41

2.7.1.	Clasificación de las operaciones crediticias según su riesgo de crédito .....	43
2.7.2.	Criterios de clasificación de operaciones .....	45
2.7.3.	Determinación de coberturas .....	46
2.7.4.	Garantías .....	48
2.7.5.	Operaciones de refinanciación o reestructuración .....	49
<b>2.8.</b>	<b>Transferencias de activos financieros .....</b>	<b>51</b>
<b>2.9.</b>	<b>Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas .....</b>	<b>52</b>
<b>2.10.</b>	<b>Arrendamientos.....</b>	<b>53</b>
2.10.1.	Arrendamientos financieros.....	53
2.10.2.	Arrendamientos operativos .....	53
<b>2.11.</b>	<b>Gastos de personal y retribuciones post-empleo.....</b>	<b>54</b>
2.11.1.	Retribuciones post-empleo .....	54
2.11.2.	Prejubilaciones y jubilaciones parciales .....	56
2.11.3.	Indemnizaciones por cese .....	56
2.11.4.	Facilidades crediticias a los empleados.....	56
<b>2.12.</b>	<b>Impuesto sobre las ganancias.....</b>	<b>56</b>
<b>2.13.</b>	<b>Activos tangibles.....</b>	<b>57</b>
2.13.1.	Inmovilizado material de uso propio.....	57
2.13.2.	Inversiones inmobiliarias.....	58
2.13.3.	Activo tangible afecto a la obra social.....	59
<b>2.14.</b>	<b>Activos intangibles.....</b>	<b>59</b>
<b>2.15.</b>	<b>Provisiones y pasivos contingentes.....</b>	<b>60</b>
<b>2.16.</b>	<b>Estado de flujos de efectivo .....</b>	<b>60</b>
<b>2.17.</b>	<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta .....</b>	<b>61</b>
<b>2.18.</b>	<b>Obra Social .....</b>	<b>62</b>
<b>2.19.</b>	<b>Estado de cambios en el patrimonio neto .....</b>	<b>62</b>
2.19.1.	Parte A) Estado de ingresos y gastos reconocidos .....	62
2.19.2.	Parte B) Estado total de cambios en el patrimonio neto .....	63
<b>3.</b>	<b>Beneficio por acción.....</b>	<b>64</b>
<b>4.</b>	<b>Distribución de los resultados de la Caja .....</b>	<b>64</b>
<b>5.</b>	<b>Información por segmentos de negocio .....</b>	<b>64</b>
<b>6.</b>	<b>Retribuciones del Consejo de Administración y al personal clave de la dirección .....</b>	<b>65</b>
6.1.	Remuneración al Consejo de Administración y a la Comisión de Control.....	65
6.2.	Remuneraciones al personal clave de la dirección de la Caja y a los miembros del Consejo de Administración de la Caja en su calidad de directivos .....	66
<b>7.</b>	<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista .....</b>	<b>66</b>
<b>8.</b>	<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados .....</b>	<b>67</b>
<b>9.</b>	<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global .....</b>	<b>67</b>
<b>10.</b>	<b>Activos financieros a coste amortizado .....</b>	<b>68</b>
10.1.	Valores representativos de deuda .....	69
10.2.	Préstamos y anticipos – Entidades de crédito .....	71
10.3.	Préstamos y anticipos – Clientela .....	71

<b>11. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta .....</b>	<b>75</b>
<b>12. Activos tangibles.....</b>	<b>77</b>
12.1. Inmovilizado material de uso propio .....	78
12.2. Inmovilizado material cedido en arrendamiento operativo e inversiones inmobiliarias .....	78
<b>13. Activos intangibles.....</b>	<b>79</b>
<b>14. Otros activos .....</b>	<b>80</b>
<b>15. Pasivos financieros a coste amortizado.....</b>	<b>81</b>
15.1. Depósitos - Entidades de crédito .....	81
15.2. Depósitos - Clientela .....	81
15.3. Valores representativos de deuda emitidos .....	82
15.4. Otros pasivos financieros .....	82
<b>16. Provisiones.....</b>	<b>82</b>
<b>17. Otros pasivos.....</b>	<b>83</b>
<b>18. Patrimonio neto .....</b>	<b>83</b>
<b>19. Situación fiscal.....</b>	<b>84</b>
19.1. Ejercicios sujetos a inspección fiscal .....	84
19.2. Conciliación de los resultados contable y fiscal .....	85
19.3. Impuestos diferidos .....	86
<b>20. Valor razonable .....</b>	<b>86</b>
20.1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros.....	86
20.2. Valor razonable del activo tangible y de los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta .....	89
<b>21. Exposición al riesgo de crédito asociado a los instrumentos financieros .....</b>	<b>89</b>
21.1. Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de crédito .....	89
21.2. Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito .....	96
21.3. Garantías reales recibidas y otras mejoras crediticias.....	97
21.4. Calidad crediticia de los activos financieros ni vencidos ni deteriorados .....	99
21.4.1. Clasificación de la exposición al riesgo de crédito por contrapartes .....	99
21.4.2. Información sobre tasas históricas de impagos .....	100
21.5. Activos vencidos y/o deteriorados .....	100
21.5.1. Activos deteriorados por riesgo de crédito .....	100
21.5.2. Activos financieros deteriorados por razones ajenas a la morosidad .....	102
21.5.3. Movimiento de las pérdidas por deterioro .....	102
21.5.4. Activos financieros vencidos y no deteriorados.....	103
21.5.5. Activos financieros deteriorados y dados de baja del activo .....	104
21.5.6. Otra información .....	104
21.6. Activos tomados como garantía y garantías ejecutadas.....	105
<b>22. Exposición al riesgo de liquidez .....</b>	<b>105</b>
22.1. Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de liquidez.....	105
22.2. Gap de liquidez .....	107
22.3. Composición de los activos líquidos, ratio LCR ( <i>Liquidity Coverage Ratio</i> ) y NSFR ( <i>Net Stable Funding Ratio</i> ).....	109

22.4. Estrategias de gestión de liquidez.....	110
23. Exposición al riesgo de mercado asociado a instrumentos financieros .....	112
23.1. Exposición al riesgo de tipo de interés .....	113
23.1.1. Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de interés.....	113
23.1.2. Análisis de sensibilidad al riesgo de interés .....	113
23.2. Exposición al riesgo de mercado por razón del tipo de cambio de la moneda extranjera.....	115
24. Concentración de riesgos .....	116
24.1. Concentración de riesgos por actividad y áreas geográficas.....	117
24.1.1. Información relativa a la distribución del crédito por actividad .....	117
24.1.2. Información relativa a la concentración de riesgos por área geográfica .....	118
24.2. Concentración de los instrumentos de patrimonio .....	118
24.3. Otros datos de concentración de riesgos crediticios .....	119
24.3.1. Diversificación de los préstamos y anticipos a la clientela y otros riesgos de crédito contingentes a nivel de personas y grupos .....	119
24.3.2. Diversificación de los préstamos y anticipos a la clientela y garantías concedidas por productos .....	119
24.3.3. Diversificación del crédito a la clientela por sectores productivos.....	119
24.3.4. Información relativa a la financiación destinada a la promoción inmobiliaria y adquisición de vivienda .....	120
24.4. Datos de morosidad.....	122
25. Obra social .....	122
26. Otra información significativa .....	123
26.1. Garantías concedidas.....	123
26.2. Compromisos contingentes concedidos.....	124
26.3. Recursos de terceros comercializados, pero no gestionados por la Caja y depositaría de valores.....	124
27. Ingresos por intereses.....	125
28. Gastos por intereses .....	126
29. Ingresos por dividendos .....	126
30. Ingresos por comisiones.....	127
31. Gastos por comisiones .....	127
32. Otros ingresos de explotación .....	127
33. Otros gastos de explotación .....	128
34. Gastos de administración - Gastos de personal .....	128
35. Gastos de administración - Otros gastos de administración.....	132
36. Amortización .....	133
37. Provisiones o reversión de provisiones .....	133
38. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación.....	133
39. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros .....	134

40. Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.....	134
41. Operaciones con partes vinculadas.....	134
42. Servicio de atención al cliente .....	135
ANEXO I.....	137
DETALLE DE ENTIDADES DEPENDIENTES INTEGRADAS EN EL GRUPO COLONYA, CAIXA D'ESTALVIS DE POLLENÇA .....	137
ANEXO II.....	138
INFORME BANCARIO ANUAL.....	138

## 1. Naturaleza de la Entidad, bases de presentación y otra información

---

### 1.1. Naturaleza de la Entidad

Colonya, Caixa d'Estalvis de Pollença (en adelante, "**la Caja**") es una entidad de crédito, de naturaleza fundacional, sin ánimo de lucro y finalidad social, independiente de cualquier otra empresa o entidad. La Fundación Guillem Cifre de Colonya, a través de su patronato, gestiona los recursos que le sean confiados para desarrollar su obra social.

La Caja fue constituida el 20 de enero de 1880 por iniciativa privada y una duración ilimitada, tiene su domicilio social en la Plaça Major, 7 de Pollença y desarrolla su actividad a través de 20 oficinas distribuidas en las islas de Mallorca, Menorca e Ibiza.

La Caja tiene una finalidad social, y su actividad financiera se orientará principalmente a la captación de fondos reembolsables y a la prestación de servicios bancarios y de inversión para clientes minoristas y pequeñas y medianas empresas.

Los objetivos básicos de la Caja son el fomento del ahorro, la gestión eficiente de los recursos que le son confiados, la prestación de servicios financieros, el fomento de la economía productiva, el desarrollo sostenible y la cohesión social, con la finalidad de contribuir al desarrollo social, económico y cultural de las Islas Baleares y del resto de zonas que constituyan su ámbito de actuación, así como la financiación y sostenimiento de actividades de interés social.

La Caja realiza su actividad financiera y su obra social de acuerdo con principios de responsabilidad social corporativa, de buen gobierno corporativo, de transparencia, de protección de la clientela y procurando el desarrollo eficiente de la propia Caja para alcanzar el cumplimiento de sus fines.

A través del *Estalvi Ètic* (Ahorro Ético), la Caja ha incorporado a estos principios valores como la ética y la solidaridad, lo que permite a la misma dar respuesta tanto a situaciones de desigualdad social, como a la demanda de transparencia en el sistema financiero, garantizando el compromiso de la Caja con la economía productiva, favoreciendo una financiación justa a familias y empresas y actuar contra la exclusión financiera. Todos estos principios se concretan en un Código de Conducta y Actuación aprobado por la Asamblea General.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caja posee el 100% del capital social de dos entidades dependientes, una de ellas se dedica a la intermediación de seguros y la otra está inactiva y que constituyen, junto con ella, el Grupo Colonya (en adelante, "**el Grupo**") cuyo detalle de los principales datos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan en el Anexo I. Consecuentemente, la Caja está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Con fecha 27 de diciembre de 2013 se aprobó la ley 26/2013 por la que se regula, entre otras, las cuestiones básicas de funcionamiento de las Cajas de Ahorros, como puede ser la fijación de la estructura, organización interna y funciones básicas. La mencionada ley regula también el tamaño máximo de las Cajas de Ahorros, así como la limitación de su ámbito de actuación a una comunidad autónoma o a provincias limítrofes entre sí. Se estrecha así la vinculación entre el lugar de origen de la Caja y el territorio que será beneficiario de la función social. La mencionada regulación establece también las condiciones básicas por las que una Caja de Ahorros deberá transformarse en fundación bancaria que son básicamente por motivo de tamaño (10.000 millones de activo) o de cuota de mercado de depósitos de su ámbito territorial (superior al 35%).

## 1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2018 han sido formuladas por sus Administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 20 de marzo de 2019, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Grupo y, en particular, los principios y normas contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales individuales de las entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2018, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Asambleas Generales y Accionista Único. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2017 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 25 de mayo de 2018.

El marco normativo de información financiera aplicable al Grupo es el establecido en:

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- La Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros. Entró en vigor a partir del 1 de enero de 2018, habiendo sustituido y derogado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre. El objetivo de la Circular 4/2017 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 (la NIIF 15 y la NIIF 9), que a partir del 1 de enero de 2018 modifican los criterios de contabilización de los ingresos ordinarios y de los instrumentos financieros.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Las cuentas anuales del Grupo se presentan de acuerdo con los modelos, criterios contables y las normas de valoración establecidos en la Circular 4/2017, así como sus posteriores modificaciones en vigor al cierre del ejercicio.

A continuación, se presentan las principales novedades que se han producido en la normativa aplicable a la Caja en el ejercicio 2018 y que, en su medida, han sido contempladas por el Grupo tanto en su gestión como en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, cuando se ha requerido:

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



- Circular 2/2018, de 21 de diciembre, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, y la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos.

El objetivo principal de esta circular es modificar el marco normativo de información financiera por la transposición de la Norma Internacional de Información Financiera 16 relativa a contratos de arrendamiento (NIIF 16).

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

Con la normativa vigente, el arrendatario distingue entre arrendamientos financieros –por los que reconoce un activo por el bien arrendado y un pasivo por los pagos por arrendamiento comprometidos– y arrendamientos operativos –por los que reconoce un gasto imputado en resultados de acuerdo con el principio de devengo–. Con los nuevos criterios, el arrendatario registrará a partir del 1 de enero de 2019 los contratos de arrendamiento en el balance, reconociendo un pasivo por arrendamiento y un activo por derecho de uso; esto es, siguiendo un criterio similar al que se venía utilizando hasta el momento para los arrendamientos financieros.

La única tipología de contratos identificada por la Caja que ha requerido estimar un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a 1 de enero de 2019 son los arrendamientos de bienes inmuebles (destinados a oficinas) que están afectos a su actividad de explotación. El impacto estimado en balance a 1 de enero de 2019 por el reconocimiento de un derecho de uso ha ascendido a 2.057 miles de euros.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. Dichas cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Caja.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2018.

No hay ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio y con efecto significativo en las cuentas anuales que se haya dejado de aplicar.

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros. Las cifras se presentan en miles de euros a no ser que se indique otra unidad monetaria alternativa. Determinada información financiera de esta memoria ha sido redondeada y, consecuentemente, las cifras mostradas como totales en este documento pueden variar ligeramente de la operación aritmética exacta de las cifras que le preceden. Asimismo, a la hora de determinar la información que debe revelarse en esta memoria consolidada, se ha tenido en cuenta su importancia relativa en relación con el periodo contable anual.

### **1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Caja.

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2018 se han utilizado juicios, estimaciones y asunciones realizadas por sus Administradores para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Dichas estimaciones se refieren principalmente a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 8 a 13).
- Las hipótesis empleadas para cuantificar ciertas provisiones (véase Nota 16) y 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 12 y 13).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 20).
- Plazo residual de los avales sin vencimiento explícito (véase Nota 26.1).
- El gasto del impuesto de sociedades determinado sobre el tipo impositivo esperado a final de año y la activación de los créditos fiscales y su recuperabilidad (véase Nota 19).

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de preparación de estas cuentas anuales consolidadas, si bien es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, que, conforme a la normativa aplicable, se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### **1.4. Comparación de la información**

Las cifras correspondientes al ejercicio 2017 incluidas en estas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018, se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos y, por tanto, no constituyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017.

Tal y como se indica en el apartado 1.2. “Bases de presentación de las cuentas anuales”, el Grupo ha aplicado la Circular 4/2017 del Banco de España a partir del 1 de enero de 2018. Esta situación ha supuesto cambios en la clasificación y modificaciones valorativas sobre determinadas partidas del balance consolidado a 31 de diciembre de 2017 con los impactos señalados a continuación (únicamente se incluyen los epígrafes de balance consolidado que han sufrido modificación):

### Activo – Conciliación de impactos de primera aplicación de la Circular 4/2017 del Banco de España

	Miles de Euros				
	Balance a 31.12.2017	Reclasificaciones		Cambio de valoración	Balance a 01.01.2018
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambio en resultados</b>		<b>3.492</b>	c)	-	<b>3.492</b>
Instrumentos de patrimonio		3.492		-	3.492
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>4.585</b>	<b>(4.585)</b>	c)	-	
Instrumentos de patrimonio	4.585	(4.585)		-	
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>		<b>1.093</b>	c)	-	<b>1.093</b>
Instrumentos de patrimonio		1.093		-	1.093
<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>	<b>435.814</b>	<b>(435.814)</b>		-	
Préstamos y anticipos	435.814	(435.814)	a)	-	
Entidades de crédito	40.227	(40.227)	a)	-	
Clientela	395.587	(395.587)	a)	-	
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>	<b>72.926</b>	<b>(72.926)</b>	b)	-	
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>		<b>508.740</b>		<b>223</b>	<b>508.963</b>
Valores representativos de deuda		72.926	b)	-	72.926
Préstamos y anticipos		435.814	a)	223	436.037
Entidades de crédito		40.227	a)	-	40.227
Clientela		395.587	a)	223	395.810
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>570.234</b>	-		<b>223</b>	<b>570.457</b>

### Pasivo y Patrimonio Neto – Conciliación de impactos de primera aplicación de la Circular 4/2017 del Banco de España

	Miles de Euros				
	Balance a 31.12.2017	Reclasificaciones		Cambio de valoración	Balance a 01.01.2018
<b>Provisiones</b>	<b>308</b>	-		<b>21</b>	<b>329</b>
Compromisos y garantías concedidas	308	-		21	329
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>532.675</b>	-		<b>21</b>	<b>532.696</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>36.756</b>	<b>181</b>		<b>202</b>	<b>37.138</b>
Ganancias acumuladas		28.236	e)	-	28.236
Otras reservas	28.909	(28.055)	e)	202	1.056
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO</b>	<b>803</b>	<b>(181)</b>	e)	-	<b>622</b>
Elementos que no se reclasificarán en resultados	504	118		-	622
Ganancias / (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	504	-		-	504
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		118		-	118
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	299	(299)	e)	-	
Activos financieros disponibles para la venta	299	(299)		-	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>37.559</b>	-		<b>202</b>	<b>37.761</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>570.234</b>	-		<b>223</b>	<b>570.457</b>

- a) Los saldos clasificados en el epígrafe “Préstamos y partidas a cobrar” se reclasifican al capítulo “Activos financieros a coste amortizado”.
- b) Los saldos clasificados en el epígrafe “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” se reclasifican, en su totalidad, al epígrafe “Activos financieros a coste amortizado”.
- c) Los saldos clasificados en el epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta” se reclasifican al epígrafe “Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global”, exceptuando

determinados títulos, principalmente participaciones en fondos de inversión, los cuales se reclasifican al epígrafe “Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambio en resultados”.

- d) Corresponde al impacto sobre las correcciones de valor de las exposiciones a coste amortizado y sobre las provisiones para compromisos y garantías concedidos, derivado del cambio de política contable.
- e) Como consecuencia de la reclasificación de determinados instrumentos de patrimonio de “Activos financieros disponibles para la venta” a “Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambio en resultados”, los ajustes de valoración existentes a 31 de diciembre de 2017, asociados a estas posiciones, se reclasifican del epígrafe “Otro resultado global acumulado”, al apartado “Otras reservas” de los fondos propios. Por otra parte, se reclasifican de “Otras Reservas” a “Ganancias acumuladas” los saldos que provienen de la distribución de resultados del Grupo.

## 1.5. Contratos de agencia

Ni al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 ni en ningún momento durante los mismos, el Grupo ha mantenido en vigor “contratos de agencia” en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

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

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

## 1.7. Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica fundamentalmente, el Grupo no genera un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales del Grupo de los ejercicios 2018 y 2017 no se desglosan ninguna información relativa a esta materia.

## 1.8. Objetivos, políticas y procesos de gestión de la solvencia

### 1.8.1. Marco normativo

En el año 2010 el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea aprobó la reforma del marco regulatorio global de capital, conocido como Basilea III, a raíz de la crisis financiera internacional.

El 27 de junio de 2013 se publicó en el Boletín Oficial de la Unión Europea la nueva regulación sobre requerimientos de capital, con aplicación a partir del uno de enero de 2014, compuesta por:

- La directiva 2013/36/UE (denominada CRD-IV), de 26 de junio, del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y las empresas de inversión y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE y se derogan las directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE; y

- el reglamento (UE) nº 575/2013 (en adelante CRR), de 26 de junio de 2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modificada el Reglamento (UE) nº 648/2012.

Con esta normativa se pretendió mejorar la capacidad del sector bancario para absorber los impactos de crisis económicas y financieras, reforzando la gestión y gobernanza del riesgo, la transparencia y la divulgación de información. Estas mejoras se traducen, en particular, en mayores requerimientos en la cantidad y calidad de capital y la introducción de medidas de liquidez y apalancamiento.

El reglamento CRR fue de aplicación directa en España, y la transposición de la Directiva CRD IV se realizó en dos etapas:

- En una primera fase, se publicó 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, que traspuso los aspectos más urgentes de la Directiva CRD IV y habilitó al Banco de España, en su disposición final quinta, para hacer uso de las opciones que se atribuyen a las autoridades competentes nacionales en el Reglamento CRR.
- En una segunda fase, se promulgó la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades de crédito, que sentó las bases de una transposición completa de la Directiva 2013/36/UE. Posteriormente, en febrero de 2015, se publicó el Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la Ley 10/2014 y, en febrero de 2016, se publicó la 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 mencionada Directiva.

Por otra parte, durante el 2014 el Banco Central Europeo (BCE) asumió responsabilidades de supervisión en el área euro tras la entrada en vigor de los Reglamentos 1024/2013 del Consejo y 468/2014 del BCE que daban lugar a la creación del Mecanismo Único de Supervisión (MUS). Bajo el amparo del MUS, el BCE asume la supervisión directa de las entidades más significativas e indirecta del resto de entidades, entre las que se encuentra el Grupo, que estarán supervisadas directamente por las correspondientes autoridades nacionales (el Banco de España en el caso del Grupo).

A lo largo del año 2015 el BCE completó el primer ciclo anual del proceso de revisión y evaluación supervisora (en sus siglas en inglés, SREP, *Supervisory Review and Evaluation Process*) desde la creación del MUS, dando forma al Pilar 2 del marco normativo de Basilea.

El SREP se configura como un proceso supervisor continuo basado en evaluación de suficiencia de capital, liquidez, gobierno corporativo, gestión y control de los riesgos, armonizado a nivel europeo por la Autoridad Bancaria Europea (EBA). El proceso SREP puede derivar en requerimientos adicionales de capital, liquidez u otras medidas cualitativas en función de los riesgos y las debilidades detectadas por el supervisor de forma específica en cada una de las entidades. La finalidad última del SREP es valorar la viabilidad de las entidades de forma individualizada teniendo en cuenta, además, análisis transversales y comparativos con entidades similares. Los potenciales requerimientos de capital adicionales como resultado del SREP (requerimientos "Pilar 2") se completan, en caso de aplicar, con los requerimientos de colchón combinado (CBR, *Combined Buffer Requirement*) compuesto por los posibles colchones de conservación de capital, de capital anticíclico y por riesgos sistémicos. La transposición vigente de la CRD IV en la legislación aplicable en España prevé que estos colchones se apliquen de forma progresiva a partir de 2016, en 4 años.

Adicionalmente a las actuaciones del ámbito supervisor expuestas anteriormente, en el año 2014 se aprobó la Directiva 2014/59/UE, por la que se establece un marco para la reestructuración y resolución de entidades de crédito, conocida comúnmente por sus siglas en inglés, BRRD (Bank Recovery and Resolution Directive). En 2015 se traspuso la BRRD al marco regulatorio español mediante la Ley 11/2015 y otras normas de rango inferior. Con la BRRD y la Directiva 2014/49 del Sistema de Garantía de Depósitos se mejora la capacidad del sector bancario de absorber los impactos de crisis económicas y financieras y la capacidad de resolución de entidades de manera ordenada, manteniendo en ambos casos la estabilidad financiera, la protección a los depositantes y evitando el rescate público ("*bail-out*").

La BRRD establece que los Estados Miembros deben asegurar que las entidades elaboran y mantienen un plan de recuperación (*Recovery Plan*) con el objetivo de posibilitar la adopción de medidas por parte de la entidad, con vistas a restablecer su posición financiera tras un deterioro importante de la misma. Como complemento a la BRRD y la legislación nacional, la EBA ha emitido varias guías en relación con la definición de un Plan de Recuperación.

El Grupo desarrolló su primer Plan de Recuperación en 2016, con datos de cierre de 2015 y fue aprobado por el Consejo de Administración en septiembre de 2016. Dicho Plan de Recuperación fue aprobado por el Banco de España en 2017 y se ha integrado, junto con el Plan de Contingencia de Capital, en la gestión y gobierno interno de los riesgos y del capital.

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 la información de carácter público que deben remitir al mercado.

Como el objeto del regulador comunitario ha sido facilitar, durante un periodo transitorio, una adaptación progresiva y suave a los nuevos requerimientos derivados de la introducción del marco de Basilea III en la Unión Europea, el Banco de España optó por tomar los plazos más largos permitidos por el Reglamento (UE) 575/2013 y los coeficientes correctores menos exigentes, a los efectos de cumplir de la manera más eficaz la finalidad pretendida. El periodo transitorio se inició el 1 de enero del 2014 y finalizó el 1 de enero del 2018.

El 7 de diciembre de 2017 el Comité de Basilea para la Supervisión Bancaria (BCBS, por sus siglas en inglés) publicó "Basilea III: finalización de la reforma post-crisis". Este documento recoge la revisión del marco actual de Basilea III, con objeto de reducir la excesiva variabilidad de los activos ponderados por riesgo entre entidades financieras y facilitar una mayor comparabilidad entre las ratios de capital de las entidades financieras. Para ello, se propone mejorar la sensibilidad al riesgo de los métodos estándar para el riesgo de crédito y el riesgo operacional; restringir el uso de los métodos basados en modelos internos y ajustar el cálculo de la ratio de apalancamiento.

En dicha reforma del marco de Basilea III se establece el 1 de enero de 2022 como fecha de implementación del método estándar revisado para riesgo de crédito, del marco IRB revisado, del marco de ajuste de valoración del crédito revisado y del marco de riesgo operacional revisado, así como, fecha de implementación y de divulgación de información reguladora para el marco revisado del riesgo de mercado (publicado en enero de 2016).

El marco del coeficiente de apalancamiento (LR por sus siglas en inglés) es aplicable a partir del 1 de enero de 2018 (empleando la definición de exposición actual) y a partir del 1 de enero de 2022 (empleando la definición de exposición revisada).

### 1.8.2. Solvencia de la Caja y del Grupo

Los requerimientos de recursos propios mínimos se calculan en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito y dilución; al riesgo de contraparte y de posición y liquidación correspondiente a la cartera de negociación; al riesgo de tipo de cambio y al riesgo operacional. Asimismo, el Grupo está sujeto al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en la normativa y al cumplimiento de las obligaciones internas de Gobierno Corporativo.

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, tanto a nivel individual como consolidado, 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.

El Grupo considera los recursos propios computables 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 del Grupo, análisis de la viabilidad de operaciones, estrategia de distribución de resultados y de emisiones por parte del Grupo, etc.

De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Grupo realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo con las políticas antes indicadas.

A continuación, se detallan los recursos propios computables del Grupo a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Patrimonio neto contable		
Reservas y ganancias acumuladas	36.763	34.151
Resultados admisibles	3.256	2.229
Otro resultado global acumulado	688	803
Ajustes de capital de nivel 1 debidos a filtros prudenciales	(8)	-
Deducciones – Activo intangible	(112)	(41)
Otros ajustes transitorios del capital de nivel 1 ordinario	-	(60)
<b>Capital de nivel 1 (Common Equity Tier 1 – CET1)</b>	<b>40.587</b>	<b>37.082</b>
Capital de nivel 2 (TIER 2)	-	685
<b>Total recursos propios computables (Capital total)</b>	<b>40.587</b>	<b>37.767</b>
Total requerimiento de recursos propios mínimos (Pilar I)	20.921	19.123
<b>Superávit de Recursos Propios (Pilar I)</b>	<b>19.666</b>	<b>18.644</b>
Capital total mínimo regulatorio (Pilar I + Pilar II + colchón de conservación de capital <i>phase in</i> )	28.780	27.202
<b>Superávit de Capital total respecto al mínimo regulatorio</b>	<b>11.807</b>	<b>10.565</b>



Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las ratios más importantes de solvencia del Grupo son los siguientes:

	Importes en miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Activos ponderados por riesgo:</b>	<b>261.515</b>	<b>239.032</b>
Riesgo de crédito (Método estándar)	232.804	210.681
Riesgo operacional (Método indicador básico)	28.711	28.351
<b>Ratio de capital de nivel 1 (CET1)</b>	<b>15,52%</b>	<b>15,51%</b>
<b>Ratio de capital total</b>	<b>15,52%</b>	<b>15,80%</b>
<b>Ratio de capital total mínimo regulatorio (Pilar I + Pilar II + colchón de conservación de capital <i>phase in</i>)</b>	<b>11,01%</b>	<b>10,13%</b>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>7,20%</b>	<b>7,24%</b>
Pro memoria: Exposición a efectos de apalancamiento	563.362	511.943

A 31 de diciembre de 2018 el Grupo tiene una ratio CET1 *phased-in* de 15,52% lo que no supone casi ninguna variación respecto a la de 31 de diciembre de 2017, dado que durante el 2018 los recursos propios aumentan en la misma proporción que los activos ponderados por riesgo.

La ratio de capital total *phased-in* del Grupo a 31 de diciembre de 2018 alcanza el 15,52%, disminuyendo 28 puntos básicos respecto al cierre del ejercicio anterior, debido a la desaparición en 2018, por la entrada en vigor de la nueva circular contable, de la parte de la provisión por deterioros incurridos pero no reportados de riesgos de crédito que tenía la consideración de capital de nivel 2.

Al no haber aplicado ajustes transitorios, al 31 de diciembre de 2018 las ratios de CET1 y Capital Total *fully loaded* coinciden con las ratios de CET1 y Capital Total *phase-in* (15,52%).

A 31 de diciembre de 2018 las ratios de Capital total y CET1 de la Caja a nivel individual también coinciden y alcanzan el 14,66%. A 31 de diciembre de 2017 dichas ratios eran del 14,69% y 14,41%, respectivamente.

El Banco de España (BdE), tras el proceso de evaluación y revisión supervisora ("SREP", por sus siglas en inglés), requirió que la Caja mantuviera durante todo el ejercicio 2018 a nivel individual y consolidado una ratio de Capital Total regulatoria del 11,005%, que incluye: el mínimo exigido por Pilar I del 8%, el requerimiento de Pilar II (proceso de revisión supervisora) de 1,13% y el colchón de conservación de capital del 1,875% (tres cuartas partes del 2,5% de implantación gradual en 4 años hasta 2019). A efectos *fully loaded*, el nivel mínimo de Capital Total se situaría por tanto en el 11,63%.

Para el ejercicio 2019, el Banco de España (BdE) exige que la Caja mantenga nivel individual y consolidado una ratio de Capital Total regulatoria del 11,63%, que incluye: el mínimo exigido por Pilar I del 8%, el requerimiento de Pilar II (proceso de revisión supervisora) de 1,13% y el colchón de conservación de capital del 2,5%.

Este requerimiento comparado con los niveles actuales de la ratio CET1, constata que los requerimientos aplicables a la Caja no implicarían ninguna limitación de las referidas en la normativa de solvencia sobre distribución de beneficios, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional.



La ratio de apalancamiento da una idea del porcentaje de los activos que están financiados con el Capital de Nivel 1. Es decir, es el cociente entre el Capital de Nivel 1 y la exposición total, siendo el Capital de Nivel 1 el calculado según la normativa de solvencia y constituyendo la exposición total la suma de los activos de balance, las cuentas de orden, las exposiciones en derivados y financiación de valores y unos ajustes que aseguran la consistencia con el numerador.

A nivel consolidado, la ratio de apalancamiento del Grupo a 31 de diciembre de 2018 y 2017 era del 7,20% y 7,24%, respectivamente, (6,82% y 6,74%, respectivamente, a nivel individual). Esta medida, no sensible al riesgo, pretende limitar el crecimiento excesivo del balance respecto al capital disponible o Tier 1. Tanto a nivel individual como consolidado, la Caja mantiene una ratio de apalancamiento que supera holgadamente el mínimo regulatorio del 3% establecido por el Comité de Basilea y la Comisión Europea para el ejercicio 2018.

### **1.9. Coeficiente de Reservas Mínimas**

Durante todo el ejercicio 2018 y 2017, el Grupo cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

### **1.10. Fondo de Garantía de Depósitos y Fondo Único de Resolución**

#### **1.10.1. Fondo de Garantía de Depósitos**

De acuerdo con el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito, la Caja está adscrita al Fondo de Garantía de Depósitos (en adelante, FGD).

El Real Decreto 1012/2015, de 6 noviembre, modificó, entre otras normas, el artículo 4 del Real Decreto 2606/1996 que determina los depósitos, así como los valores y otros instrumentos financieros, que tienen la consideración de garantizados por el FGD, y el artículo 7.1 para extender la garantía de los depósitos a los intereses devengados.

El 12 de diciembre de 2018 la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos ha determinado para el ejercicio 2018 una aportación anual igual al 1,8 por mil (la misma que en el 2017) de la base de cálculo, constituida por los depósitos dinerarios garantizados existentes a 30 de junio de 2018, calculándose la aportación de cada entidad en función de los depósitos garantizados y de su perfil de riesgo, según el método establecido por la Circular 5/2016, de 27 de mayo, del Banco de España. Así mismo, ha determinado una aportación anual igual al 2 por mil de la base de cálculo de las aportaciones al compartimiento de garantía de valores.

En el ejercicio 2018, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 689 miles de euros (589 miles de euros en el ejercicio 2017), que se han registrado en el epígrafe “Otros gastos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 33).

La Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, en su sesión de 30 de julio de 2012, acordó la realización de una derrama entre las entidades adscritas, estimada sobre la base de las aportaciones a 31 de diciembre de 2011, y liquidable mediante cuotas anuales iguales durante los próximos diez años. Del gasto incurrido tanto en el ejercicio 2018 como en el ejercicio 2017, 65 miles de euros corresponden a dicha derrama.

### 1.10.2. Fondo Único de Resolución

La Ley 11/2015, de 18 de junio, junto con su desarrollo reglamentario a través del Real Decreto 1012/2015 supuso la trasposición al ordenamiento jurídico español de la Directiva 2014/59/UE por la que se estableció un nuevo marco para la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, que es a su vez una de las normas que han contribuido a la constitución del Mecanismo Único de Resolución, creado mediante el Reglamento (UE) nº806/2014, por el que se establecen normas y procedimientos uniformes para la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión en el marco de un Mecanismo Único de Resolución y un Fondo Único de Resolución a nivel europeo.

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

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

La aportación realizada por el Grupo al Fondo Único de Resolución durante los ejercicios 2018 y 2017 asciende 14 y 6 miles de euros, respectivamente. Dichos importes figuran registrados en el epígrafe “Otros gastos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 33).

### 1.11. Información requerida por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de esta ley

De acuerdo con aquello que dispone el apartado 7 del artículo 21 del Real decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981 de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario y financiero, el Consejo de Administración de Colonya, Caixa d’Estalvis de Pollença como entidad emisora de cédulas hipotecarias, manifiesta expresamente la existencia de políticas y procedimientos expresos en relación con las actividades de la Caja en el mercado hipotecario, haciéndose responsable del cumplimiento de la normativa del mercado hipotecario.

#### Información sobre el apoyo y privilegios de los que disponen los tenedores de títulos hipotecarios emitidos por la Caja

La Caja es la única entidad del Grupo emisora de Cédulas.

Las cédulas hipotecarias son valores cuyo capital e intereses están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que constan inscritas a favor de la

Caja, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal de la Caja, (si existen) por los activos de sustitución que se indican en los apartados siguientes de esta Nota y por los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión.

Las cédulas hipotecarias incorporan el derecho de crédito de su tenedor frente a la Caja, garantizado en la forma que se ha indicado en los párrafos anteriores y llevan aparejada ejecución para reclamar del emisor el pago, después de su vencimiento. Los tenedores de los referidos títulos tienen el carácter de acreedores con preferencia especial que señala el número 3º del artículo 1.923 del Código Civil frente a cualesquiera otros acreedores, con relación a la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios inscritos a favor del emisor cuando se trate de cédulas y con relación a los activos de sustitución y a los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones (si estos existen). Todos los tenedores de cédulas, cualquiera que fuese su fecha de emisión tienen la misma prelación sobre los préstamos y créditos que las garantizan y (si existen) sobre los activos de sustitución y sobre los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones.

En caso de concurso, los tenedores de cédulas gozarían del privilegio especial establecido en el número 1º del apartado 1 de artículo 90 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal. Sin perjuicio de lo anterior, se atenderían durante el concurso, de acuerdo con lo previsto en el número 7º del apartado 2 del artículo 84 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, y como créditos contra la masa, los pagos que correspondan por la amortización de capital e intereses de las cédulas hipotecarias emitidas y pendientes de amortización en la fecha de solicitud del concurso hasta el importe de los ingresos percibidos por el concursado de los préstamos y créditos hipotecarios y, si existen, de los activos de sustitución que respalden las cédulas y de los flujos económicos generados por los instrumentos financieros vinculados a las emisiones.

En caso de que, por un desfase temporal, los ingresos percibidos por el concursado fuesen insuficientes para atender los pagos mencionados en el párrafo anterior, la administración concursal debería satisfacerlos mediante la liquidación de los activos de sustitución afectos a la emisión y, si esto resultase insuficiente, debería efectuar operaciones de financiación para cumplir el mandato de pago a los cedulistas, subrogándose el financiador en la posición de éstos.

En caso de que hubiera de procederse conforme a lo señalado en el número 3 del artículo 155 de la Ley 22/2003, de 9 de junio, Concursal, el pago a todos los titulares de cédulas emitidas por el emisor se efectuaría a prorrata, independientemente de las fechas de emisión de sus títulos.

#### Información sobre emisiones de títulos del mercado hipotecario

A continuación, se presenta el valor nominal en miles de euros de los títulos del mercado hipotecario emitidos por la Caja, siendo ésta la única emisora de cédulas del Grupo, y vivos a 31 de diciembre de 2018 y 2017 agregados por clases, y con indicación de si fueron emitidos en oferta pública:

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Cédulas hipotecarias	100.000	100.000
De las cuales: emitidas en oferta pública	-	-
Participaciones hipotecarias	-	-
De las cuales: emitidas en oferta pública	-	-

A continuación, se presenta el valor nominal del total de préstamos y créditos hipotecarios del Grupo, así como aquéllos que resultan elegibles de acuerdo con lo que dispone la normativa aplicable a efectos del cálculo del límite de la emisión de cédulas hipotecarias:

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Valor efectivo de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortizar	325.317	299.710
Valor efectivo de los préstamos o créditos hipotecarios que resultan elegibles de acuerdo con el artículo 3 del Real decreto 716/2009, de 24 de abril, a efectos de servir para el cálculo del límite de emisión de las cédulas hipotecarias	264.359	241.227

A continuación, se presenta información relativa a la calidad crediticia de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles afectos a las emisiones de cédulas hipotecarias de Colonya, Caixa Pollença a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

- Principal dispuesto sobre el importe de la última tasación disponible (LTV):

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Operaciones con LTV inferior al 40%	97.129	90.020
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	91.884	84.393
Operaciones con LTV entre el 60% y el 80%	75.346	66.814
Operaciones con LTV superior al 80%	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>264.359</b>	<b>241.227</b>

A continuación, se presenta información sobre el movimiento habido en los préstamos y créditos elegibles y no elegibles del Grupo durante el ejercicio 2018:

	Valor nominal en miles de euros	
	Préstamos y créditos elegibles	Préstamos y créditos no elegibles
<b>Saldo inicial al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>241.227</b>	<b>58.483</b>
<b>Bajas del período</b>	<b>26.630</b>	<b>13.643</b>
Cancelaciones a vencimiento	13.214	804
Cancelaciones anticipadas	10.900	5.401
Resto	2.516	7.438
<b>Altas del período</b>	<b>49.762</b>	<b>16.118</b>
Originadas por la entidad	42.324	13.602
Resto	7.438	2.516
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>264.359</b>	<b>60.958</b>

## 1.12. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún suceso, no especificado en las Notas de esta memoria, que les afecte de manera significativa.

### 1.13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera: Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, que modificó la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la cual se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, estableciendo la obligación para las sociedades de publicar de forma expresa su periodo medio de pago a proveedores en la memoria de sus cuentas anuales consolidadas.

Según el artículo 6 de la última resolución del ICAC de fecha 29 de enero de 2016 en relación con esta obligación de información, a continuación, se desglosa la información requerida en relación con los pagos realizados y pendientes de pago a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31-12-2018	31-12-2017
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	17	3
Ratio de operaciones pagadas	17	3
Ratio de operaciones pendientes de pago	11	5
	Euros	Euros
Total pagos realizados	4.783.226	4.368.195
Total pagos pendientes	162.157	53.868

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios.

El periodo medio de pago a proveedores se ha calculado como la media ponderada entre la ratio de las operaciones pagadas y la ratio de las operaciones pendientes de pago.

La ratio de operaciones pagadas es el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio por el número de días de pago, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio.

La ratio de operaciones pendientes de pago se ha calculado como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos pendientes a proveedores a final del ejercicio por el número de días transcurridos desde la fecha de recepción de la factura y la fecha de cierre, y en el denominador por el importe total de los pagos pendientes.

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

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2018 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

## 2.1. Consolidación

Las entidades dependientes son aquellas sobre las que la Caja tiene el control, situación que se produce cuando el grupo está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esta.

Para que se considere que hay control debe concurrir:

- **Poder:** Un inversor tiene poder sobre una participada cuando posee derechos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes, es decir, aquellas que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada;
- **Rendimientos:** Un inversor está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables por su implicación en la participada cuando los rendimientos que obtiene por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la participada. Los rendimientos del inversor pueden ser solo positivos, solo negativos o a la vez positivos y negativos.
- **Relación entre poder y rendimientos:** Un inversor controla una participada si el inversor no solo tiene poder sobre la participada y está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada, sino también la capacidad de utilizar su poder para influir en los rendimientos que obtiene por dicha implicación en la participada.

Adicionalmente, el grupo toma en consideración cualquier hecho o circunstancia que pueda incidir en la evaluación de si existe o no control así como los análisis descritos en las guías de aplicación de la normativa de referencia (por ejemplo, si el grupo mantiene una participación directa o indirecta de más del 50% de los derechos de voto de la entidad que se evalúa).

En el Anexo I de esta Memoria consolidada se presenta el detalle de las sociedades del Grupo junto con determinada información significativa sobre las mismas.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Caja por aplicación del método de integración global tal y como éste es definido en la Circular 4/2017 de Banco de España. Consecuentemente, todos los saldos derivados de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas mediante este método que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. Adicionalmente, en su caso, la participación de terceros en:

- El patrimonio neto del Grupo, se presenta en el capítulo “Intereses Minoritarios” del balance consolidado.
- Los resultados consolidados del ejercicio se presentan en el capítulo “Resultado Atribuido a intereses minoritarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

A 31 de diciembre de 2018 no existen saldos con minoritarios ya que la Caja tiene una participación del 100% en todas sus Sociedades dependientes.

## 2.2. Instrumentos financieros

### 2.2.1. Clasificación de los activos financieros

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

- a) Activos financieros a coste amortizado.

- b) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.
- c) Activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados:
  - Activos financieros mantenidos para negociar.
  - Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.
- d) Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.
- e) Derivados – contabilidad de coberturas.

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

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

El Grupo clasifica un activo financiero, a los efectos de su valoración:

- En la cartera de “Activos financieros a coste amortizado”, cuando se cumplan las dos condiciones siguientes:
  - a) se gestiona con un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para percibir flujos de efectivo contractuales, y
  - b) las condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas especificadas, que son solamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.
- En la cartera de “Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global”, cuando se cumplan las dos condiciones siguientes:
  - a) se gestiona con un modelo de negocio cuyo objetivo combina la percepción de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros y la venta, y
  - b) las condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas especificadas que son solamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.
- En la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: siempre que por el modelo de negocio del Grupo para su gestión o por las características de sus flujos de efectivo contractuales no sea procedente clasificarlo en alguna de las carteras anteriores.

Dentro de la cartera de “Activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados”, se incluyen todos aquellos instrumentos para los que se cumpla alguna de las siguientes características:

- a) se originen o adquieran con el objetivo de realizarlos a corto plazo.
- b) sean parte de un grupo de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para el que haya evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo.
- c) sean instrumentos derivados que no cumplan la definición de contrato de garantía financiera ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura contable.



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

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

En particular, la expectativa del Grupo de poder realizar ventas de préstamos (o activos financieros similares) que han experimentado un deterioro en el riesgo de crédito no es inconsistente con la clasificación de dichos préstamos bajo el modelo de negocio de mantener los activos financieros para percibir sus flujos de efectivo contractuales. Estas ventas que se computan a efectos de determinar la frecuencia de las ventas y su significancia y quedan, por lo tanto, excluidas de las ratios de seguimiento.

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

A la vez, en el caso de que un activo financiero contemple un ajuste periódico del tipo de interés pero la frecuencia de ese ajuste no coincida con el plazo del tipo de interés de referencia (por ejemplo, el tipo de interés se ajusta cada tres meses al tipo a un año), el Grupo evalúa, en el momento del reconocimiento inicial, este desajuste en el componente del interés para determinar si los flujos de efectivo contractuales representan solo pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

### 2.2.2. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se incluirán a efectos de su valoración en alguna de las siguientes carteras:

- a) Pasivos financieros a coste amortizado.
- b) Pasivos financieros mantenidos para negociar.



- c) Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.
- d) Derivados – contabilidad de coberturas.

En la cartera de “**Pasivos financieros a coste amortizado**” se registran los pasivos financieros que no se han clasificado como mantenidos para negociar o como otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los saldos que se registran en esta categoría responden a la actividad típica de captación de fondos de las entidades de crédito, independientemente de su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

La cartera de “**pasivos financieros mantenidos para negociar**” incluirá obligatoriamente todos los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes características:

- a) Se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo.
- b) Son posiciones cortas de valores.
- c) Forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo.
- d) Son instrumentos derivados que no cumplen la definición de contrato de garantía financiera ni han sido designados como instrumentos de cobertura.

El hecho de que un pasivo financiero se utilice para financiar actividades de negociación no conlleva por sí mismo su inclusión en esta categoría.

En la cartera de “**pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados**” se incluirán los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes características:

- a) Han sido designados de forma irrevocable en su reconocimiento inicial por el Grupo.
- b) Han sido designados en su reconocimiento inicial o con posterioridad por el Grupo como partida cubierta para la gestión del riesgo de crédito mediante el uso de un derivado de crédito valorado a valor razonable con cambios en resultados.

### 2.2.3. Reconocimiento inicial y valoración

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

Los costes de transacción se definen como gastos directamente atribuibles a la adquisición o disposición de un activo financiero, o a la emisión o asunción de un pasivo financiero, en los que no se habría incurrido si el Grupo no hubiese realizado la transacción. Entre ellos se incluyen las comisiones pagadas a intermediarios, los gastos de formalización hipotecaria a cargo del Grupo y parte de los gastos de personal que interviene en la admisión de riesgos. En ningún caso se consideran como costes de transacción los gastos administrativos internos, ni los gastos derivados de estudios y análisis previos. Estos costes de transacción identificados se incluyen en la

determinación del tipo de interés efectivo, minorándolo para los activos financieros, por lo que se periodifican a lo largo de la duración de la operación.

#### 2.2.4. Valoración posterior de los instrumentos financieros

Tras su reconocimiento inicial, el Grupo valora un instrumento financiero a coste amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado global, a valor razonable con cambios en resultados o al coste.

Se entiende por **coste amortizado** el importe por el cual se valora el activo financiero o pasivo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de toda diferencia existente entre ese importe inicial y el importe al vencimiento, utilizando el método del tipo de interés efectivo y, en el caso de los activos financieros, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas por deterioro. El método del tipo de interés efectivo se utiliza tanto para calcular el coste amortizado de un activo financiero o un pasivo financiero como para imputar y reconocer los ingresos o gastos por intereses en el resultado del período. En la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se utilizará, según corresponda, el tipo de interés efectivo o el tipo de interés efectivo ajustado por calidad crediticia, definidos en la circular 4/2017 del Banco de España como sigue:

- Tipo de interés efectivo: Es el tipo de actualización que iguala exactamente el importe en libros bruto de un activo financiero o el importe en libros de un pasivo financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales (como opciones de amortización anticipada, de ampliación, de rescate y otras similares), pero sin considerar pérdidas crediticias esperadas. En su cálculo se incluirán todas las comisiones, los costes de transacción y demás primas o descuentos obtenidos que formen parte integral del rendimiento o coste efectivo del instrumento, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2017 del Banco de España.

Si bien se presume que la entidad podrá estimar con fiabilidad la vida esperada y los flujos de efectivo, cuando no sea posible hacer una estimación fiable de estos, la entidad utilizará los flujos de efectivo y los plazos completos que se desprendan del contrato del instrumento.

- Tipo de interés efectivo ajustado por calidad crediticia: Es el tipo de actualización que iguala exactamente el importe en libros de un activo financiero comprado u originado con deterioro crediticio con los flujos de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del activo financiero, teniendo en cuenta sus condiciones contractuales (como opciones de amortización anticipada, ampliación, rescate y otras similares) y las pérdidas crediticias esperadas. En su cálculo se incluirán, de acuerdo con la Circular 4/2017 del Banco de España, todas las comisiones, los costes de transacción y demás primas o descuentos obtenidos que formen parte integral del rendimiento o coste efectivo del activo financiero.

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

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y,

en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

Se entiende por **coste** de los activos el importe de efectivo y otras partidas equivalentes pagadas, o por pagar, más el valor razonable de las demás contraprestaciones entregadas en el momento de su adquisición o construcción. El coste de los pasivos es el valor recibido a cambio de asumir deudas o, en algunos casos, las cantidades de efectivo u otras partidas equivalentes que se espera entregar para liquidar una deuda en el curso normal del negocio. El coste de los elementos del patrimonio neto es el importe inicial atribuido a estos elementos al aplicar los requerimientos específicos de las normas de la Circular 4/2017 del Banco de España, como el valor, en la fecha de emisión, de los instrumentos de patrimonio neto propios.

Las partidas a cobrar por operaciones comerciales que no tienen un componente significativo de financiación y los créditos comerciales e instrumentos de deuda a corto plazo que se valoran inicialmente por el precio de la transacción o su principal, respectivamente, se continúan valorando por dicho importe menos la corrección de valor por deterioro estimada conforme se describe en el apartado 2.7.

### 2.2.5. Ingresos y gastos de los activos y pasivos financieros

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

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

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

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

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

- a) el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo de crédito propio de ese pasivo se reconoce en otro resultado global, que se

transferiría directamente a una partida de reservas si se produjera la baja de dicho pasivo financiero, y

- b) el importe restante del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en el resultado del ejercicio.

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

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

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

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

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

#### 2.2.6. Reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros

Únicamente si el Grupo decidiera cambiar su modelo de negocio para la gestión de activos financieros, reclasificaría todos los activos financieros afectados según los requerimientos dispuestos en la Circular 4/2017 del Banco de España. Dicha reclasificación se realizaría de forma prospectiva desde la fecha de la reclasificación. De acuerdo con el enfoque de la Circular 4/2017 del Banco de España, con carácter general los cambios en el modelo de negocio ocurren con muy poca frecuencia. Los pasivos financieros no pueden reclasificarse entre carteras.

#### 2.2.7. Baja de instrumentos financieros

Un activo financiero se da de baja del balance consolidado 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 significativos del activo financiero, o aun no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero (véase Nota 2.8).

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

## 2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

El Grupo no utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de la moneda extranjera.

## 2.4. Operaciones en moneda extranjera

### 2.4.1. Moneda funcional

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en “moneda extranjera”.

El desglose al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y su contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance consolidado 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			
	31.12.2018		31.12.2017	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
<b>Saldos en dólares norteamericanos-</b>	<b>547</b>	<b>515</b>	<b>372</b>	<b>349</b>
Activos financieros a coste amortizado	512	-	353	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	515	-	337
Otros	35	-	19	12
<b>Saldos en yenes japoneses-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>221</b>	<b>211</b>
Activos financieros a coste amortizado	-	-	220	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	-	211
Otros	1	-	1	-
<b>Saldos en libras esterlinas-</b>	<b>103</b>	<b>58</b>	<b>135</b>	<b>64</b>
Activos financieros a coste amortizado	89	-	118	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	58	-	64
Otros	14	-	17	-
<b>Saldos en francos suizos-</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>78</b>	<b>67</b>
Activos financieros a coste amortizado	11	-	78	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	11	-	67
Otros	2	-	-	-
<b>Saldos en otras divisas-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>-</b>
Otros	4	-	7	-
<b>Total saldos en moneda extranjera</b>	<b>668</b>	<b>584</b>	<b>813</b>	<b>691</b>

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

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por el Grupo se registran inicialmente en los estados financieros consolidados por el contravalor en euros resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, el Grupo convierte los saldos monetarios en moneda extranjera a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre del balance consolidado.

Asimismo:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros consolidados.
- 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 en la fecha en que se determina tal valor razonable.

### 2.4.3. Tipos de cambio aplicados

Los tipos de cambio utilizados por el Grupo para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros a efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, considerando los criterios anteriores, han sido los emitidos por el Banco Central Europeo a dicha fecha.

### 2.4.4. Registro de las diferencias de cambio

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

No obstante, se registran en el epígrafe del patrimonio neto “Otro resultado global acumulado – Conversión de divisas” del balance consolidado hasta el momento en que éstas se realicen, las diferencias de cambio surgidas en partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto.

## 2.5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

### 2.5.1. 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 y con independencia del flujo monetario o financiero derivado.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos, que es el del anuncio oficial de pago de dividendo por el órgano adecuado de la sociedad.

### 2.5.2. Comisiones cobradas/pagadas

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

#### 2.5.2.1. Comisiones crediticias

Son aquellas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación de financiación. Estas comisiones se perciben por adelantado, y pueden ser de tres tipos:

- a) Comisiones recibidas por la creación o adquisición de operaciones de financiación que no se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Estas comisiones pueden incluir retribuciones por actividades como la evaluación de la situación financiera del prestatario, la evaluación y el registro de garantías personales, garantías reales y otros acuerdos de garantía, la negociación de las condiciones de la operación, la preparación y el tratamiento de los documentos y el cierre de la transacción. Se difieren y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida de la operación como un ajuste del rendimiento o coste efectivo de la operación.  
  
A dichos efectos se consideran costes directos relacionados todos aquellos que no se habrían tenido si no se hubiera concertado la operación de financiación.
- b) Comisiones pactadas como compensación por el compromiso de concesión de financiación, cuando dicho compromiso no se valora al valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y es probable que el Grupo celebre un acuerdo de préstamo específico. El reconocimiento del ingreso por estas comisiones se difiere, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la financiación como un ajuste al rendimiento o coste efectivo de la operación. Si el compromiso expira sin que el Grupo efectúe el préstamo, la comisión se reconoce como un ingreso en el momento de la expiración.
- c) Comisiones pagadas en la emisión de pasivos financieros valorados a coste amortizado. Se incluyen junto con los costes directos relacionados habidos, que no incluyen los costes derivados del derecho a prestar un servicio, en el importe en libros del pasivo financiero, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un ajuste al coste efectivo de la operación.

Las reglas de imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada descritas anteriormente no serán de aplicación a las comisiones relativas a los instrumentos financieros valorados por su valor razonable con cambios en resultados, ni a la comisión de disponibilidad por la parte no



dispuesta (en las operaciones de crédito en las que la disposición de fondos es facultativa del titular del crédito), en cuyos casos el importe de la comisión se registrará inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### 2.5.2.2. *Comisiones no crediticias*

Son aquellas derivadas de las prestaciones de servicios financieros distintos de las operaciones de financiación, y pueden ser de dos tipos:

- a) Relacionadas con la ejecución de un servicio que se presta a lo largo del tiempo, como las comisiones por administración de cuentas y las percibidas por adelantado por emisión o renovación de tarjetas de crédito: los ingresos se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del tiempo, midiendo el avance hacia el cumplimiento completo de la obligación de ejecución.
- b) Relacionadas con la prestación de un servicio que se ejecuta en un momento concreto: estas comisiones se devengan en el momento en que el cliente obtiene el control sobre el servicio, como en los casos de las comisiones por suscripción de valores, por cambio de moneda, por asesoramiento o por sindicación de préstamos cuando, en este último caso, el Grupo no retenga ninguna parte de la operación para sí misma o la retenga en las mismas condiciones de riesgo que el resto de los participantes. Estas comisiones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento de su cobro.

Las comisiones devengadas derivadas de productos o servicios típicos de la actividad de las entidades financieras se presentarán separadamente de aquellas derivadas de productos y servicios que no se corresponden con la actividad típica, las cuales se presentan en el epígrafe “Otros ingresos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### 2.5.3. *Otros ingresos y gastos no financieros*

Como criterio general, el Grupo reconoce los ingresos de sus actividades ordinarias a medida que se produzca la entrega de los bienes o la prestación de los servicios comprometidos contractualmente con sus clientes. Se reconocen como ingresos durante la vida del contrato el importe de la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

En consecuencia, si recibe o tiene derecho a recibir, una contraprestación sin que se haya producido la transferencia de los bienes o servicios, se reconoce un pasivo que permanece en balance consolidado hasta que se impute a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Para contabilizar los ingresos de acuerdo con el criterio general descrito anteriormente, el Grupo sigue las siguientes etapas:

- a) **Identificación del contrato (o contratos) con el cliente.**
- b) **Identificación de la obligación u obligaciones derivadas de la ejecución del contrato.** Al comienzo del contrato, el Grupo evalúa los bienes o servicios comprometidos e identifica como una obligación de ejecución cada compromiso de transferir al cliente: i) un bien, un servicio o un grupo de bienes o servicios diferenciados, o ii) una serie de bienes o servicios diferenciados que sean prácticamente iguales y que se atengan al mismo patrón de transferencia al cliente.



- c) **Determinación del precio de la transacción.** Se determina como el importe de la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de entregar los bienes o prestar los servicios, sin incluir importes cobrados por cuenta de terceros, como impuestos indirectos, ni considerar posibles cancelaciones, renovaciones y modificaciones del contrato.

El precio de la transacción puede consistir en importes fijos, variables o ambos, pudiendo variar en función de descuentos, bonificaciones, rebajas, reembolsos, reducciones de precio, incentivos, primas, penalizaciones u otros elementos similares. Asimismo, el precio será variable cuando el derecho a su cobro dependa de la ocurrencia o no de un suceso futuro. Para llegar al precio de la transacción será necesario deducir descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

Si el precio de la transacción incluye una contraprestación variable, el Grupo estima inicialmente el importe de la contraprestación a la que tendrá derecho, bien como un valor esperado, o bien como el importe en el escenario más probable. Dicho importe se incluye, en su totalidad o en parte, en el precio de la transacción solo en la medida en que sea altamente probable que no se vaya a producir una reversión significativa del importe de los ingresos acumulados reconocidos por el contrato.

Al final de cada período, el Grupo actualiza la estimación del precio de la transacción para representar fielmente las circunstancias existentes en ese momento. Para determinar el precio de la transacción, el Grupo ajusta el importe de la contraprestación para tener en cuenta el efecto del valor temporal del dinero cuando el calendario de pagos acordado proporcione al cliente o al Grupo un beneficio significativo de financiación. El tipo de descuento utilizado es el que se utilizaría en una transacción de financiación independiente entre el Grupo y su cliente al comienzo del contrato. Este tipo de descuento no será objeto de actualización posterior. No obstante lo anterior, el Grupo no actualiza el importe de la contraprestación si al comienzo del contrato es previsible que el vencimiento sea igual o inferior a un año.

- d) **Asignación el precio de la transacción entre las obligaciones de ejecución.** El Grupo distribuye el precio de la transacción de forma que a cada obligación de ejecución identificada en el contrato se le asigne un importe que represente la contraprestación que obtendrá a cambio de transferir al cliente el bien o servicio comprometido en dicha obligación de ejecución. Esta asignación se hace sobre la base de los correspondientes precios de venta independiente de los bienes y servicios objeto de cada obligación de ejecución. La mejor evidencia de los precios independientes es su precio observable, si estos bienes o servicios se venden de forma separada en circunstancias similares.

El Grupo asigna a las distintas obligaciones de ejecución del contrato cualquier cambio posterior en la estimación del precio de la transacción sobre la misma base que al comienzo del contrato.

- e) **Reconocimiento del ingreso a medida que el Grupo cumple con sus obligaciones.** El Grupo reconoce como ingresos el importe del precio de la transacción asignado a una obligación de ejecución, a medida que satisfaga esta obligación mediante la transferencia al cliente del bien o servicio comprometido.

En cuanto a la contabilización de los costes relacionados con los contratos, los costes de obtención de un contrato son aquellos en los que incurre el Grupo para obtener un contrato con un cliente y

en los que no habría incurrido si el Grupo no lo hubiera celebrado. Se reconocen como un activo si están directamente relacionados con un contrato que se puede identificar de forma específica y el Grupo espera recuperarlos. En este caso se amortizan de forma sistemática y coherente con la transferencia al cliente de los bienes y servicios relacionados contractualmente. No obstante, si el período de amortización del activo fuera igual o inferior al año, no se reconocen dichos costes como un activo y se registran como un gasto.

## 2.6. Compensaciones de saldos

Los activos y pasivos financieros se compensan, y en consecuencia se presentan en el balance consolidado por su importe neto, sólo cuando se tenga el derecho, legalmente exigible, de compensar los importes de los mencionados instrumentos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, tomando en consideración lo siguiente:

- El derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos no debe depender de un evento futuro y debe ser legalmente ejecutable en todas las circunstancias, incluyendo casos de impago o insolvencia de cualquiera de las partes.
- Se admiten como equivalentes a “liquidaciones por el importe neto” aquellas liquidaciones en que se cumpla con las siguientes condiciones: se elimine práctica totalidad del riesgo de crédito y de liquidez; y la liquidación del activo y del pasivo se realice en un único proceso de liquidación.

## 2.7. Deterioro del valor de los activos financieros

El Grupo aplica los requisitos sobre deterioro del valor a los instrumentos de deuda que se valoran a coste amortizado, así como a otras exposiciones que comportan riesgo de crédito como compromisos de préstamo concedidos, garantías financieras concedidas y otros compromisos concedidos.

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

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

Las coberturas por pérdidas por deterioro en las exposiciones que comportan riesgo de crédito distintas de los instrumentos de deuda se registran como una provisión en el epígrafe “Provisiones – Compromisos y garantías concedidos” del pasivo del balance consolidado.

Las dotaciones y reversiones de dichas coberturas se registran con cargo al epígrafe “Provisiones o reversión de provisiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

A los efectos del registro de la cobertura por pérdidas por deterioro de los instrumentos de deuda, deben tenerse previamente en cuenta las siguientes definiciones:

- **Pérdidas crediticias:** corresponden a la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales adeudados a el Grupo de acuerdo con el contrato del activo financiero y todos los flujos de efectivo que este espera recibir (es decir, la totalidad de la insuficiencia de flujos de efectivo), descontada al tipo de interés efectivo original o, para los activos financieros comprados u originados con deterioro crediticio, al tipo de interés efectivo ajustado por la calidad crediticia, o el tipo de interés a la fecha a que se refieren los estados financieros cuando sea variable.

En el caso de los compromisos de préstamo concedidos, se comparan los flujos de efectivo contractuales que se deberían a el Grupo en el caso de la disposición del compromiso de préstamo y los flujos de efectivo que esta espera recibir si se dispone del compromiso. En el caso de garantías financieras concedidas, se considerarán los pagos que el Grupo espera realizar menos los flujos de efectivo que esta espera recibir del titular garantizado.

El Grupo estima los flujos de efectivo de la operación durante su vida esperada teniendo en cuenta todos los términos y condiciones contractuales de la operación (como opciones de amortización anticipada, de ampliación, de rescate y otras similares). En los casos excepcionales en que no sea posible estimar la vida esperada de forma fiable, se utiliza el plazo contractual remanente de la operación, incluyendo opciones de ampliación.

Entre los flujos de efectivo que se tienen en cuenta se incluyen los procedentes de la venta de garantías reales recibidas, teniendo en cuenta los flujos que se obtendrían de su venta, menos el importe de los costes necesarios para su obtención, mantenimiento y posterior venta, u otras mejoras crediticias que formen parte integrante de las condiciones contractuales, como las garantías financieras recibidas.

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

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

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

- b) Las pérdidas crediticias esperadas en la vida de la operación, si el riesgo de que ocurra un evento de incumplimiento en la operación ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial.
- c) Las pérdidas crediticias esperadas, cuando se ha producido un evento de incumplimiento en la operación.

### 2.7.1. Clasificación de las operaciones crediticias según su riesgo de crédito

Las exposiciones crediticias se clasificarán, en función del riesgo de crédito, en alguna de las categorías recogidas a continuación, siguiendo los criterios establecidos en la Circular 4/2017 del Banco de España:

- a) **Riesgo normal (Fase 1).** Comprende aquellas operaciones para las que su riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial. La cobertura por deterioro será igual a las pérdidas crediticias esperadas en doce meses. Los ingresos por intereses se calcularán aplicando el tipo de interés efectivo al importe en libros bruto de la operación.
- b) **Riesgo normal en vigilancia especial (Fase 2).** Comprende aquellas operaciones para las que su riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, pero no presentan eventos de incumplimiento. La cobertura por deterioro será igual a las pérdidas crediticias esperadas en la vida de la operación. Los ingresos por intereses se calcularán aplicando el tipo de interés efectivo al importe en libros bruto de la operación. Esta categoría incluye las siguientes operaciones:
  - Operaciones con importes vencidos con más de 30 días de antigüedad.
  - Operaciones refinanciadas o reestructuradas que no se deban reclasificar como dudosas y están aún en periodo de prueba.
  - Operaciones de acreedores en concurso de acreedores en las que no procede su clasificación como riesgo dudoso o fallido.
  - Operaciones incluidas en un acuerdo de sostenibilidad que no han completado el periodo de prueba.
  - Operaciones que mediante indicadores de mercado se pueda determinar que se ha producido un aumento significativo de riesgo.
- c) **Riesgo dudoso (Fase 3).** Comprende aquellas operaciones con deterioro crediticio, esto es, que presentan importes vencidos con más de 90 días de antigüedad. La cobertura será igual a las pérdidas crediticias esperadas. Los ingresos por intereses se calculan aplicando el tipo de interés efectivo al coste amortizado (esto es, ajustado por cualquier corrección de valor por deterioro) del activo financiero. Esta categoría incluye las siguientes operaciones:
  - Dudosos por razones de morosidad: operaciones con importes vencidos con una antigüedad superior a 90 días y operaciones en las que todos sus titulares son arrastradores (criterio de riesgo persona).
  - Dudosos por razones distintas de la morosidad: Operaciones que presentan dudas razonables sobre su reembolso total, operaciones con saldos reclamados judicialmente, operaciones en las que se ha iniciado el proceso de ejecución de la garantía real, operaciones y garantías de los titulares en concurso de acreedores

sin petición de liquidación, operaciones refinanciadas a las que corresponda su clasificación en dudoso y las operaciones compradas (originadas) con deterioro crediticio.

**d) Riesgo fallido.** En esta categoría se incluirán las operaciones para las que no se tengan expectativas razonables de recuperación. La clasificación en esta categoría lleva aparejados el reconocimiento en resultados de pérdidas por el importe en libros de la operación y su baja total del activo. Esta categoría incluye las siguientes operaciones:

- Operaciones de remota recuperación.
- Bajas parciales de operaciones sin que se produzca la extinción de los derechos (fallidos parciales). El Grupo reduce el importe en libros bruto de una operación cuando no tiene expectativas razonables de recuperar en parte un activo financiero.
- Operaciones dudosas por razón de la morosidad cuando tengan una antigüedad en la categoría superior a 4 años o antes cuando el importe no cubierto con garantías eficaces se haya mantenido con una cobertura por riesgo de crédito del 100% durante más de 2 años (excepto cuando haya garantías reales eficaces que cubran al menos el 10% del importe bruto).
- Operaciones con todos los titulares declarados en concurso de acreedores en fase de liquidación (salvo que cuenten con garantías reales eficaces que cubran al menos el 10% del importe bruto).
- El remanente de las operaciones hipotecarias cuando no existen garantías adicionales una vez se ha adjudicado el bien objeto de hipoteca.

La clasificación como fallido de los instrumentos de deuda se realiza sin perjuicio de las actuaciones que se puedan llevar a cabo para intentar conseguir su cobro hasta que no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican o el activo financiero se intercambia por otro, y la modificación o intercambio no da lugar a su baja del balance consolidado, el Grupo recalcula el importe en libros bruto del activo financiero, considerando los flujos modificados y el tipo de interés efectivo aplicable antes de la modificación, y reconoce cualquier diferencia que surja como una pérdida o ganancia por modificación en el resultado del período. El importe de los costes de transacción directamente atribuibles incrementa el importe en libros del activo financiero modificado y se amortizarán durante su vida remanente, lo que obligará al Grupo a recalcular el tipo de interés efectivo.

Con independencia de su clasificación posterior, en el caso de que una operación se comprara u originara con deterioro crediticio, su cobertura sería igual al importe acumulado de los cambios en las pérdidas crediticias posteriores al reconocimiento inicial y los ingresos por intereses de estos activos se calcularían aplicando el tipo de interés efectivo ajustado por calidad crediticia al coste amortizado del activo financiero.

No obstante lo establecido en la letra **a)** anterior, la corrección de valor por deterioro de las partidas a cobrar por operaciones comerciales sin un componente significativo de financiación y de los créditos comerciales con vencimiento no superior un año valorados inicialmente por el precio de la transacción se calcula, cuando la operación no está clasificada como riesgo dudoso, como las pérdidas crediticias esperadas en la vida de la operación.

El deterioro acumulado de los activos por contratos de entrega de bienes o prestación de servicios sin un componente significativo de financiación es igual a las pérdidas crediticias esperadas en la vida del contrato, cuando no existen dudas sobre la capacidad del cliente para entregar el importe íntegro de la contraprestación, o a las pérdidas crediticias esperadas, en caso contrario.

El deterioro acumulado de los activos por contratos de entrega de bienes o prestación de servicios con un componente significativo de financiación es igual a las pérdidas crediticias esperadas en doce meses, cuando su riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial; a las pérdidas crediticias esperadas en la vida de la operación, cuando su riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial; o a las pérdidas crediticias esperadas, cuando existen dudas sobre la capacidad del cliente para entregar el importe íntegro de la contraprestación. No obstante lo anterior, el Grupo puede optar por estimar el deterioro acumulado como las pérdidas crediticias esperadas en la vida de la operación para todos los activos por contratos con un componente significativo de financiación en los que no existen dudas sobre la capacidad de pago del cliente.

### 2.7.2. Criterios de clasificación de operaciones

El Grupo aplica una diversidad de criterios para clasificar los acreditados y las operaciones en las distintas categorías en función de su riesgo crediticio. Entre ellos, se encuentran:

- Criterios automáticos
- Criterios específicos para las refinanciaciones
- Criterios basados en indicadores

Como resultado de estos procedimientos, el Grupo clasifica sus acreditados en las categorías de riesgo descritas en el apartado anterior.

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

#### Clasificación individual

Sobre la base de los criterios de gestión y seguimiento de riesgo de crédito, el Grupo considera como acreditados individualmente significativos aquellos que por su exposición y su nivel de riesgo requieren un análisis individualizado. El cumplimiento de cualquiera de las condiciones siguientes es suficiente para ser considerados acreditado individualmente relevante:

- Acreditados con una exposición total superior a 3 millones de euros.
- Acreditados con una exposición total superior al 5% de los fondos propios del Grupo, según se definen en el Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión (véase Nota 1.8).
- Acreditados con una exposición total superior a 1 millón de euros que se consideren de alto riesgo porque se dan determinadas circunstancias como haber sido refinanciados, morosidad temprana o superar determinados umbrales de pérdida esperada.

Además de las operaciones anteriores, se consideran acreditados individualmente significativos aquellos que por cualquier otro motivo se considere que requieren de un tratamiento individual.

Para los acreditados significativos se establece un sistema de indicadores que permiten la identificación de debilidades o de indicios de deterioro. Los analistas de riesgos de la Caja analizan los acreditados y teniendo en cuenta dichos indicadores, concluyen sobre la existencia de debilidades o de evidencia objetiva de deterioro y, para el caso de evidencia de deterioro, si ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de su grupo.

A estos efectos, el Grupo ha definido una serie de circunstancias que se consideran indicios de deterioro. Estas circunstancias incorporan también factores automáticos de clasificación.

El Grupo realiza una revisión anual de la razonabilidad de los umbrales y de las coberturas de análisis individualizado alcanzadas con su aplicación.

Los niveles definidos ubican por encima del umbral de significatividad y, por tanto, debiendo quedar sujetos a un análisis experto individualizado, un volumen de acreditados que permite una cobertura razonable sobre el total de exposición crediticia.

#### **Clasificación colectiva**

Todos aquellos acreditados que no cumplan con lo anteriormente expuesto son objeto de tratamiento colectivo para el cálculo de las coberturas.

#### **2.7.3. Determinación de coberturas**

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

En relación con las operaciones identificadas sin riesgo apreciable (fundamentalmente, las realizadas con bancos centrales, administraciones y empresas y públicas y entidades financieras, todos ellos pertenecientes a la Unión Europea o a ciertos países considerados sin riesgo), se les aplica un porcentaje de cobertura del 0%, salvo en el caso de las operaciones clasificadas como dudosas, en que se realiza una estimación individualizada del deterioro. En el proceso de estimación se calcula el importe necesario para la cobertura, por un lado, del riesgo de crédito imputable al titular y, por otro, del riesgo país. Cuando se dan simultáneamente razones para la cobertura por riesgo de crédito del titular y del riesgo país se aplican los criterios de cobertura más exigentes.

El Grupo considera como métrica de exposición para su cobertura los saldos dispuestos actualmente y la estimación de las cuantías que se espera desembolsar en caso de entrada en mora de las exposiciones fuera de balance mediante la aplicación de un factor de conversión.

Para las operaciones calificadas como dudosas, se realiza una estimación de las pérdidas incurridas, entendidas como la diferencia entre el importe actual de exposición y los flujos futuros de efectivo estimados, según se describe más adelante.

En los siguientes apartados se describen las distintas metodologías del Grupo.

#### **Estimaciones individualizadas de las coberturas**

Son objeto de estimación individualizada:



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

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

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

- Enfoque de descuento de flujos de caja: deudores para los que se estima capacidad de generar flujos de caja futuros con el desarrollo del propio negocio permitiendo, mediante el desarrollo de la actividad y la estructura económica-financiera de la compañía, la devolución de parte o de la totalidad de la deuda contraída. Implica la estimación de cash flows obtenidos por el acreditado en el desarrollo de su negocio.
- Enfoque de recuperación de garantías reales: deudores sin capacidad de generar flujos de caja con el desarrollo de su propio negocio, viéndose obligados a liquidar activos para hacer frente al pago de sus deudas. Implica la estimación de cash flows en base a la ejecución de garantías.
- Enfoque mixto: deudores para los que se estima capacidad de generar flujos de caja futuros y adicionalmente disponen de activos extrafuncionales. Los citados flujos pueden ser complementados con potenciales ventas de activos patrimoniales no funcionales, en la medida que no sean necesarios para el desarrollo de su actividad y, en consecuencia, para la generación de los mencionados flujos de caja futuros.

Sin perjuicio de lo anteriormente descrito, y mientras siga en vigor, es de aplicación el Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero, en relación con las financiaciones y activos adjudicados o recibidos en pago de deudas relacionados con el sector inmobiliario español, tanto existentes a 31 de diciembre de 2011 como procedentes de su refinanciación en una fecha posterior.

### Estimaciones colectivas de las coberturas

Son objeto de estimación colectiva las coberturas de las siguientes exposiciones:

- Las clasificadas como dudosas por razón de la morosidad (distintas de aquellas que estaban identificadas como con riesgo de crédito bajo) que no se consideren significativas, incluyendo aquellas clasificadas como riesgo dudoso por razón de la morosidad por acumulación de importes vencidos en otras operaciones con el mismo titular.
- Las operaciones clasificadas como dudosas por razones distintas de la morosidad (distintas de aquellas que estaban identificadas como con riesgo de crédito bajo) considerando exclusivamente factores automáticos de clasificación.
- Las clasificadas como normales en vigilancia especial que no se consideren significativas.



- Las clasificadas como normales en vigilancia especial como consecuencia de un análisis individual de la operación en el que se hayan considerado exclusivamente factores automáticos o en el que ningún factor distinto de los automáticos haya tenido una influencia decisiva. Este es el caso, entre otros, de las operaciones clasificadas en esta categoría porque el titular tenga importes vencidos con más de treinta días de antigüedad.
- Las clasificadas como normales en vigilancia especial por su pertenencia a un grupo de operaciones con características de riesgo de crédito similares.
- Las clasificadas como riesgo normal.

Al realizar el cálculo de la pérdida por deterioro colectiva, el Grupo tiene en cuenta todas las exposiciones crediticias, y utiliza la solución alternativa del Anejo IX de la Circular 4/2017, proporcionada por el Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, así como de las previsiones sobre condiciones futuras.

#### 2.7.4. Garantías

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

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

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

- Garantías inmobiliarias instrumentadas como hipotecas inmobiliarias con primera carga:
  - Edificios y elementos de edificios terminados:
    - Viviendas.
    - Oficinas y locales comerciales y naves polivalentes.
    - Resto de edificios, tales como naves no polivalentes y hoteles.
  - Suelo urbano y urbanizable ordenado.
  - Resto de bienes inmuebles.
- Garantías pignoraticias sobre instrumentos financieros:
  - Depósitos en efectivo.
  - Instrumentos de renta variable en entidades cotizadas y títulos de deuda emitidos por emisores de reconocida solvencia.
- Otras garantías reales:
  - Bienes muebles recibidos en garantía.
  - Sucesivas hipotecas sobre inmuebles.

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

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

Las garantías inmobiliarias de operaciones de crédito y los inmuebles se tasan en el momento de su concesión o alta, estos últimos ya sea a través de la compra, adjudicación o dación en pago y cuando el activo sufre una caída de valor significativo. Adicionalmente se aplican unos criterios de actualización mínima que garantizan una frecuencia anual en el caso de los activos deteriorados (vigilancia especial, dudosos e inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas) o trianual para las deudas de elevado importe en situación normal sin síntomas de riesgo latente. Se utilizan metodologías estadísticas para la actualización de las tasaciones únicamente para los anteriores activos cuando son de reducida exposición y riesgo, aunque al menos trianualmente se realiza una tasación ECO completa.

#### 2.7.5. Operaciones de refinanciación o reestructuración

De acuerdo con lo establecido por la normativa, estas operaciones corresponden a aquellas en las que el cliente ha presentado, o se prevé que pueda presentar, dificultades financieras para atender sus obligaciones de pago en los términos contractuales vigentes y, por dicho motivo, se ha procedido a modificar y/o incluso a formalizar una nueva operación para cancelar o poner al corriente de pago otras operaciones previamente concedidas por el Grupo.

Estas operaciones se podrán materializar a través de:

- La concesión de una nueva operación (operación de refinanciación) con la que se cancelan total o parcialmente otras operaciones (operaciones refinanciadas) que fueron previamente concedidas por el Grupo al mismo titular u otras empresas de su grupo económico pasando a estar al corriente de pago los riesgos previamente vencidos.
- La modificación de las condiciones contractuales de operación existente (operaciones reestructuradas) de forma que varíe su cuadro de amortización (carencias, aumento del plazo, rebaja del tipo de interés, modificación del cuadro de amortización, aplazamiento de todo o parte del capital al vencimiento, etc.).
- La activación de cláusulas contractuales pactadas en origen que dilaten el reembolso de la deuda (carencia flexible).
- La cancelación parcial de la deuda sin que haya aporte de fondos del cliente (adjudicación, compra o dación de las garantías, o condonación de capital, intereses, comisiones o cualquier otro gasto derivado del crédito otorgado al cliente).

La existencia de impagos previos es un indicio de dificultades financieras. Se presume, salvo prueba en contrario, que existe una reestructuración o refinanciación cuando la modificación de las

condiciones contractuales afecte a operaciones que han estado vencidas durante más de 30 días al menos una vez en los tres meses anteriores a su modificación. No obstante, no es condición necesaria la existencia de impagos previos para que una operación se considere de refinanciación o reestructurada.

La cancelación de operaciones, modificación de condiciones contractuales o activación de cláusulas que dilaten el reembolso ante la imposibilidad de hacer frente a vencimientos futuros constituye también una refinanciación/reestructuración.

Frente a las anteriores, las renovaciones y renegociaciones se conceden sin que el prestatario tenga, o se prevea que pueda tener en el futuro, dificultades financieras; es decir, se formalizan por motivos comerciales y no con el fin de facilitar el pago en la concesión de la operación.

Para que una operación pueda considerarse como tal, los titulares deben tener capacidad para obtener en el mercado, en la fecha, operaciones por un importe y con unas condiciones financieras análogas a las que le aplique la entidad. Estas condiciones, a su vez, deben estar ajustadas a las que se concedan en esa fecha a titulares con similar perfil de riesgo.

Como norma general, las operaciones refinanciadas o reestructuradas y las nuevas operaciones realizadas para su refinanciación se clasifican en la categoría de riesgo normal en vigilancia especial. Sin embargo, atendiendo a las características concretas de la operación se clasifican en riesgo dudoso cuando cumplen con los criterios generales para clasificar como tales a los instrumentos de deuda y en particular i) operaciones sustentadas en un plan de negocio inadecuado, ii) operaciones que incluyan cláusulas contractuales que dilaten el reembolso como periodos de carencia superiores a 24 meses, iii) operaciones que presenten importes dados de baja del balance por estimarse irrecuperables que superen las coberturas que resultasen de aplicar los porcentajes establecidos para riesgo normal en vigilancia especial y, iv) se trate de una refinanciación o reestructuración realizada a una operación de refinanciación, refinanciada o reestructurada previamente.

Las operaciones refinanciadas o reestructuradas y las nuevas operaciones realizadas para su refinanciación permanecen identificadas como en vigilancia especial durante un período de prueba hasta que se cumplan todos los siguientes requisitos:

- Que se haya concluido, después de una revisión de la situación patrimonial y financiera del titular, que no es previsible que pueda tener dificultades financieras y que, por tanto, resulta altamente probable que pueda cumplir con sus obligaciones frente a la entidad en tiempo y forma.
- Que haya transcurrido un plazo mínimo de dos años desde la fecha de formalización de la operación de reestructuración o refinanciación o, si fuese posterior, desde la fecha de reclasificación desde la categoría de riesgo dudoso.
- Que el titular haya pagado las cuotas devengadas de principal e intereses desde la fecha en la que se formalizó la operación de reestructuración o refinanciación o, si fuese posterior, desde la fecha de reclasificación desde la categoría de dudoso. Adicionalmente, es necesario: i) que el titular haya satisfecho mediante pagos regulares un importe equivalente a todos los importes (principal e intereses) que se hallasen vencidos en la fecha de la operación de reestructuración o refinanciación, o que se dieron de baja como consecuencia de ella; ii) o bien, cuando resulte más adecuado atendiendo a las características de las operaciones, que se hayan verificado otros criterios objetivos que demuestren la capacidad de pago del titular. La existencia de cláusulas contractuales que

dilaten el reembolso, tales como períodos de carencia para el principal, implica que la operación permanezca identificada como riesgo normal en vigilancia especial hasta que se cumplan todos los criterios.

- Que el titular no tenga ninguna otra operación con importes vencidos más de 30 días al final del período de prueba.

Cuando se cumplan todos los requisitos anteriores, las operaciones dejarán de estar identificadas en los estados financieros como operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas.

Durante el anterior período de prueba, una nueva refinanciación o reestructuración de las operaciones de refinanciación, refinanciadas, o reestructuradas, o la existencia de importes vencidos en dichas operaciones con una antigüedad superior a los 30 días, supone la reclasificación de estas operaciones a la categoría de riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad, siempre que estuvieran clasificadas en la categoría de riesgo dudoso antes del inicio del período de prueba.

Las operaciones refinanciadas o reestructuradas y las nuevas operaciones realizadas para su refinanciación permanecen identificadas como riesgo dudoso hasta que se verifiquen los criterios generales para los instrumentos de deuda y en particular los siguientes requisitos:

- Que haya transcurrido un período de un año desde la fecha de refinanciación o reestructuración.
- Que el titular haya pagado las cuotas devengadas de principal e intereses (esto es, al corriente de pago) reduciendo el principal renegociado, desde la fecha en la que se formalizó la operación de reestructuración o refinanciación o, si fuese posterior desde la fecha de reclasificación de aquella a la categoría de dudoso.
- Que se haya satisfecho mediante pagos regulares un importe equivalente a todos los importes, principal e intereses, que se hallasen vencidos a la fecha de la operación de reestructuración o refinanciación, o que se dieron de baja como consecuencia de ella, o bien, cuando resulte más adecuado atendiendo a las características de las operaciones, que se hayan verificado otros criterios objetivos que demuestren la capacidad de pago del titular.
- El titular no tenga ninguna otra operación con importes vencidos en más de 90 días en la fecha de reclasificación a la categoría de riesgo normal en vigilancia especial de la operación de refinanciación, refinanciada o reestructurada.

## 2.8. Transferencias de activos financieros

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

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros (como sería el caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede mejoras crediticias a los nuevos titulares y otros casos similares), el activo financiero transferido se da de baja del balance consolidado, 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 (como sería el caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos), el activo financiero transferido no se da de baja del balance consolidado y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconoce contablemente sin compensarse entre sí:
  - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, el cual se valora posteriormente a su coste amortizado; o, en caso de que se cumplan los requisitos anteriormente indicados para su clasificación como otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, a su valor razonable, de acuerdo con los criterios anteriormente indicados para esta categoría de pasivos financieros.
  - 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 (como sería el 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 el Grupo no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance consolidado el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
  - Si el Grupo 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 consolidado 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.

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

Se consideran garantías financieras los contratos por los que se exige al emisor la realización de pagos específicos para reembolsar al acreedor por la deuda incurrida cuando un deudor específico incumple sus obligaciones de pago contractuales, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación, ya sea una fianza (incluyendo aquellas para la participación en subastas y concursos), avales financieros y técnicos, promesas de aval formalizadas irrevocables, contratos de seguro o derivados de crédito.

Los avales financieros son todo tipo de avales que garantizan, directa o indirectamente, instrumentos de deuda, como préstamos, créditos, operaciones de arrendamiento financiero y aplazamiento en el pago de todo tipo de deudas.

Los avales financieros y los avales técnicos se registran en la pro-memoria del balance en cuentas de orden en las categorías de “Garantías financieras concedidas” y “Otros compromisos concedidos”, respectivamente.

Al formalizarse garantías financieras y contratos de garantía, se reconocen por su valor razonable más los costes de transacción, entendido como la prima recibida más el valor actual de los flujos de efectivo futuros, en el epígrafe del activo “Activos financieros a coste amortizado”, con contrapartida en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros” o en el capítulo “Otros pasivos”. Los cambios en el valor razonable de los contratos se registran como ingreso financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las garantías financieras y contratos de garantía, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente para determinar el riesgo de crédito al que se encuentran expuestas y, si corresponde, estimar el importe de las provisiones a constituir. En este proceso se aplican criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado, que se comentan en la Nota 2.7. anterior, excepto en el caso de los avales técnicos a los cuales se les aplican los criterios contenidos en la Nota 2.15.

Las provisiones constituidas para estos contratos figuran registradas en el epígrafe “Provisiones – Compromisos y garantías concedidos” del pasivo del balance consolidado. Las dotaciones y recuperaciones de las provisiones se registran en el capítulo “Provisiones o reversión de provisiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En caso de que sea necesario constituir una provisión específica por contratos de garantía financiera, las comisiones atribuibles pendientes de devengo se reclasifican desde el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros” al epígrafe “Provisiones - Compromisos y garantías concedidos”.

## **2.10. Arrendamientos**

### **2.10.1. Arrendamientos financieros**

Tienen la consideración de arrendamientos financieros las operaciones en las que, sustancialmente, todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Grupo no dispone de operaciones de arrendamiento financiero ni como arrendador ni como arrendatario.

### **2.10.2. Arrendamientos operativos**

Se tratan como arrendamientos operativos las operaciones en las que, sustancialmente, todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento, y también su propiedad, se mantienen para el arrendador.

En las operaciones que el Grupo actúa como arrendadora, el coste de adquisición de los bienes arrendados figuran registrados en el epígrafe “Activos tangibles” del balance consolidado. Los activos se amortizan utilizando los mismos criterios empleados para el resto de activos tangibles de uso propio y los ingresos correspondientes a estos contratos se reconocen en el capítulo “Otros ingresos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cuando el Grupo actúa como arrendataria, los gastos de estos contratos se registran en el epígrafe “Gastos de administración- Otros gastos de administración” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 el Grupo no ha realizado ventas de activos para su posterior arrendamiento operativo.

## **2.11. Gastos de personal y retribuciones post-empleo**

### **2.11.1. Retribuciones post-empleo**

La Caja es la única entidad del Grupo que tiene compromisos post-empleo con sus empleados.

De acuerdo con lo establecido en el Convenio Colectivo vigente para las Cajas de Ahorro, la Caja viene obligada a complementar a sus empleados las pensiones que satisface la Seguridad Social en concepto de jubilación, incapacidad de carácter permanente y supervivencia (viudedad, orfandad y a favor de familiares), hasta alcanzar, en algunos casos, el 100% de la tabla salarial y determinados complementos (salario pensionable). Además, la Caja tiene el compromiso de actualizar cada año estos complementos de pensiones en el mismo porcentaje en que se incrementan los salarios de la plantilla en activo, con el límite máximo del índice del coste de la vida. La cobertura de las obligaciones correspondientes a estos compromisos se encuentra instrumentada en el Plan de Pensiones de los Empleados de la Caja de Ahorros de Pollença, integrado en el Fondo de Pensiones de los Empleados de Colonya – Caixa d’Estalvis de Pollença, Fondo de Pensiones, el cual está gestionado y administrado por Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

El Plan de Pensiones de los Empleados de la Caja de Ahorros de Pollença es un plan de pensiones de empleo mixto, con prestaciones definidas de jubilación para el subplan 1, aportación definida de jubilación para el subplan 2, y prestación definida de fallecimiento e incapacidad para ambos subplanes.

#### **2.11.1.1. Sub-Plan 1 – Prestación Definida**

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- Resto de los otros activos”, dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 4/2017 de Banco de España, de 27 de noviembre, y modificaciones posteriores, para su registro) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos del valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados como “Activos afectos al plan”.

Se consideran “Activos afectos al plan” aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad 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 son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la Caja relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para rembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Caja.

La revaluación del pasivo/ (activo) neto por retribuciones post-empleo de prestación definida se reconoce en el epígrafe “Otro resultado global acumulado – ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas” del balance. 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 retribuciones post-empleo de prestación definida.
- Cualquier cambio en los efectos del límite del activo, excluyendo las cantidades incluidas en el interés neto sobre el pasivo/ (activo) por retribuciones post-empleo de prestación definida.

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo del epígrafe “Otro resultado global acumulado – ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas” asciende a 533 miles de euros (504 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

Las retribuciones post-empleo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la forma siguiente:

- El coste de los servicios del periodo corriente, entendido como el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados, se registra en el epígrafe “Gastos de administración - Gastos de personal”.
- El interés neto sobre el pasivo/ (activo) neto de beneficios post-empleo 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 capítulo “Gastos por intereses” o en el capítulo “Ingresos por intereses”, en el caso de resultar un ingreso.
- El coste de los servicios pasados, incluidas las reducciones, originado por cambios introducidos en las retribuciones post-empleo vigentes o por la introducción de nuevas prestaciones, se reconoce en el capítulo “Provisiones o reversión de provisiones”.
- La pérdida o ganancia incurrida por cualquier reducción o liquidación del Plan se registra en el capítulo “Provisiones o reversión de provisiones”.

#### *2.11.1.2. Sub-Plan 2 – Aportación Definida*

Los compromisos post-empleo mantenidos por la Caja con sus empleados se consideran compromisos de aportación definida, cuando se realizan contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Las aportaciones efectuadas por este concepto en cada ejercicio se registran en el epígrafe “Gastos de



administración – Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 34).

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, este se registra por su valor actual en el epígrafe “Provisiones- Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo” del balance consolidado. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

### 2.11.2. Prejubilaciones y jubilaciones parciales

La Caja tiene la posibilidad de firmar acuerdos de jubilación parcial con determinados empleados. En dicho acuerdo se establece un contrato de trabajo a tiempo parcial, con una jornada de trabajo equivalente al 25% del tiempo completo hasta la fecha de jubilación. Por esta situación la Caja debe remunerar a cada trabajador de acuerdo con el tiempo efectivamente trabajado.

El Grupo no tiene compromisos pendientes de esta naturaleza, por lo que no se ha constituido ningún fondo en los balances a 31 de diciembre de 2018 y 2017.

### 2.11.3. Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo está obligado 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.

### 2.11.4. Facilidades crediticias a los empleados

Según la Circular 4/2017 de Banco de España, la concesión de facilidades crediticias a los empleados por debajo de las condiciones de mercado se considera retribuciones no monetarias, y se estima por la diferencia entre las condiciones de mercado y las pactadas. Se registran en el epígrafe de “Gastos de administración – Gastos de personal” con contrapartida “Ingresos por intereses” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

## 2.12. Impuesto sobre las ganancias

El gasto por el Impuesto sobre las ganancias se considera un gasto y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando es consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso, su correspondiente efecto fiscal también se registra en patrimonio neto.

El gasto por impuesto sobre las ganancias del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponible negativas (véase la Nota 19).

El Grupo considera que existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación para el Grupo de realizar algún pago a la

administración correspondiente. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará para el Grupo algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración correspondiente en el futuro.

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

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante, se reconoce un pasivo por impuestos diferidos para las diferencias temporarias imponibles derivadas de inversiones en sociedades dependientes y empresas asociadas, y de participaciones en negocios conjuntos, salvo cuando el Grupo puede controlar la reversión de las diferencias temporarias y es probable que éstas no sean revertidas en un futuro previsible.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, sólo se reconocen cuando se estima probable reviertan en un futuro previsible y se dispondrán de suficientes ganancias fiscales para poder recuperarlos.

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 tangibles**

### **2.13.1. Inmovilizado material de uso propio**

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y servicios y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

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

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos tangibles se realizan con contrapartida en el capítulo “Amortización” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje anual
Edificios de uso propio	1,79%
Mobiliario	8,30%
Instalaciones	9,33%
Equipos informáticos y sus instalaciones	16,67%

Con ocasión de cada cierre contable, el Grupo analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y 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 materiales 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 consolidada.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, el Grupo registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe “Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros – Activos tangibles” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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 consolidada de ejercicios futuros en concepto de su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan en el capítulo “Gastos de administración – Otros gastos de administración” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### 2.13.2. Inversiones inmobiliarias

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

Los ingresos de explotación de las inversiones inmobiliarias se registran en el capítulo “Otros ingresos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mientras que los gastos de explotación asociados se registran en el capítulo “Otros gastos de explotación”.

### 2.13.3. Activo tangible afecto a la obra social

En el epígrafe “Activo tangible – Inmovilizado material - Afecto a la obra social” del balance consolidado se incluye el valor neto contable de los activos materiales afectos a la Obra Social 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 materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1), 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 contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino con contrapartida en el capítulo “Otros pasivos” del balance consolidado.

### 2.14. Activos intangibles

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

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

La vida útil de los activos intangibles no podrá exceder del período durante el cual la entidad tiene derecho al uso del activo; si el derecho de uso es por un período limitado que puede ser renovado, la vida útil incluirá el período de renovación solo cuando exista evidencia de que la renovación se realizará sin un coste significativo.

Cuando la vida útil de los activos intangibles no pueda estimarse de manera fiable, se amortizarán en un plazo de diez años. Se presumirá, salvo prueba en contrario, que la vida útil del fondo de comercio es de diez años.

Los otros activos intangibles se amortizan en función de su vida útil, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial se registra en el capítulo “Amortización” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Durante el ejercicio 2018 el método de amortización ha sido lineal, estimándose una vida útil de entre 3 y 10 años (33-10% porcentaje anual).

El Grupo 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 consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas

por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo no tiene activos intangibles de vida útil indefinida.

## 2.15. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones cubren obligaciones presentes en la fecha de formulación de las cuentas anuales surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales y se considera probable su ocurrencia; son concretos con respecto a su naturaleza, pero indeterminados con respecto a su importe y/o momento de cancelación.

En las cuentas anuales consolidadas se recogen todas las provisiones significativas respecto de las cuales se estima que la probabilidad de que sea necesario atender la obligación es mayor que la de no hacerlo. Las provisiones se registran en el pasivo del balance consolidado en función de las obligaciones cubiertas.

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. Se procede a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Cuando existe la obligación presente pero no es probable que haya una salida de recursos que incorporen beneficios económicos se registra como pasivos contingentes. Los pasivos contingentes pueden evolucionar de forma diferente a la inicialmente esperada, por lo que son objeto de revisión continuada con el objetivo de determinar si se ha convertido en probable dicha eventualidad de salida de recursos. Si se confirma que la salida de recursos es más probable que se produzca que no ocurra, se reconoce la correspondiente provisión en el balance consolidado.

Las provisiones se registran en el capítulo “Provisiones” del pasivo del balance consolidado en función de las obligaciones cubiertas. Los pasivos contingentes se reconocen en cuentas de orden del balance consolidado.

## 2.16. Estado de flujos de efectivo

Los conceptos utilizados en la presentación de los estados de flujos de efectivo son los siguientes:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; o sea las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: recoge el flujo procedente de las actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, como participadas e inversiones estratégicas y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en la composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, como los pasivos financieros subordinados.

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

Este epígrafe del balance consolidado recoge el valor en libros de aquellos activos, financieros o no financieros, que no forman parte de las actividades de explotación del Grupo y cuya recuperación de su valor en libros se espera que tenga lugar en el plazo de un año a través del precio que se obtenga en su enajenación. Adicionalmente, pueden clasificarse como mantenidos para la venta aquellos activos que se espera enajenar en el plazo de un año, pero el retraso viene causado por hechos y circunstancias fuera del control del Grupo, existiendo evidencias suficientes que el Grupo se mantiene comprometida con su plan para vender. La recuperación del valor en libros de estas partidas tendrá lugar previsiblemente a través del precio que se obtenga en su enajenación.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros activos no corrientes recibidos para cancelar, total o parcialmente, las obligaciones de pago de deudores por operaciones crediticias se consideran “Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta”, salvo que se haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

El valor por el que se reconocen inicialmente los activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas, con independencia de la forma jurídica utilizada, es el menor importe entre:

- a) el importe en libros de los activos financieros aplicados, calculándolo según se indica a continuación, y
- b) el valor razonable en el momento de la adjudicación o recepción del activo menos los costes de venta estimados.

El menor de los importes anteriores será considerado como el coste inicial del activo adjudicado o recibido en pago de deudas.

A los efectos de calcular el importe en libros de los activos financieros aplicados, en la fecha de reconocimiento inicial del activo adjudicado o recibido en pago de deudas, se estimarán las coberturas que le corresponden a estos activos financieros en función de su clasificación contable anterior a la entrega, tratando el activo adjudicado o recibido en pago de deudas como una garantía real.

Este importe en libros se comparará con el importe en libros previo y la diferencia se reconocerá como un incremento o una liberación de coberturas, según proceda.

Para la estimación de las coberturas de los activos financieros aplicados, se tomará como importe a recuperar de la garantía el valor razonable menos los costes de venta estimados del activo adjudicado o recibido en pago de deudas, cuando la experiencia de ventas de la entidad refrende su capacidad de realizar dicho activo a su valor razonable.

A los efectos del párrafo anterior, se entenderá que la experiencia de ventas de la entidad refrenda su capacidad de realizar el activo a su valor razonable cuando la entidad experimente una elevada rotación en su inventario de bienes similares, de manera que el período medio de permanencia en balance de aquellos sea aceptable en el marco de los correspondientes planes de disposición de activos.

En el caso de que el valor en libros de los activos no corrientes en venta exceda del valor razonable de dichos activos, netos de sus costes de venta, el Grupo ajusta el valor en libros de los mismos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el capítulo “Ganancias o pérdidas procedentes de

activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, netos de sus costes de venta, con contrapartida en dicho capítulo.

Los resultados procedentes de la venta de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta se presentan en el capítulo “Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Por otra parte, los ingresos y gastos de las operaciones en interrupción, cuando estos sean significativos, se presentan, cualquiera que sea su naturaleza, netos de su efecto impositivo, como un único importe en el epígrafe “Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

## **2.18. Obra Social**

El fondo de la obra social se registra en el epígrafe “Otros pasivos” del balance consolidado.

Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja.

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance deduciendo el fondo de la obra social, sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los activos materiales afectos a la obra social se presentan en el epígrafe del balance “Activo tangible – Inmovilizado material - Afecto a la obra social”. Los activos materiales afectos a la obra social se tratarán a efectos contables con los mismos criterios que el activo material de uso propio (véase nota 2.13.1).

Los ingresos y gastos, incluidas las amortizaciones, derivadas de la utilización de los activos y pasivos afectos a la obra social se cobran y cargan directamente contra el fondo de la obra social.

## **2.19. Estado de cambios en el patrimonio neto**

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

### **2.19.1. Parte A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

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



Por tanto, en este estado se presenta:

- a) El resultado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como “Otro resultado global acumulado” en el patrimonio neto.
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto.
- d) El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores.
- e) El total de los ingresos y gastos reconocidos calculados como la suma de los conceptos anteriores.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

- a) **Ganancias (pérdidas) de valor:** 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) **Importes 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) **Importe transferido al valor inicial de las partidas cubiertas:** recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.
- d) **Otras reclasificaciones:** recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica “Impuesto sobre las ganancias” del estado.

### 2.19.2. Parte B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

- a) **Efectos por cambios con criterios contables y corrección de errores:** que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la re-expresión 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 en el patrimonio neto:** recoge el resto de las partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones del fondo de dotación, 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.

### 3. Beneficio por acción

Debido a la naturaleza del Grupo, su fondo de dotación no está constituido por acciones. Por ello no se presenta en esta memoria de las cuentas anuales consolidadas información relativa alguna al beneficio por acción.

### 4. Distribución de los resultados de la Caja

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Caja del ejercicio 2018 que su Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente (los datos del 2017, correspondientes a la distribución aprobada por la Asamblea General, se presentan, exclusivamente, a efectos comparativos):

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017
A la obra social:	467	376
A reserva de capitalización (art. 25 LIS):	186	164
A ganancias acumuladas:	3.206	1.815
<b>Beneficio neto de la Caja del ejercicio</b>	<b>3.859</b>	<b>2.355</b>

La distribución de resultados de las Sociedades Dependientes será acordada por su Accionista Único.

### 5. Información por segmentos de negocio

El negocio de Colonya, Caixa d'Estalvis de Pollença está íntegramente enfocado en la banca minorista. Por este motivo no se elabora información alguna por segmento de negocio. Así, todo el resultado corresponde en la línea de negocio "Banca minorista". Por otro lado, no se observan diferencias geográficas significativas en el territorio de actuación del Grupo, que lleven a diferenciar segmentos de negocio por área geográfica.

## 6. Retribuciones del Consejo de Administración y al personal clave de la dirección

### 6.1. Remuneración al Consejo de Administración y a la Comisión de Control

En el siguiente cuadro se muestra el desglose de las remuneraciones de dietas por asistencia y desplazamiento de los ejercicios 2018 y 2017 de los miembros del Consejo de Administración y la Comisión de Control de la Caja, que les han correspondido, exclusivamente, en su calidad de consejeros de la Caja:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Cifre Rodríguez, Josep Antoni	11	12
Baeza de Oleza, Antonio Alfonso	2	2
Rotger Tugores, Francisca (*)	-	1
Duran Servera, Damián	1	1
Giménez Serra, Joana	1	2
Colom Cifre, Joana	2	2
Villalobos Cabrera, Fernando Filiberto	2	2
Mula Mulet, José Miguel	2	2
Navarro Tuneu, Edita	1	1
Carrasco Martí, María Antonia	1	1
Ramón Buñola, María Esther	1	1
Amengual Estrany, Catalina de Siena	2	2
Salas Vives, Pere	2	2
Nadal Cánaves, Pere Antoni	2	1
Pallicer Oliver, Jaime	1	1
Ferragut Ensenyat, Gabriel	1	1
Bauzá Déroulède, Javier	1	-
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>34</b>

(\*) Dejó de ser miembro de los órganos de gobierno de la Caja durante el ejercicio 2018.

La composición de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Caja atendiendo a su género al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	31.12.2018		31.12.2017	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejo de Administración	7	4	7	4
Comisión de Control	3	2	2	3
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>7</b>

La Caja no tiene contraídas obligaciones en materia de compromisos por pensiones con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración ni de la Comisión de Control por su condición de consejeros.

Las retribuciones a corto plazo y post-ocupación a los miembros de la Comisión de Control y del Consejo de Administración que son empleados de la Caja y que se derivan de su relación laboral, se registran como gastos de personal del periodo en que prestan sus servicios. En el ejercicio 2018

este colectivo estaba formado por 1 persona (1 persona en el ejercicio 2017) y su retribución total ascendía a 45 miles de euros (44 miles de euros en el ejercicio 2017).

## 6.2. Remuneraciones al personal clave de la dirección de la Caja y a los miembros del Consejo de Administración de la Caja en su calidad de directivos

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se ha considerado como personal clave de la dirección del Grupo a los miembros del Comité de Dirección de la Caja, compuesto por cuatro personas, y a otra persona que lleva la dirección de la sociedad dependiente Colonya Intermediació, Operador de Banca-Seguros vinculado, S.A. Las remuneraciones a corto plazo percibidas como empleados del Grupo por los miembros de la alta dirección durante el 2018 y 2017 han ascendido a 348 y 347 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante el 2018 y 2017, dichas personas no han percibido prestaciones como complemento a la situación de jubilación parcial.

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

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

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Efectivo	3.458	3.305
Saldos en efectivo en bancos centrales	5.160	6.816
Otros depósitos a la vista	19.748	27.954
<b>Total</b>	<b>28.366</b>	<b>38.075</b>
En euros	27.767	37.571
En moneda extranjera	599	504
<b>Total</b>	<b>28.366</b>	<b>38.075</b>

Los saldos en efectivo en bancos centrales incluyen los saldos mantenidos para el cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas obligatorias en el banco central en función de los pasivos computables. Corresponden a depósitos a la vista en el Banco de España, los cuales han tenido durante los ejercicios 2018 y 2017 una rentabilidad media anual de -0,21% y -0,18%, respectivamente.

La partida "Otros depósitos a la vista" corresponde a depósitos en entidades de crédito españolas que durante los ejercicios 2018 y 2017 han tenido una rentabilidad media anual del 0%.

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

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017(*)
Instrumentos de patrimonio	7.267	3.492
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	-	-
<b>Total</b>	<b>7.267</b>	<b>3.492</b>

(\*) Corresponde a saldos clasificados en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" (véase Nota 1.4).

En la Nota 21 se presenta información sobre el riesgo de crédito asumido por el Grupo en relación con estos activos financieros. Por su parte, en la Nota 22 se presenta información relativa al riesgo de liquidez asumido por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría. En la Nota 20 se presenta determinada información sobre el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría.

El movimiento de los activos financieros incluidos en esta categoría durante el ejercicio 2018 es el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Saldo a 31.12.2017</b>	-
Primera aplicación de la Circular 4/2017 del Banco de España (Véase Nota 1.4)	3.492
<b>Saldo a 01.01.2018</b>	<b>3.492</b>
Adquisiciones del ejercicio	6.899
Activos dados de baja	(2.403)
Ajuste del valor razonable contra resultados	(721)
<b>Saldo a 31.12.2018</b>	<b>7.267</b>

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

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017(*)
Instrumentos de patrimonio	1.141	1.093
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	-	-
<b>Total</b>	<b>1.141</b>	<b>1.093</b>

(\*) Corresponde a saldos clasificados en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" (véase Nota 1.4).

En la Nota 21 se presenta información sobre el riesgo de crédito asumido por el Grupo en relación con estos activos financieros. Por su parte, en la Nota 22 se presenta información relativa al riesgo de liquidez asumido por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría. En la Nota 20 se presenta determinada información sobre el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría.

El movimiento de los activos financieros incluidos en esta categoría durante el ejercicio 2018 es el siguiente:

	Miles de Euros
<b>IMPORTE BRUTO</b>	
Saldo a 31.12.2017	-
Primera aplicación de la Circular 4/2017 del Banco de España (Véase Nota 1.4)	925
Saldo a 01.01.2018	925
Adquisiciones del ejercicio	3
Activos dados de baja	(9)
Saldo a 31.12.2018	919
<b>CAMBIOS ACUMULADOS DEL VALOR RAZONABLE EN OTRO RESULTADO GLOBAL</b>	
Saldo a 31.12.2017	-
Primera aplicación de la Circular 4/2017 del Banco de España (Véase Nota 1.4)	168
Saldo a 01.01.2018	168
Ajuste del valor razonable contra patrimonio (Otro resultado global)	54
Saldo a 31.12.2018	222
<b>VALOR NETO A 31.12.2018</b>	<b>1.141</b>

## 10. Activos financieros a coste amortizado

La composición del saldo al 31 de diciembre de 2018 de este capítulo del balance consolidado, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en el cual tienen origen y detallando los ajustes por valoración, es la siguiente:

Saldos a 31.12.2018	Miles de Euros				
	Saldo bruto	Ajustes por valoración			Saldo en balance
		Fondo de deterioro	Intereses devengados	Comisiones	
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>					
Valores representativos de deuda	81.850	(28)	1.185	-	83.007
Préstamos y anticipos	467.028	(7.527)	529	(1.247)	458.783
Entidades de crédito	26.435	-	10	-	26.445
Clientela	440.593	(7.527)	519	(1.247)	432.338
<b>Total</b>	<b>548.878</b>	<b>(7.555)</b>	<b>1.714</b>	<b>(1.247)</b>	<b>541.790</b>

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

En cuanto a la clasificación de los riesgos por áreas geográficas cabe mencionar que todos se hallan localizados en España.

A continuación, se presentan los saldos al 31 de diciembre de 2017 clasificados en los capítulos “Préstamos y partidas a cobrar” e “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento”, los cuales se han reclasificado en aplicación de la Circular 4/2017 de Banco de España, al capítulo “Activos financieros a coste amortizado” (véase Nota 1.4):

Saldos a 31.12.2017	Miles de Euros				
	Saldo bruto	Ajustes por valoración			Saldo en balance
		Fondo de deterioro	Intereses devengados	Comisiones	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	71.177	(7)	1.756	-	72.926
Préstamos y partidas a cobrar	445.720	(9.158)	547	(1.295)	435.814
Préstamos y anticipos					
Entidades de crédito	40.207	-	20	-	40.227
Clientela	405.513	(9.158)	527	(1.295)	395.587
Total	516.897	(9.165)	2.303	(1.295)	508.740

### 10.1. Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances consolidados, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017(*)
<b>Por naturaleza del activo financiero</b>		
Valores representativos de deuda	81.850	71.177
<b>Ajustes por valoración</b>		
Corrección de valor por deterioro	(28)	(7)
Intereses periodificados	1.185	1.756
<b>Total</b>	<b>83.007</b>	<b>72.926</b>

(\*) Corresponde a saldos clasificados en el epígrafe “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento”, los cuales se han reclasificado en aplicación de la Circular 4/2017 de Banco de España, al epígrafe “Activos financieros a coste amortizado” (véase Nota 1.4).

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2018 era del 3,68% (4,05% al 31 de diciembre de 2017).

A continuación, se muestra el desglose del epígrafe “Valores representativos de deuda” al 31 de diciembre de 2018 y 2017, clasificados por contraparte y tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Por clases de contraparte</b>		
Entidades de crédito	7.278	4.203
Administraciones Públicas residentes	70.147	63.647
Otros sectores residentes	5.610	5.083
Pérdidas por deterioros y ajustes de valor razonable por riesgo de crédito	(28)	(7)
<b>Total</b>	<b>83.007</b>	<b>72.926</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>		
Deuda pública española	70.147	63.647
Otros títulos de renta fija	12.888	9.286
Pérdidas por deterioros y ajustes de valor razonable por riesgo de crédito	(28)	(7)
<b>Total</b>	<b>83.007</b>	<b>72.926</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen activos vencidos ni deteriorados en esta cartera. El saldo a 31 de diciembre de 2018 de la partida “Pérdidas por deterioros y ajustes de valor razonable por riesgo de crédito” corresponde a la cobertura de valores en situación normal de otros sectores residentes.

A continuación, se presenta el movimiento de este epígrafe del balance consolidado durante los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Saldo contable al comienzo del ejercicio</b>	<b>72.926</b>	<b>58.737</b>
Adquisiciones del ejercicio	18.880	16.426
Corrección de valor por deterioro (Nota 38)	(21)	(1)
Bajas por vencimientos	(8.778)	(2.236)
<b>Saldo contable al final del ejercicio</b>	<b>83.007</b>	<b>72.926</b>

En la Nota 21 se presenta información sobre el riesgo de crédito asumido por la Caja en relación con estos activos financieros. Por su parte, en las Notas 22 y 23 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado asumidos por la Caja en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría.

En la Nota 20 se presenta determinada información relativa al valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en esta categoría. Por su parte, en la Nota 24 se incluye determinada información relativa al riesgo de concentración, entre otros activos financieros, de los incluidos en esta categoría.

Todos los valores representativos de la deuda registrados en el presente epígrafe cotizan en mercados organizados.

## 10.2. Préstamos y anticipos – Entidades de crédito

El saldo de este epígrafe corresponde a cuentas a plazo en entidades de crédito españolas. Su tipo de interés efectivo medio al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ha sido del 0,07% y 0,10%, respectivamente.

## 10.3. Préstamos y anticipos – Clientela

La rentabilidad media de los préstamos y anticipos a la clientela al 31 de diciembre de 2018 ha sido del 2,58% (2,75% al 31 de diciembre de 2017).

A continuación, se detalla la clasificación, por modalidad y situación del crédito y por clase de contraparte, del saldo de este epígrafe del balance consolidado a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Por modalidad y situación del crédito</b>		
Crédito comercial	1.040	1.106
Deudores con garantía real	309.681	295.847
Otros deudores a plazo	99.045	75.686
Deudores a la vista y varios	6.431	5.451
Otros activos financieros	3.179	2.599
Activos deteriorados	21.217	24.824
<b>Total saldo bruto</b>	<b>440.593</b>	<b>405.513</b>
Fondo de deterioro por riesgo de crédito	(7.527)	(9.158)
Otros ajustes por valoración	(728)	(768)
<b>Total saldo en balance</b>	<b>432.338</b>	<b>395.587</b>
<b>Por clase de contraparte</b>		
Administraciones Públicas residentes	19.794	21.946
Otros sectores residentes	411.269	372.461
Otros sectores no residentes	9.530	11.106
Fondo de deterioro por riesgo de crédito	(7.527)	(9.158)
Otros ajustes por valoración	(728)	(768)
<b>Total saldo en balance</b>	<b>432.338</b>	<b>395.587</b>

A continuación, se muestra el detalle por contraparte de los activos deteriorados del Grupo a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Activos deteriorados por clases de contrapartes</b>		
Administraciones Públicas	28	-
Otros sectores no residentes	16	19
Otros sectores residentes	21.173	24.805
<b>Total</b>	<b>21.217</b>	<b>24.824</b>



El movimiento de los activos deteriorados durante los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>24.824</b>	<b>26.057</b>
Adiciones	3.569	6.068
Activos adjudicados	(151)	(322)
Activos normalizados y otros	(4.041)	(5.206)
Activos dados de baja	(2.984)	(1.773)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>21.217</b>	<b>24.824</b>

A continuación, se detalla la clasificación por contraparte de los activos vencidos no considerados como deteriorados a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Activos vencidos no deteriorados por clases de contrapartes</b>		
Administraciones Públicas	5	4
Otros sectores residentes	6.364	5.393
Otros sectores no residentes	62	54
<b>Total</b>	<b>6.431</b>	<b>5.451</b>

A continuación, se detalla el saldo a 31 de diciembre de 2018 de las operaciones registradas en el epígrafe "Activos financieros a coste amortizado - Préstamos y anticipos" que cuentan con garantías adicionales a los titulares de las mismas:

31 de diciembre de 2018	Miles de Euros				
	Préstamos hipotecarios (préstamos garantizados por bienes inmuebles)		Otros préstamos con garantías reales		Garantías financieras recibidas
	Inmuebles residenciales	Inmuebles comerciales	Efectivo (instrumentos de deuda emitidos)	Resto	
Préstamos y anticipos	270.036	50.741	1.776	5.217	24.818
De los cuales:					
Otras sociedades financieras	37	9	-	-	79
Sociedades no financieras	34.292	24.818	693	-	17.448
Hogares	234.052	25.913	1.083	5.217	7.291

A continuación, se detalla el saldo a 31 de diciembre de 2017 de las operaciones registradas en el epígrafe “Préstamos y partidas a cobrar - Préstamos y anticipos” que cuentan con garantías adicionales a los titulares de las mismas:

31 de diciembre de 2017	Miles de Euros				
	Préstamos hipotecarios (préstamos garantizados por bienes inmuebles)		Otros préstamos con garantías reales		Garantías financieras recibidas
	Inmuebles residenciales	Inmuebles comerciales	Efectivo (instrumentos de deuda emitidos)	Resto	
<b>Préstamos y anticipos</b>	<b>252.520</b>	<b>41.932</b>	<b>1.441</b>	<b>4.758</b>	<b>26.152</b>
<b>De los cuales:</b>					
Otras sociedades financieras	44	15	-	-	97
Sociedades no financieras	39.120	16.583	273	93	17.819
Hogares	211.577	25.334	1.169	4.666	8.203

El movimiento durante el ejercicio 2018 de la cobertura de los “Activos financieros a coste amortizado – Préstamos y anticipos” es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Operaciones en situación normal (FASE 1)	Operaciones normales en vigilancia especial (FASE 2)	Operaciones Dudosas (FASE 3)	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>942</b>	<b>549</b>	<b>7.667</b>	<b>9.158</b>
1ª Aplicación Circular 4/2017 del Banco de España (Nota 1.4.)	(66)	48	(205)	(223)
<b>Saldo a 1 de enero de 2018</b>	<b>876</b>	<b>597</b>	<b>7.462</b>	<b>8.935</b>
Dotaciones netas	(263)	(16)	692	413
Utilizaciones	-	-	(1.821)	(1.821)
Traspasos	126	159	(285)	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>739</b>	<b>740</b>	<b>6.048</b>	<b>7.527</b>

A continuación, se detalla el movimiento durante el ejercicio 2017 correspondiente a las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, según hayan sido valoradas individual o colectivamente:

	Miles de Euros			
	Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente	Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas colectivamente	Correcciones de valor colectivas para pérdidas por activos financieros incurridas pero no comunicadas	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2016</b>	-	6.301	1.475	7.776
Aumentos por dotaciones para pérdidas por préstamos estimadas durante el periodo	470	6.118	1.145	7.733
Disminuciones por importes para pérdidas crediticias estimadas durante el periodo	(614)	(4.598)	(1.064)	(6.276)
Disminuciones por importes utilizados con cargo a correcciones de valor	-	(75)	-	(75)
Transferencias entre correcciones de valor	1.776	(1.685)	(91)	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>1.632</b>	<b>6.061</b>	<b>1.465</b>	<b>9.158</b>

En la Nota 21 se presenta información sobre el riesgo de crédito asumido por el Grupo en relación con estos activos financieros. Por su parte, en la Nota 22 y 23 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y tipo de interés asumidos por la Caja en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría.

En la Nota 20 se presenta determinada información relativa al valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría. Por su parte, en la Nota 24 se presenta la información sobre el riesgo de concentración de los activos financieros incluidos en esta categoría.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de estos capítulos de los balances consolidados presentaban la siguiente composición:

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Partidas individualizadas</b>		
Activos procedentes de adjudicaciones y daciones en pago		
Activos inmobiliarios	2.484	3.764
Otros activos	-	-
<b>Total bruto</b>	<b>2.484</b>	<b>3.764</b>
Fondo de deterioro	(454)	(758)
<b>Total neto</b>	<b>2.030</b>	<b>3.006</b>

El movimiento de los saldos de estos capítulos de los balances consolidados durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Saldo contable al comienzo del ejercicio</b>	<b>2.953</b>	<b>4.492</b>
Incorporaciones del ejercicio	168	454
Ventas del ejercicio	(1.307)	(2.303)
Pérdidas netas por deterioro de activos	216	363
<b>Saldo contable al final del ejercicio</b>	<b>2.030</b>	<b>3.006</b>

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado al Fondo de deterioro de los activos no corrientes en venta en los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de euros
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>986</b>
Dotaciones	344
Recuperaciones	(572)
Utilización de saldos	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>758</b>
Dotaciones	42
Recuperaciones	(346)
Utilización de saldos	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>454</b>

No existen pasivos asociados a “Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta”.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 el Grupo se ha adjudicado 1 y 5 inmuebles, respectivamente, con el fin de regularizar los créditos clasificados como activos deteriorados que tenían como garantía hipotecaria dichos inmuebles.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 se han contabilizado correcciones de valor de los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta por importe neto de -258 y -223 miles de euros, respectivamente, con abono o cargo al epígrafe “Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 40).

Durante el ejercicio 2018 el Grupo ha vendido 18 inmuebles (14 inmuebles en 2017), clasificados como Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, registrando una ganancia neta en el epígrafe “Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, por importe de 226 miles de euros (pérdida neta de 251 miles de euros en 2017) (véase Nota 40).

El siguiente detalle muestra el período medio al 31 de diciembre de 2018 y 2017, calculado en base a la experiencia histórica de la Caja de los últimos 2 años, en los que se produce la baja o venta del balance consolidado de los activos procedentes de adjudicaciones en pago de deudas, medido desde el momento en el que se produce la adjudicación de estos, desglosado por clases de activos adjudicados:

	Meses	
	31.12.2018	31.12.2017
Activos residenciales	29	44

En la nota 20 se presenta determinada información relativa al valor razonable de los activos incluidos en esta categoría.

## 12. Activos tangibles

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

Activos tangibles	Miles de Euros				
	Inmovilizado material			Inversiones inmobiliarias	Total
	De uso propio	Cedido en arrendamiento operativo	Afecto a la obra social		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>14.818</b>	<b>162</b>	<b>950</b>	<b>2.568</b>	<b>18.498</b>
Adiciones	280	-	-	-	280
Pérdidas por deterioro (Nota 38)	(185)	-	-	(142)	(327)
Trasposos entre partidas de inmovilizado material	162	(162)	-	-	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(22)	-	-	-	(22)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>15.053</b>	<b>-</b>	<b>950</b>	<b>2.426</b>	<b>18.429</b>
Adiciones	445	-	-	-	445
Pérdidas por deterioro (Nota 38)	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de inmovilizado material	-	-	-	-	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(61)	-	-	-	(61)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>15.437</b>	<b>-</b>	<b>950</b>	<b>2.426</b>	<b>18.813</b>
<b>Amortización acumulada -</b>					
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(4.908)</b>	<b>(22)</b>	<b>(444)</b>	<b>-</b>	<b>(5.374)</b>
Trasposos entre partidas de inmovilizado material	(22)	22	-	-	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	21	-	-	-	21
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados/ Fondo de Obra Social	(378)	-	(19)	-	(397)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(5.287)</b>	<b>-</b>	<b>(463)</b>	<b>-</b>	<b>(5.750)</b>
Trasposos entre partidas de inmovilizado material	-	-	-	-	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	61	-	-	-	61
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados/ Fondo de Obra Social	(390)	-	(15)	-	(405)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>(5.616)</b>	<b>-</b>	<b>(478)</b>	<b>-</b>	<b>(6.094)</b>
<b>Neto -</b>					
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>9.766</b>	<b>-</b>	<b>487</b>	<b>2.426</b>	<b>12.679</b>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>9.821</b>	<b>-</b>	<b>472</b>	<b>2.426</b>	<b>12.719</b>

El valor razonable de estos activos se detalla en la Nota 20.

### 12.1. Inmovilizado material de uso propio

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

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	1.576	(1.081)	495
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	2.522	(2.007)	514
Edificios y terrenos	10.619	(2.152)	8.467
Obras en curso	110	-	110
Otros	226	(46)	180
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>15.053</b>	<b>(5.287)</b>	<b>9.766</b>
Equipos informáticos y sus instalaciones	1.714	(1.206)	508
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	2.632	(2.071)	561
Edificios y terrenos	10.619	(2.291)	8.328
Obras en curso	246	-	246
Otros	226	(48)	178
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>15.437</b>	<b>(5.616)</b>	<b>9.821</b>

Los elementos totalmente amortizados y en uso a 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascienden a 2.184 y a 2.102 miles de euros, respectivamente.

Al amparo de la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004 del Banco de España, el Grupo revalorizó parte de sus activos tangibles a 1 de enero de 2004 (véase nota 18).

### 12.2. Inmovilizado material cedido en arrendamiento operativo e inversiones inmobiliarias

Durante el ejercicio 2018 el Grupo tiene alquilados 8 inmuebles y 2 solares (6 inmuebles y 2 solares en 2017) registrados en los epígrafes "Inversiones inmobiliarias" y "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta". Los ingresos de los ejercicios 2018 y 2017 derivados de rentas provenientes de dichas inversiones inmobiliarias ascendieron a 49 y 25 miles de euros, respectivamente, que han sido registrados en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase nota 32).

### 13. Activos intangibles

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

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Con vida útil definida -</b>		
Fondo de comercio	49	-
Patentes	18	18
Aplicaciones informáticas	2.611	2.563
<b>Total bruto</b>	<b>2.678</b>	<b>2.581</b>
<i>De los que:</i>		
Desarrollados internamente	-	-
Resto	2.678	2.581
<i>Menos:</i>		
Amortización acumulada	(1.805)	(1.779)
Corrección de valor por deterioro	(761)	(761)
<b>Total neto</b>	<b>112</b>	<b>41</b>

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

Importe bruto de activos intangibles con vida útil definida	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Saldo al 1 de enero</b>	<b>2.581</b>	<b>2.540</b>
Adiciones	97	41
Bajas por enajenaciones y por otros medios	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>2.678</b>	<b>2.581</b>

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a la amortización acumulada y a la corrección por deterioro de los activos intangibles de vida útil definida en los ejercicios 2018 y 2017:

Amortización y correcciones de valor por deterioro de activos intangibles con vida útil definida	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Saldo al 1 de enero</b>	<b>(2.540)</b>	<b>(2.524)</b>
Bajas por enajenaciones o por otras causas	-	-
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Nota 35)	(26)	(16)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>(2.566)</b>	<b>(2.540)</b>

Al 31 de diciembre de 2018, la Caja mantiene activos intangibles en uso por un importe bruto de 2.523 miles de euros, los cuales se encuentran totalmente amortizados o saneados (2.516 miles de euros al 31 de diciembre de 2017). La mayor parte de dichos activos dejaron de utilizarse en el ejercicio 2016 una vez concluida la migración hacia una nueva plataforma informática.



## 14. Otros activos

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

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Existencias	2	-
Periodificaciones	310	360
Operaciones en camino y otros conceptos	46	2
Activos netos en planes de pensiones (Nota 34)	208	165
<b>Total</b>	<b>566</b>	<b>527</b>

Los saldos del epígrafe “Resto de Activos – Periodificaciones” a 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponden principalmente a la periodificación de la derrama extraordinaria del Fondo de Garantía de Depósitos, a liquidar mediante cuotas anuales hasta diciembre de 2021.

La evolución del saldo del epígrafe “Resto de activos – Activos netos en planes de pensiones” durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido la siguiente:

	Miles de Euros
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>165</b>
Coste de los servicios del periodo corriente registrados como gasto de personal (Nota 34)	(22)
Interés neto sobre el activo (Nota 27)	7
Ganancias/(Pérdidas) actuariales reconocidas registradas contra patrimonio neto	40
Pensiones abonadas por la Caja a beneficiario fuera del plan	1
Aportaciones realizadas al plan de pensiones de prestación definida	17
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>208</b>

	Miles de Euros
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>31</b>
Coste de los servicios del periodo corriente registrados como gasto de personal (Nota 34)	(25)
Interés neto sobre el activo (Nota 27)	2
Ganancias/(Pérdidas) actuariales reconocidas registradas contra patrimonio neto	134
Pensiones abonadas por la Caja a beneficiario fuera del plan	3
Aportaciones realizadas al plan de pensiones de prestación definida	20
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>165</b>

## 15. Pasivos financieros a coste amortizado

En la Nota 20 se presenta determinada información sobre el valor razonable de los pasivos financieros incluidos en esta categoría. En las notas 22 y 23 se presenta determinada información sobre el riesgo de liquidez y de mercado de los pasivos financieros incluidos en esta categoría, respectivamente.

### 15.1. Depósitos - Entidades de crédito

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

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>A plazo o con preaviso:</b>		
Cuentas a plazo	-	211
Cesión temporal de activos	-	-
Otras cuentas	15	28
<b>Ajustes por valoración</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>239</b>

El saldo de cuentas a plazo al 31 de diciembre de 2017 incluye 211 miles de euros que corresponden a un préstamo de intermediación en moneda extranjera mantenido con CECABANK, S.A., que el Grupo tenía cedido a un cliente. Dicho préstamo fue cancelado durante el ejercicio 2018.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2018 es del 1,29% (1,08% al 31 de diciembre de 2017).

### 15.2. Depósitos - Clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, atendiendo a su naturaleza, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Por naturaleza -</b>		
Cuentas corrientes	182.394	163.637
Cuentas de ahorro	209.668	177.350
Depósitos a plazo	147.831	173.534
Cesiones temporales de activo	-	2.676
Otros	-	3
<b>Total</b>	<b>539.893</b>	<b>517.200</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2018 es del 0,10% (0,22% al 31 de diciembre de 2017).

### 15.3. Valores representativos de deuda emitidos

Durante el ejercicio 2012 el Grupo emitió cédulas hipotecarias por un valor nominal de 100.000 miles de euros con vencimiento 9 de agosto de 2019 y con un tipo de interés variable referenciado al Euribor a 3 meses más un margen del 2,80%, las cuales fueron recompradas íntegramente para incrementar los activos líquidos (véase Nota 21.4).

### 15.4. Otros pasivos financieros

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

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Garantías financieras	97	95
Cuentas de Recaudación	909	1.201
Otros	2.706	2.930
<b>Total</b>	<b>3.712</b>	<b>4.226</b>

Las periodificaciones por garantías financieras corresponden al valor actual de las comisiones no devengadas asociadas a avales prestados y otras garantías financieras. La contrapartida se halla registrada dentro del epígrafe “Préstamos y anticipos – Clientela” del activo del balance consolidado.

## 16. Provisiones

A continuación, se muestran los movimientos en los ejercicios 2018 y 2017 y la finalidad de las provisiones registradas en estos epígrafes de los balances consolidados al 31 de diciembre de dichos ejercicios:

	Miles de Euros	
	Provisiones para compromisos y garantías concedidos	Restantes provisiones
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>203</b>	<b>5.988</b>
Dotaciones a provisiones (Nota 37)	172	577
Recuperaciones (Nota 37)	(66)	-
Aplicaciones o utilización de saldos	(1)	(54)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>308</b>	<b>6.511</b>
1ª aplicación Circular 4/2017 del Banco de España (Nota 1.4)	21	-
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	<b>329</b>	<b>6.511</b>
Dotaciones a provisiones (Nota 37)	53	727
Recuperaciones (Nota 37)	(143)	-
Aplicaciones o utilización de saldos	(6)	(90)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>233</b>	<b>7.148</b>

El saldo a 31 de diciembre de 2018 registrado en el epígrafe “Provisiones - Restantes provisiones” corresponde a la estimación por importe de 7.148 miles de euros (6.511 miles de euros a 31 de diciembre de 2017) de obligaciones por reclamaciones extrajudiciales y judiciales futuras relacionadas con los gastos de constitución de operaciones hipotecarias a consumidores y/o con cláusulas de limitación a la variabilidad del tipo de interés, de las que pudieran derivarse perjuicios patrimoniales y su ocurrencia es probable. Dada la naturaleza de estas obligaciones, el calendario esperado de salidas de recursos económicos, en caso de producirse, es incierto.

## 17. Otros pasivos

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

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Gastos devengados no vencidos	1.310	767
Fondo Obra Social	856	852
Resto	57	6
<b>Total</b>	<b>2.223</b>	<b>1.625</b>

Los saldos del epígrafe “Otros pasivos – Gastos devengados no vencidos” a 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponden principalmente a la periodificación de la aportación ordinaria al Fondo de Garantía de Depósitos, la cual se liquida en febrero del año siguiente.

## 18. Patrimonio neto

A continuación se presenta el detalle del saldo a 31 de diciembre de 2018 del Patrimonio Neto consolidado:

Saldos a 31 de diciembre de 2018	Miles de Euros					TOTAL
	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	Excedente no comprometido	Otro resultado global acumulado	
<b>Total consolidado</b>	<b>30.465</b>	<b>5.187</b>	<b>1.111</b>	<b>3.723</b>	<b>688</b>	<b>41.174</b>
Entidad dominante	26.868	5.187	1.111	3.723	688	37.564
Entidades dependientes	3.597	-	-	-	-	3.610

En el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, que forma parte integrante del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado del Grupo de los ejercicios 2018 y 2017 se presenta el detalle de las variaciones habidas en estos epígrafes del patrimonio neto consolidado durante dichos ejercicios.

### Reservas revalorización Circular 4/2004, de 22 de diciembre

Al amparo de la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre el Grupo revalorizó parte de sus activos tangibles a 1 de enero de 2004, lo que supuso un aumento de las reservas de revalorización por importe de 5.916 miles de euros. Las correcciones de valor por

amortización o deterioro registradas durante los ejercicios 2018 y 2017 de la parte revalorizada del activo tangible, la cual ha ascendido, neta de su impacto fiscal, a 55 y 291 miles de euros, respectivamente, se ha reclasificado al epígrafe “Otras reservas”. Así mismo, durante el ejercicio 2017 se reclasificaron 846 miles de euros a “Reservas de Revalorización” desde el epígrafe “Otras reservas” para regularizar el exceso de reclasificaciones registradas en los ejercicios anteriores, así como el efecto del cambio en el tipo impositivo del 35% al 30% que tuvo lugar en el ejercicio 2006.

A continuación se presenta el desglose por sociedades integradas globalmente del saldo registrado en la partida “Ganancias acumuladas” de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017 (*)
<b>Entidades integradas globalmente:</b>		
Colonya Intermediació, Operador de Banca-Seguros vinculado, S.A.	2.566	2.315
Colonya Inversions, S.A.	1.031	1.603
Otras reservas de la entidad dominante	26.868	24.991
<b>Total</b>	<b>30.465</b>	<b>28.909</b>

(\*) Corresponde a saldos clasificados en el epígrafe “Otras reservas”, los cuales se han reclasificado en su mayor parte en aplicación de la Circular 4/2017 de Banco de España, al epígrafe “Ganancias acumuladas” (véase Nota 1.4).

A continuación se presenta el desglose por sociedades integradas globalmente, del saldo registrado en la partida “Excedente no comprometido” de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Entidades integradas globalmente:</b>		
Colonya Intermediació, Operador de Banca-Seguros vinculado, S.A.	13	401
Colonya Inversions, S.A.	(13)	(572)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	3.723	2.776
<b>Total</b>	<b>3.723</b>	<b>2.605</b>

## 19. Situación fiscal

### 19.1. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Las entidades dependientes del Grupo presentan individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables en España.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2018, las entidades consolidadas tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación de los últimos cuatro ejercicios.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales

del Grupo y de sus Administradores, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto adicionales a los registrados es remota.

## 19.2. Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación, se presenta un desglose del saldo del capítulo “Impuestos sobre las ganancias” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio:		
Impuesto sobre sociedades	1.326	789
Ajuste en el gasto de impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	2	(81)
<b>Total gasto impuesto sobre sociedades</b>	<b>1.328</b>	<b>708</b>

A continuación, se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en las cuentas de resultados de los ejercicios 2018 y 2017 y el resultado antes de impuestos de dichos ejercicios multiplicado por el tipo impositivo vigente en los mismos aplicable en España:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>5.051</b>	<b>3.313</b>
Ajustes consolidación	149	150
Efecto de las diferencias permanentes:		
Dotación prevista a la obra social	(467)	(376)
Exención sobre dividendos	(150)	(150)
Otros	79	23
<b>Resultado contable ajustado</b>	<b>4.662</b>	<b>2.960</b>
Reducción por reserva de recapitalización (Art. 25 LIS)	(186)	(198)
<b>Base imponible</b>	<b>4.476</b>	<b>2.762</b>
Tipo de gravamen	30%-25%	30%-25%
<b>Cuota íntegra</b>	<b>(1.339)</b>	<b>(804)</b>
Deducciones y bonificaciones de la cuota con origen en:		
Donaciones	4	-
Gastos en investigación y desarrollo e innovación	3	10
Otros	3	5
<b>Impuesto sobre sociedades del ejercicio</b>	<b>(1.326)</b>	<b>(789)</b>
Ajustes de impuestos		
Otros	(2)	81
<b>Gasto por impuesto sobre las ganancias de las actividades continuadas</b>	<b>(1.328)</b>	<b>(708)</b>
Tipo de gravamen efectivo	26,29%	21,37%
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>3.723</b>	<b>2.605</b>

### 19.3. Impuestos diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente en España, en los ejercicios 2018 y 2017 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar la correspondiente liquidación del impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Impuestos diferidos deudores con origen en:</b>		
Pérdidas por deterioro de inversiones crediticias	270	274
Retrocesión comisiones de apertura préstamos y créditos	12	22
Limitación a la amortización fiscal	50	61
Deterioro inversiones en empresas del Grupo	306	271
Cobertura para contingencias y riesgos bancarios	2.145	1.953
Otros	2	-
<b>Total</b>	<b>2.785</b>	<b>2.581</b>

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Impuestos diferidos acreedores con origen en:</b>		
Dotación para fondos de pensiones	58	46
Revalorización activo material	2.221	2.246
Valoración activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	118	128
Otros	2	3
<b>Total</b>	<b>2.399</b>	<b>2.423</b>

## 20. Valor razonable

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

En los cuadros se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018	Miles de Euros							
	Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista		Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		Activos financieros a coste amortizado	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Nivel 1:</b>								
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	83.007	92.437
Instrumentos de patrimonio	-	-	7.250	7.250	-	-	-	-
<b>Nivel 3:</b>								
Instrumentos de patrimonio	-	-	17	17	1.141	1.141	-	-
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	28.366	28.366	-	-	-	-	-	-
Préstamos y anticipos – Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	26.445	26.445
Préstamos y anticipos - Clientela	-	-	-	-	-	-	432.338	479.276
<b>Total</b>	<b>28.366</b>	<b>28.366</b>	<b>7.267</b>	<b>7.267</b>	<b>1.141</b>	<b>1.141</b>	<b>541.790</b>	<b>598.158</b>

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018	Miles de euros	
	Pasivos financieros a coste amortizado	
	Valor en libros	Valor razonable
<b>Nivel 3:</b>		
Depósitos de entidades de crédito	15	15
Depósitos de la clientela	539.893	539.893
Otros pasivos financieros	3.712	3.712
<b>Total</b>	<b>543.620</b>	<b>543.620</b>



Activos financieros al 31 de diciembre de 2017	Miles de Euros							
	Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista		Activos financieros disponibles para la venta		Préstamos y partidas a cobrar		Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Nivel 1:</b>								
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	72.926	82.769
Instrumentos de patrimonio	-	-	3.444	3.444	-	-	-	-
<b>Nivel 3:</b>								
Instrumentos de patrimonio	-	-	1.141	1.141	-	-	-	-
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	38.075	38.075	-	-	-	-	-	-
Préstamos y anticipos – Entidades de crédito	-	-	-	-	40.227	40.227	-	-
Préstamos y anticipos - Clientela	-	-	-	-	395.587	447.547	-	-
<b>Total</b>	<b>38.075</b>	<b>38.075</b>	<b>4.585</b>	<b>4.585</b>	<b>435.814</b>	<b>487.774</b>	<b>72.926</b>	<b>82.769</b>

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017	Miles de euros	
	Pasivos financieros a coste amortizado	
	Valor en libros	Valor razonable
<b>Nivel 3:</b>		
Depósitos de entidades de crédito	239	239
Depósitos de la clientela	517.200	517.200
Otros pasivos financieros	4.226	4.226
<b>Total</b>	<b>521.665</b>	<b>521.665</b>

El valor razonable de los activos y pasivos financieros del Grupo se ha estimado de la siguiente forma:

- Para los activos financieros cotizados en mercados secundarios activos, incluidos dentro de la cartera de activos financieros a coste amortizado, su valor razonable se ha estimado tomando como referencia a sus respectivas cotizaciones en la fecha de los estados financieros.
- Para el crédito a la clientela, su valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración generalmente aceptadas en el mercado.
- Dado que la mayor parte de los pasivos financieros son a la vista, a tipo de interés variable o a tipo fijo con plazos de vencimientos residuales inferior a 18 meses o 2 años, su valor razonable se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros, por no existir diferencias significativas entre dichos valores.

## 20.2. Valor razonable del activo tangible y de los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

A continuación, se detalla el valor razonable de determinados activos tangibles del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, atendiendo a las categorías en las que se encontraban clasificados éstos, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	31.12.2018		31.12.2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.030	3.985	3.006	5.861
Activo tangible -				
Inmovilizado material -				
De uso propio	9.821	10.083	9.766	10.028
Afecto a la obra social	472	1.824	487	1.839
Inversiones inmobiliarias	2.426	2.490	2.426	2.490
<b>Total</b>	<b>14.749</b>	<b>18.382</b>	<b>15.685</b>	<b>20.218</b>

El valor razonable del inmovilizado material mostrado en el cuadro anterior se ha estimado de la siguiente manera:

- Para aquellos activos inmobiliarios de los que no se dispone de una tasación actualizada realizada por un tasador autorizado por Banco de España, el valor razonable incluido en el cuadro anterior se ha obtenido a partir de estimaciones realizadas por el Grupo tomando en consideración los datos del mercado hipotecario relativos a la evolución del precio de los activos tangibles de similares características a los del Grupo.
- Para los activos de los que se dispone de tasación actualizada realizada por tasador autorizado por Banco de España, se ha tomado como valor razonable el valor obtenido de dicha tasación realizada atendiendo a lo dispuesto en la OM/805/2003.

## 21. Exposición al riesgo de crédito asociado a los instrumentos financieros

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

El riesgo de crédito es el riesgo a que una de las partes de un contrato que se ajusta a la definición de instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones y produzca en la otra una pérdida financiera.

El riesgo de crédito representa, por tanto, el riesgo de pérdida asumido por el Grupo en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliesen sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija del Grupo, derivados, ...).

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

El 21 de febrero de 2018 el Consejo de Administración de la Caja aprobó la última actualización de las políticas que se aplican en el estudio, concesión, modificación y documentación de sus operaciones de riesgo de crédito, así como en el seguimiento, la identificación de su posible deterioro, el cálculo de los importes necesarios para la cobertura de su riesgo y por último la recuperación, o en su caso, la asignación a fallido.

### **Modelo organizativo de la función del riesgo de crédito**

El Consejo de Administración de la Caja ostenta la última responsabilidad en la gestión del riesgo, aprueba y revisa periódicamente las principales políticas y estrategias, con adecuación a la estrategia general y con la plena implicación de la Alta Dirección en ello. Entre las principales funciones y responsabilidades del Consejo de Administración de la Caja en relación con el riesgo de crédito destacan establecer y aprobar a nivel de Grupo la estrategia, los principios fundamentales, la política general y los procedimientos de gestión del riesgo de crédito (asunción, gestión, supervisión y reducción) y determinar el Perfil Objetivo (Apetito al Riesgo) a través de distintas métricas. Para ello el Consejo de Administración de la Caja aprueba y realiza el seguimiento del Plan Estratégico, el Plan Director y el Marco de Apetito al Riesgo de la Caja.

El Consejo de Administración de la Caja ha designado de su seno una serie de comisiones, entre las cuales se encuentra la Comisión Mixta de Auditoría y Riesgos, cuyas funciones se resumen a continuación:

- Asesorar al Consejo de Administración de la Caja sobre la propensión global al riesgo, actual y futura, de la Caja y su estrategia en este ámbito, asistiéndole en la vigilancia de la aplicación de esa estrategia e informando sobre el Marco de Apetito al Riesgo.
- Determinar, junto con el Consejo de Administración de la Caja, la naturaleza, la cantidad, el formato y la frecuencia de la información sobre riesgos que deban recibir el propio Comité y el Consejo.
- Analizar y valorar las propuestas sobre estrategia y políticas de control y gestión del riesgo de crédito del grupo.
- Efectuar el seguimiento del grado de adecuación del riesgo de crédito asumido y el futuro conforme al perfil del riesgo establecido, así como del comportamiento de los requerimientos por riesgo de crédito.
- Participar en el proceso de fijación de la estrategia, el apetito y los límites máximos de exposición al riesgo de crédito.
- Valorar las posiciones de riesgo de crédito que por su importancia material pudieran comprometer la solvencia patrimonial del grupo o la recurrencia de los resultados.
- Analizar y evaluar eventuales excedidos, con carácter previo al informe al Consejo de Administración, junto con los planes de actuación elaborados de cara a su regularización.

- Comprobar que el grupo se dota de los medios, sistemas, estructuras y recursos acordes con las mejores prácticas que permitan implantar su estrategia en la gestión del riesgo de crédito.

Así mismo, la estructura organizativa del Grupo sigue el modelo de las tres líneas de defensa:

- La primera línea de defensa está formada por el Área de Negocio que integra la red de oficinas que desarrollan el negocio minorista (banca de particulares y empresas) y el Departamento de Tesorería que desarrolla la actividad de trading en los mercados financieros (inversiones en valores de renta fija principalmente).
- La segunda línea de defensa está formada por el Área de Control Global de Riesgos que tiene la misión de aportar valor a la gestión del negocio, mediante el análisis y toma de decisiones sobre los riesgos, desarrollando los procesos y herramientas necesarios y permitir a la Alta Dirección el adecuado tratamiento del riesgo de crédito como uno de los vectores de creación de valor, junto con el crecimiento y la rentabilidad.
- La tercera línea de defensa está formada por el Departamento de Auditoría Interna, siendo responsable de evaluar periódicamente que las políticas, métodos y procedimientos son adecuados y comprobar que están implementados efectivamente en la gestión.

El Área de Control Global de Riesgos en relación con el riesgo de crédito tiene los siguientes objetivos:

- Definir e integrar en la gestión las políticas y procedimientos de identificación, aprobación, medición, análisis, control, gestión recuperadora e información del riesgo de crédito de acuerdo con la estrategia de negocio, la cultura de riesgos y la tolerancia al mismo del Grupo.
- Comunicar a las áreas tomadoras de riesgo de crédito la cultura, las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo de riesgo de crédito, y vigilar el cumplimiento de las mismas.
- Servir de pilar a la Alta Dirección en la definición de la cultura y nivel de tolerancia al riesgo de crédito en función de la estrategia de negocio.
- Proporcionar a la Alta Dirección y a los responsables de las áreas de negocio, los elementos que precisen para el entendimiento de los perfiles de riesgo de crédito/rentabilidad para los diferentes libros y carteras.
- Revisar de forma sistemática las exposiciones con los clientes, por sectores económicos de actividad, áreas geográficas y tipos de riesgo, para asegurarse de que los niveles de riesgo asumidos cumplen con los objetivos y límites fijados.
- Informar de las exposiciones de riesgos y su comparación con los límites establecidos y propuestas de modificación de los límites si no están en consonancia con el apetito de riesgo.

Además, la estructura organizativa del Grupo se completa con los siguientes comités formados por empleados de éste:

- El Comité de Préstamos y Créditos: instancia encargada del análisis y de la sanción de operaciones de riesgo (crédito) que se sitúa por debajo del Consejo de Administración de la Caja y por encima de los delegados de oficinas, conforme a las atribuciones establecidas. Este Comité es responsable de la aplicación de los límites de concentración de los riesgos aprobados por el Consejo de Administración de la Caja.
- El Comité de Activos y Pasivos (COAP): responsable de la gestión de los riesgos de liquidez, mercado, contraparte y estructural de balance. También vigila la concentración del riesgo de crédito inherente a los depósitos en otras entidades de crédito o compañías de seguros y a las inversiones en valores representativos de deuda que realiza el Departamento de Tesorería.
- Comité de Dirección. Tiene funciones ejecutivas y conforma la Alta Dirección de la Entidad. Está integrado por el Director General y todos los responsables de área de la Caja. Tiene como principal función la de llevar a término los acuerdos aprobados por el Consejo de Administración. Además, podrá proponer al mismo, cuantos asuntos estime pertinentes para garantizar la continuidad y el buen funcionamiento de la Caja y entidades dependientes. Así mismo, en general supervisará y coordinará, con el resto de Comités, la gestión global de todos los riesgos relevantes del Grupo.

La Política de riesgo de crédito del Grupo incluye un apartado con políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de acreditados. El Grupo establece los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, así como otras características económicas comunes a los mismos. Con excepción de los riesgos mantenidos con economías domésticas en España con garantía hipotecaria para la adquisición o rehabilitación de viviendas, el Grupo no mantenía concentraciones de riesgos de carácter significativo.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesta el Grupo se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por el efectivo desembolsado no amortizado. En las Notas 8 a 11 se ofrece información sobre el riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Grupo. Hay que indicar que, dado que en la información ofrecida en estas Notas sobre el riesgo de crédito al que se encuentra expuesto el Grupo, no se están considerando la existencia de garantías recibidas, estos datos difieren de los análisis de la exposición al riesgo de crédito que el Grupo realiza de manera interna.

El Grupo clasifica de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones, considerando, entre otros factores, las contrapartes con las que se han contratado las operaciones y las garantías que presente la operación.

#### **Políticas de refinanciación**

La política de riesgo de crédito vigente del Grupo incluye un apartado específico que define las políticas de refinanciaciones y reestructuraciones en consonancia con lo establecido en el Anejo IX de la Circular 4/2017 del Banco de España.

La refinanciación es la reinstrumentación de riesgos de clientes con dificultades financieras para intentar mejorar las garantías disponibles y facilitar el cumplimiento de sus compromisos. La Circular 4/2017 incluye el tratamiento y clasificación de las operaciones de refinanciación y reestructuración (véase Nota 2.7). Se consideran como tales aquellas operaciones de

refinanciación, operaciones refinanciadas y reestructuradas, de acuerdo con las descripciones incluidas en la mencionada Circular.

El objetivo fundamental de la refinanciación/reestructuración es proporcionar al cliente una viabilidad financiera duradera en el tiempo, adecuando el pago de sus deudas a su nueva situación de generación de recursos. La utilización de la refinanciación o reestructuración con objetivos, como pueda ser el de retrasar el reconocimiento de las pérdidas, es contraria a la política del Grupo.

El Grupo está adherido desde el inicio al Código de Buenas Prácticas para la reestructuración viable de las deudas con garantía hipotecaria sobre la vivienda habitual incluido en el Real Decreto-ley 6/2012, de 9 de marzo, de medidas urgentes de protección de deudores hipotecarios sin recursos y modificado por la Ley 1/2013, de 14 de mayo, de medidas para reforzar la protección a los deudores hipotecarios, reestructuración de deuda y alquiler social.

En las refinanciaciones y reestructuraciones, en función de las necesidades concretas y de las garantías que mantengan en el Grupo, las actuaciones pueden ser:

- Introducción de carencias de capital.
- Ampliación de los plazos.
- Reagrupamiento de deudas.
- Conversión de préstamos personales en primera hipoteca sobre bienes inmuebles.
- Etc.

Los principales criterios que considerar para afrontar una refinanciación/reestructuración son:

- Haber agotado todas las posibilidades para el recobro de la deuda incumplida.
- Acreditar la voluntad del pago por parte del cliente.
- Que exista capacidad de pago a lo largo de la vida de la operación.
- Que las condiciones de la refinanciación/reestructuración sean adecuadas a la finalidad.
- La aportación de nuevas garantías, antes de sobre endeudar las actuales.
- En el caso de personas jurídicas, el compromiso de los socios.

Los procedimientos y políticas aplicados en la gestión de riesgos permiten, en todo momento, realizar un seguimiento pormenorizado de las operaciones crediticias. En ese sentido, cualquier operación que el Grupo detecte que pueda requerir de modificaciones en sus condiciones como consecuencia de evidencia de deterioro en la solvencia del acreditado, ya pasa a tener los marcajes necesarios para que disponga a la fecha de su modificación de una adecuada clasificación y de la correspondiente provisión por deterioro.

A continuación, se facilita información del saldo vivo de las operaciones de refinanciación, reestructuradas o refinanciadas a 31 de diciembre de 2018 y 2017 en función de la clasificación de riesgo de insolvencia del cliente:

Total operaciones de refinanciación, reestructuradas o refinanciadas en miles de euros							
31 de diciembre de 2018	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		
					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	15	235	53	9.906	9.445	-	(1.813)
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	-	-	-	-	-	-	-
Resto de hogares	47	744	60	7.263	7.227	-	(708)
Total	62	979	113	17.169	16.672	-	(2.521)
Pro memoria: Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-
De los que: dudosos							
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	8	131	33	7.549	7.097	-	(1.796)
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	-	-	-	-	-	-	-
Resto de hogares	34	565	30	3.192	3.163	-	(648)
Total	42	696	63	10.741	10.260	-	(2.444)
Pro memoria: Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-

Total operaciones de refinanciación, reestructuradas o refinanciadas en miles de euros							
31 de diciembre de 2017	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		
					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	17	330	63	11.758	10.909	314	(2.136)
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	-	-	-	-	-	-	-
Resto de hogares	48	724	67	8.452	7.381	906	(944)
Total	65	1.054	130	20.210	18.289	1.219	(3.080)
Pro memoria: Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-
De los que: dudosos							
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	13	265	38	7.859	7.334	-	(2.117)
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	-	-	-	-	-	-	-
Resto de hogares	40	611	32	3.302	3.278	-	(888)
Total	53	876	70	11.160	10.612	-	(3.004)
Pro memoria: Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-



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

Los cuadros siguientes muestran el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por la Caja al 31 de diciembre de 2018 y 2017 para cada clase de instrumentos financieros, sin deducir del mismo las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores:

Al 31 de diciembre de 2018	Miles de Euros				
	Saldos de activo			Cuentas de orden	Total
	Activos financieros no designados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado		
<b>Instrumentos de patrimonio</b>	<b>7.267</b>	<b>1.141</b>	-	-	<b>8.408</b>
<b>Instrumentos de deuda</b>	-	-	<b>541.790</b>	-	<b>541.790</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	-	26.445	-	26.445
Valores negociables	-	-	83.007	-	83.007
Préstamos y anticipos a la clientela	-	-	432.338	-	432.338
<b>Garantías concedidas</b>	-	-	-	<b>4.572</b>	<b>4.572</b>
Avales financieros	-	-	-	1.993	1.993
Otras garantías concedidas	-	-	-	2.579	2.579
<b>Compromisos de préstamo concedidos</b>	-	-	-	<b>26.491</b>	<b>26.491</b>
<b>NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO</b>	<b>7.267</b>	<b>1.141</b>	<b>541.790</b>	<b>31.063</b>	<b>581.261</b>

Al 31 de diciembre de 2017	Miles de Euros				
	Saldos de activo			Cuentas de orden	Total
	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar y otros depósitos a la vista	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
<b>Instrumentos de patrimonio</b>	<b>4.585</b>	-	-	-	<b>4.585</b>
<b>Instrumentos de deuda</b>	-	<b>463.768</b>	<b>72.926</b>	-	<b>536.694</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	68.181	-	-	68.181
Valores negociables	-	-	72.926	-	72.926
Préstamos y anticipos a la clientela	-	395.587	-	-	395.587
<b>Garantías concedidas</b>	-	-	-	<b>5.501</b>	<b>5.501</b>
Avales financieros	-	-	-	2.678	2.678
Otras garantías concedidas	-	-	-	2.823	2.823
<b>Compromisos contingentes concedidos</b>	-	-	-	<b>26.279</b>	<b>26.279</b>
<b>NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO</b>	<b>4.585</b>	<b>463.768</b>	<b>72.926</b>	<b>31.780</b>	<b>573.059</b>

En relación con la información mostrada en los cuadros anteriores, hay que señalar que:

- Los datos relativos a “Instrumentos de deuda” de los cuadros anteriores registrados en el activo del balance se muestran por su valor en libros, netos de las pérdidas por deterioro registradas sobre los mismos.
- Las garantías concedidas se presentan registradas por el importe máximo garantizado por el Grupo. Con carácter general, se estima que la mayoría de estos saldos llegarán a su vencimiento sin suponer una necesidad real de financiación por parte del Grupo.

### 21.3. Garantías reales recibidas y otras mejoras crediticias

El Grupo utiliza como un instrumento fundamental en la gestión del riesgo de crédito el buscar que los activos financieros adquiridos o contratados por el Grupo 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 del Grupo 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 del deudor, para proceder a su contratación. El Grupo no utiliza derivados de crédito como instrumentos de cobertura.

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. Sólo en el caso de que existan

evidencias de pérdidas de valor de estas garantías o en aquellos casos en los que se produzca algún deterioro de la solvencia del deudor que pueda hacer pensar que se pueda tener que hacer uso de estas garantías, se actualiza esta valoración de acuerdo con la Circular 4/2017; 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 detalle, para cada clase de instrumentos financieros, el importe máximo del riesgo de crédito que se encuentra cubierto por cada una de las principales garantías reales y otras mejoras crediticias de las que dispone el Grupo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Al 31 de diciembre de 2018	Miles de Euros					
	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por otras entidades	Total
<b>Instrumentos de deuda</b>	<b>323.019</b>	<b>1.776</b>	<b>5.230</b>	<b>26.445</b>	<b>4.798</b>	<b>361.268</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	26.445	-	26.445
Préstamos y anticipos a la clientela	323.019	1.776	5.230	-	4.798	334.823
<b>Garantías concedidas</b>	<b>145</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>150</b>
<b>Total importe cubierto</b>	<b>323.164</b>	<b>1.781</b>	<b>5.230</b>	<b>26.445</b>	<b>4.798</b>	<b>361.418</b>

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
<b>Instrumentos de deuda</b>	<b>292.217</b>	<b>4.135</b>	<b>5.123</b>	<b>68.181</b>	<b>4.015</b>	<b>373.671</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	68.181	-	68.181
Préstamos y anticipos a la clientela	292.217	4.135	5.123	-	4.015	305.490
<b>Garantías concedidas</b>	<b>151</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>171</b>
<b>Total importe cubierto</b>	<b>292.368</b>	<b>4.155</b>	<b>5.123</b>	<b>68.181</b>	<b>4.015</b>	<b>373.842</b>

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

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

A continuación, se presenta el nivel de exposición máxima al riesgo de crédito clasificado en función de las contrapartes de las operaciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de aquellas exposiciones al riesgo de crédito que, a dichas fechas, no se encontraban ni vencidas ni deterioradas:

31.12.2018	Miles de Euros							Total
	AA.PP.	Entidades financieras	Empresas residentes en España	Otros sectores residentes	Empresas no residentes	Otros sectores no residentes	Otras operaciones	
<b>Instrum. de deuda</b>	<b>89.913</b>	<b>53.471</b>	<b>106.997</b>	<b>281.631</b>	<b>1.456</b>	<b>8.074</b>	<b>603</b>	<b>542.145</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	46.193	-	-	-	-	-	46.193
Valores negociables	70.147	7.278	5.582	-	-	-	-	83.007
Préstamos y anticipos a la clientela	19.766	-	101.415	281.631	1.456	8.074	603	412.945
<b>Garantías concedidas</b>	<b>61</b>	<b>1</b>	<b>2.573</b>	<b>1.575</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.210</b>
<b>Compromisos contingentes concedidos</b>	<b>130</b>	<b>2</b>	<b>12.310</b>	<b>13.725</b>	<b>-</b>	<b>324</b>	<b>-</b>	<b>26.491</b>
<b>Total</b>	<b>90.104</b>	<b>53.474</b>	<b>121.880</b>	<b>296.931</b>	<b>1.456</b>	<b>8.398</b>	<b>603</b>	<b>572.846</b>

31.12.2017	Miles de Euros							Total
	AA.PP.	Entidades financieras	Empresas residentes en España	Otros sectores residentes	Empresas no residentes	Otros sectores no residentes	Otras operaciones	
<b>Instrum. de deuda</b>	<b>85.589</b>	<b>72.384</b>	<b>90.918</b>	<b>253.819</b>	<b>1.556</b>	<b>9.476</b>	<b>2.736</b>	<b>516.478</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	68.181	-	-	-	-	-	68.181
Valores negociables	63.647	4.203	5.076	-	-	-	-	72.926
Préstamos y anticipos a la clientela	21.942	-	85.842	253.819	1.556	9.476	2.736	375.371
<b>Garantías concedidas</b>	<b>61</b>	<b>1</b>	<b>3.613</b>	<b>1.178</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.853</b>
<b>Compromisos contingentes concedidos</b>	<b>2.044</b>	<b>2</b>	<b>10.943</b>	<b>12.986</b>	<b>-</b>	<b>304</b>	<b>-</b>	<b>26.279</b>
<b>Total</b>	<b>87.694</b>	<b>72.387</b>	<b>105.474</b>	<b>267.983</b>	<b>1.556</b>	<b>9.780</b>	<b>2.736</b>	<b>547.610</b>

### 21.4.2. Información sobre tasas históricas de impagos

A continuación, se presenta, para cada clase de activos financieros, su información sobre tasas históricas de impagos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de cada una de las clases de instrumentos financieros en los que el Grupo asume riesgo de crédito:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Instrumentos de deuda-		
Préstamos y anticipos a la clientela	6,34%	7,43%
Garantías concedidas	9,84%	9,30%

La información anterior se ha elaborado en base a la media de los últimos 2 ejercicios.

### 21.5. Activos vencidos y/o deteriorados

#### 21.5.1. Activos deteriorados por riesgo de crédito

A continuación, se presenta un detalle de los activos del Grupo deteriorados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, atendiendo al método empleado para estimar sus pérdidas por deterioro:

	Miles de euros					
	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Activos financieros deteriorados por razones ajenas a la morosidad	Activos financieros deteriorados por razones de morosidad	Activos deteriorados totales	Activos financieros deteriorados por razones ajenas a la morosidad	Activos financieros deteriorados por razones de morosidad	Activos deteriorados totales
Instrumentos de deuda-						
Préstamos y anticipos a la clientela	4.141	17.076	21.217	4.561	20.263	24.824
<b>Total</b>	<b>4.141</b>	<b>17.076</b>	<b>21.217</b>	<b>4.561</b>	<b>20.263</b>	<b>24.824</b>

A continuación, se muestra un detalle de los activos financieros clasificados como préstamos y partidas a cobrar y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2018 y de 2017, clasificados por contrapartes y por tipos de instrumentos, así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

31 de diciembre de 2018	Miles de Euros				
	Hasta 6 Meses	Entre 6 y 9 Meses	Entre 9 y 12 Meses	Más de 12 meses	Total
<b>Por clases de contrapartes -</b>					
Empresas y empresarios	3.347	153	500	8.883	12.883
Resto de clientela	2.835	632	178	4.689	8.334
<b>Total</b>	<b>6.182</b>	<b>785</b>	<b>678</b>	<b>13.572</b>	<b>21.217</b>
<b>Por tipos de instrumentos -</b>					
Operaciones sin garantía real	5.351	555	398	11.025	17.329
Operaciones con garantía real	830	230	279	2.549	3.888
<b>Total</b>	<b>6.181</b>	<b>785</b>	<b>677</b>	<b>13.574</b>	<b>21.217</b>

31 de diciembre de 2017	Miles de Euros				
	Hasta 6 Meses	Entre 6 y 9 Meses	Entre 9 y 12 Meses	Más de 12 meses	Total
<b>Por clases de contrapartes -</b>					
Empresas y empresarios	4.848	2.233	524	8.052	15.657
Resto de clientela	3.602	483	278	4.804	9.167
<b>Total</b>	<b>8.450</b>	<b>2.716</b>	<b>802</b>	<b>12.856</b>	<b>24.824</b>
<b>Por tipos de instrumentos -</b>					
Operaciones sin garantía real	6.640	2.532	564	9.718	19.454
Operaciones con garantía real	1.810	184	238	3.138	5.370
<b>Total</b>	<b>8.450</b>	<b>2.716</b>	<b>802</b>	<b>12.856</b>	<b>24.824</b>

### 21.5.2. Activos financieros deteriorados por razones ajenas a la morosidad

A continuación, se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017, clasificado por clase de activos financieros, de aquellos activos que se han considerado individualmente como deteriorados por razones ajenas a la morosidad:

	Miles de euros					
	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Valor en libros (sin incluir pérdidas por deterioro)	Pérdidas por deterioro	Garantías hipotecarias	Valor en libros (sin incluir pérdidas por deterioro)	Pérdidas por deterioro	Garantías hipotecarias
<b>Instrumentos de deuda (préstamos y anticipos a la clientela)-</b>						
Determinado individualmente como deteriorados	4.141	1.443	5.677	4.561	1.632	5.782
<b>Total</b>	<b>4.141</b>	<b>1.443</b>	<b>5.677</b>	<b>4.561</b>	<b>1.632</b>	<b>5.782</b>

### 21.5.3. Movimiento de las pérdidas por deterioro

A continuación, se presenta el movimiento habido en las pérdidas por deterioro contabilizadas por el Grupo durante los ejercicios 2018 y 2017, clasificado por clases de activos financieros y de exposiciones fuera de balance:

Ejercicio 2018	Miles de Euros					
	Saldo al 31 de diciembre de 2017	1ª aplicación Circular 4/2017 del Banco de España (Nota 1.4)	Saldo al 1 de enero de 2018	Dotación neta con cargo /(abono) a resultados (*)	Saldos aplicados durante el ejercicio	Saldo al 31 de diciembre de 2018
<b>Instrumentos de deuda</b>	<b>9.165</b>	<b>(223)</b>	<b>8.942</b>	<b>434</b>	<b>(1.821)</b>	<b>7.555</b>
Valores representativos de deuda	7	-	7	21	-	28
Préstamos y anticipos a la clientela	9.158	(223)	8.935	413	(1.821)	7.527
<b>Garantías concedidas</b>	<b>259</b>	<b>26</b>	<b>285</b>	<b>(97)</b>	<b>-</b>	<b>188</b>
Avales financieros	259	26	285	(97)	-	188
<b>Compromisos contingentes concedidos</b>	<b>49</b>	<b>(4)</b>	<b>45</b>	<b>7</b>	<b>(7)</b>	<b>45</b>
<b>Total</b>	<b>9.473</b>	<b>(201)</b>	<b>9.272</b>	<b>344</b>	<b>(1.828)</b>	<b>7.788</b>

Ejercicio 2017	Miles de Euros			
	Saldo al 1 de enero de 2017	Dotación neta con cargo /(abono) a resultados (*)	Saldos aplicados durante el ejercicio	Saldo al 31 de diciembre de 2017
<b>Instrumentos de deuda</b>	<b>7.782</b>	<b>1.458</b>	<b>(75)</b>	<b>9.165</b>
Valores representativos de deuda	6	1	-	7
Préstamos y anticipos a la clientela				
Activos deteriorados	6.301	1.441	(75)	7.667
Activos normales	1.475	16		1.491
<b>Garantías concedidas</b>	<b>203</b>	<b>56</b>	<b>-</b>	<b>259</b>
Avales financieros	203	56	-	259
<b>Compromisos contingentes concedidos</b>	<b>-</b>	<b>50</b>	<b>(1)</b>	<b>49</b>
<b>Total</b>	<b>7.985</b>	<b>1.564</b>	<b>(76)</b>	<b>9.473</b>

(\*) Los importes correspondientes a instrumentos de deuda se encuentran registrados en miles de euros en el epígrafe “Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación – Préstamos y partidas a cobrar” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio; por su parte, las dotaciones netas correspondientes a avales financieros se encuentran contabilizados en el epígrafe “Provisiones o reversión de provisiones” de la mencionada cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

#### 21.5.4. Activos financieros vencidos y no deteriorados

Todos los activos financieros vencidos y no considerados deteriorados por el Grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 tenían un vencimiento inferior a 3 meses, el detalle es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018	Miles de euros			
	Menos de 1 mes	Más de 1 mes, sin exceder de 2	Más de 2 meses, sin exceder de 3	Total
Préstamos y anticipos a la clientela	1.964	2.790	1.677	6.431
<b>Total</b>	<b>1.964</b>	<b>2.790</b>	<b>1.677</b>	<b>6.431</b>

Al 31 de diciembre de 2017	Miles de euros			
	Menos de 1 mes	Más de 1 mes, sin exceder de 2	Más de 2 meses, sin exceder de 3	Total
Préstamos y anticipos a la clientela	2.639	1.133	1.679	5.451
<b>Total</b>	<b>2.639</b>	<b>1.133</b>	<b>1.679</b>	<b>5.451</b>



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

A continuación, se muestra el movimiento producido en los ejercicios 2018 y 2017 de los activos financieros deteriorados del Grupo que no se encuentran registrados en el balance consolidado por considerarse remota su recuperación, aunque el Grupo no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

	Miles de Euros
<b>Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>9.180</b>
Adiciones-	
Cargo a correcciones de valor de deterioro (Nota 21.5.3)	75
Cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 38)	116
Otros conceptos	50
Recuperaciones-	
Por cobro en efectivo (Nota 38)	(199)
Otros conceptos	(434)
Bajas-	
Por prescripción	-
<b>Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>8.788</b>
Adiciones-	
Cargo a correcciones de valor de deterioro (Nota 21.5.3)	1.821
Cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 38)	175
Otros conceptos	-
Recuperaciones-	
Por cobro en efectivo (Nota 38)	(121)
Otros conceptos	(262)
Bajas-	
Por prescripción	-
<b>Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>10.401</b>

### 21.5.6. Otra información

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros que, de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.7 se han considerado como deteriorados, registrados en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a 68 y 82 miles de euros, respectivamente, que pertenecen en su totalidad a crédito a la clientela.

## 21.6. Activos tomados como garantía y garantías ejecutadas

A continuación, se presenta el valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de los activos registrados en estos estados financieros consolidados que se han tomado o ejecutado para asegurar el cobro de los activos financieros del Grupo:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Activos inmobiliarios		
Activo no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.030	3.006
<b>Total</b>	<b>2.030</b>	<b>3.006</b>

## 22. Exposición al riesgo de liquidez

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

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

La gestión de la liquidez del Grupo tiene por objetivo mantener en todo momento unos activos líquidos que permitan cumplir puntualmente con los compromisos de pago y realizar la inversión crediticia programada manteniéndose, en todo momento, dentro del Marco de Apetito al Riesgo aprobado por el Consejo de Administración de la Caja.

El 15 de diciembre de 2017 el Consejo de Administración de la Caja aprobó la actualización de la política de riesgo de liquidez que se basa en los siguientes principios:

- Adecuación del modelo de gestión de liquidez y financiación al apetito y tolerancia al riesgo de la Caja.
- Clara separación de roles y responsabilidades.
- Mantenimiento de una estructura financiera estable en el largo plazo.
- Identificación, diversificación y control de las capacidades de cobertura de liquidez.
- Disponibilidad de un plan de recuperación y/o plan de contingencia de liquidez.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el responsable de la gestión, seguimiento y control del riesgo de liquidez. Para ello efectúa mensualmente un seguimiento del cumplimiento del marco de apetito al riesgo, del plan de financiación de la entidad en un horizonte temporal de largo plazo, de la evolución de la liquidez, de los desfases previstos en la estructura de balance, de los indicadores y alarmas para anticipar una crisis de liquidez con el fin de poder tomar, tal y como se prevé en el plan de recuperación o en el plan de contingencia de liquidez, las medidas correctoras. Adicionalmente, analiza cómo quedarían los niveles de liquidez en cada uno de los escenarios hipotéticos de crisis establecidos con distintos modelos de estrés que se integran en la gestión.

El Departamento de tesorería es el responsable de la gestión del riesgo de liquidez inherente a la actividad desarrollada por el Grupo, y tiene como objetivo el garantizar que ésta 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 la capacidad del Grupo para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

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

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

## 22.2. Gap de liquidez

Los cuadros siguientes muestran los activos y pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 clasificados en función de sus plazos remanentes de vencimiento a dichas fechas, atendiendo a sus condiciones contractuales, sin considerar los ajustes por valoración:

Al 31 de diciembre de 2018	Miles de Euros						Total
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Indeter- minado	
<b>ACTIVO -</b>							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	28.366	-	-	-	-	-	<b>28.366</b>
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	7.267	<b>7.267</b>
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-	-	-	-	1.141	<b>1.141</b>
Activos financieros a coste amortizado - Valores representativos de deuda	2.052	-	-	27.117	52.681	-	<b>81.850</b>
Activos financieros a coste amortizado – Préstamos y anticipos	8.775	22.578	47.143	112.295	247.530	28.707	<b>467.028</b>
Activos por impuestos	42	-	-	-	2.785	-	<b>2.827</b>
Otros activos	566	-	-	-	-	-	<b>566</b>
<b>Total al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>39.801</b>	<b>22.578</b>	<b>47.143</b>	<b>139.412</b>	<b>302.996</b>	<b>37.115</b>	<b>589.045</b>
<b>PASIVO -</b>							
Pasivos financieros a coste amortizado	409.410	22.560	87.760	23.856	-	-	<b>543.586</b>
Pasivos por impuestos	19	2	-	-	2.399	-	<b>2.420</b>
Otros pasivos	907	616	700	-	-	-	<b>2.223</b>
<b>Total al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>410.336</b>	<b>23.178</b>	<b>88.460</b>	<b>23.856</b>	<b>2.399</b>	<b>-</b>	<b>548.229</b>
<b>Diferencia activo-pasivo</b>	<b>(370.535)</b>	<b>(600)</b>	<b>(41.317)</b>	<b>115.556</b>	<b>300.597</b>	<b>37.115</b>	<b>40.816</b>
<b>GAP acumulado</b>	<b>(373.535)</b>	<b>(371.135)</b>	<b>(412.452)</b>	<b>(296.896)</b>	<b>3.701</b>	<b>40.816</b>	<b>40.816</b>

Al 31 de diciembre de 2017	Miles de Euros						Total
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Indeter- minado	
ACTIVO -							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	38.075	-	-	-	-	-	38.075
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	4.158	4.158
Préstamos y partidas a cobrar	6.343	23.034	55.527	106.466	221.581	32.769	445.720
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	7.047	21.265	44.614	-	72.926
Activos por impuestos	-	-	-	-	2.581	-	2.581
Otros activos	527	-	-	-	-	-	527
Total al 31 de diciembre de 2017	44.945	23.034	62.574	127.731	268.776	36.927	563.987
PASIVO -							
Pasivos financieros a coste amortizado	366.073	33.908	82.061	39.337	211	-	521.590
Pasivos por impuestos	143	-	-	-	2.423	-	2.566
Otros pasivos	1.107	518	-	-	-	-	1.625
Total al 31 de diciembre de 2017	367.323	34.426	82.061	39.337	2.634	-	525.781
Diferencia activo-pasivo	(322.378)	(11.392)	(19.487)	88.394	266.142	36.927	38.206
GAP acumulado	(322.378)	(333.770)	(353.257)	(264.863)	1.279	38.206	38.206

En relación con el cálculo del gap del total de balance incluido en los cuadros anteriores, debe considerarse que el mismo proyecta los vencimientos de las operaciones en función de su plazo residual, sin considerar ninguna hipótesis de renovación de los activos y/o pasivos. Dada la elevada financiación minorista del Grupo, las duraciones de los activos son mayores que las de los pasivos, por lo que se generará un gap negativo en el corto plazo, si bien cabe considerar que las cuentas a la vista de la clientela tienen una duración estable en el tiempo. De hecho, una parte de los pasivos son estables, otros tienen una alta probabilidad de renovarse y, adicionalmente, existen garantías disponibles con el Banco Central, así como capacidad para generar nuevas garantías instrumentalizadas mediante, por ejemplo, la titulización de activos hipotecarios. Asimismo, el Grupo dispone de activos líquidos que le permitirían obtener liquidez adicional. Finalmente, cabe añadir que el cálculo no considera hipótesis de crecimiento, por lo que se ignoran las estrategias internas de captación neta de liquidez especialmente importantes en el mercado minorista.

En relación con la información contenida en los cuadros anteriores, señalar que:

- Los pasivos financieros se han clasificado tomando la primera fecha de vencimiento en la que la contraparte puede requerir su pago.
- Los pasivos financieros con pagos escalonados se han clasificado considerando la fecha de vencimiento residual remanente a la fecha de los estados financieros de cada uno de los pagos.
- Los importes que se presentan corresponden a sus importes contractualmente fijados, sin descontar. Por este motivo, las cifras mostradas en estos cuadros no tienen por qué coincidir con los importes registrados en el balance consolidado.

- Para aquellos pasivos financieros cuyo importe no está fijado contractualmente a la fecha de balance, por ejemplo, porque depende de la evolución de un determinado índice, el plazo de vencimiento remanente que se ha considerado a efectos de su clasificación en los cuadros anteriores se ha determinado considerando las condiciones que existían al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

### 22.3. Composición de los activos líquidos, ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) y NSFR (*Net Stable Funding Ratio*)

A continuación se presenta un detalle de la composición de los activos líquidos del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 bajo los criterios establecidos para la determinación de los activos líquidos de elevada liquidez para el cálculo de la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*):

	Miles de Euros			
	31.12.2018		31.12.2017	
	Valor de mercado	Importe ponderado aplicable	Valor de mercado	Importe ponderado aplicable
Activos Level 1	82.867	82.867	74.747	74.747
Activos Level 2A	-	-	2.127	1.489
Activos Level 2B	-	-	-	-
<b>Total activos líquidos</b>	<b>82.867</b>	<b>82.867</b>	<b>76.874</b>	<b>76.236</b>

La liquidez bancaria materializada en activos líquidos de elevada calidad (denominados *high quality liquid assets* – HQLAS) para el cálculo de la ratio LCR y añadiendo el saldo disponible no formado por los activos anteriores de la póliza de crédito con el Banco de España, ascendía a 171.237 y 167.988 miles de euros a 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

El 1 de octubre de 2015 entró en vigor el cumplimiento de la ratio LCR que supone mantener un nivel de activos líquidos totales disponibles para hacer frente a las necesidades de liquidez en un horizonte de 30 días, bajo un escenario de estrés que considera una crisis combinada del sistema financiero y de franquicia.

El límite regulatorio establecido es del 80% a partir del 1 de enero de 2017 y del 100% a partir del 1 de enero de 2018. Los datos de esta ratio para el Grupo son:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Activos líquidos de alta calidad (numerador)	82.866	76.236
Salidas de efectivo netas totales (denominador)	14.766	12.441
Salidas de efectivo	59.062	49.764
Entradas de efectivo	(44.296)	(37.323)
<b>Ratio LCR (coeficiente de cobertura de liquidez) (%)</b>	<b>561%</b>	<b>613%</b>

Respecto a la ratio NSFR (*Net Stable Funding Ratio*), su definición fue aprobada por el Comité de Basilea en octubre de 2014. En la Unión Europea se han remitido en noviembre de 2016 por parte de la Comisión Europea propuestas de cambio en la Directiva 2013/36/UE (conocida como CRD IV) y en el Reglamento 575/2013 (conocido como CRR) al Parlamento Europeo y a la Comisión Europea donde se incluye la regulación sobre la ratio NSFR, estando actualmente pendiente su trasposición regulatoria.

En relación con esta ratio, el elevado peso de los depósitos de la clientela en la estructura de financiación del Grupo, que son más estables y de una prácticamente nula apelación al corto plazo en los mercados mayoristas hace que los niveles de la ratio NSFR del Grupo a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se sitúen en el 166% y 133%, respectivamente, muy por encima del 100%, nivel exigible desde enero de 2018.

## 22.4. Estrategias de gestión de liquidez

Dentro de la actual política de riesgo de liquidez del Grupo se tiene como estrategia general de liquidez el mantenimiento de unos niveles de liquidez dentro del Marco de Apetito al Riesgo que permitan atender de forma holgada los compromisos de pago puntualmente y que no puedan perjudicar la actividad inversora por falta de fondos prestables. Para ello se mantiene un sistema de gestión de liquidez centralizado, un nivel eficiente de fondos líquidos, una gestión activa de la liquidez y unas fuentes de financiación estables.

Así mismo, se dispone de estrategias específicas para la gestión del riesgo de liquidez intradía, del riesgo de liquidez a corto plazo, así como de la gestión de las fuentes de financiación, los activos líquidos y los activos colateralizados.

Adicionalmente, se dispone de una estrategia de gestión de liquidez bajo condiciones de crisis que tiene como objetivos: la detección temprana de una posible situación de crisis de liquidez, la minimización de los efectos negativos en la posición de liquidez de la entrada en una situación de crisis y la gestión de la liquidez enfocada a superar una potencial situación de crisis de liquidez.

La estrategia específica para la gestión de las fuentes de financiación se materializa en el mantenimiento de una base de financiación estable y diversificada de depósitos de la clientela. Los siguientes cuadros muestran información relativa a las necesidades y a las fuentes de financiación estables del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Clientes completamente cubiertos por el FGD	427.117	417.694
Clientes no completamente cubiertos por el FGD	112.743	99.431
<b>Total depósitos de la clientela (1)</b>	<b>539.860</b>	<b>517.125</b>
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-
Financiación mayorista a largo plazo	-	-
Patrimonio neto	41.174	37.559
<b>Fuentes de financiación estables</b>	<b>581.034</b>	<b>554.684</b>

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Préstamos y anticipos a la clientela (1)	440.593	403.956
Fondos específicos	(6.048)	(7.694)
Activos adjudicados	2.484	3.764
<b>Necesidades de financiación estables</b>	<b>437.029</b>	<b>400.026</b>

(1) Sin incluir ajustes por valoración, créditos a entidades del grupo y relacionadas y préstamos titulizados.

Las estrategias específicas de gestión de la liquidez intradía y a corto plazo se basan en la existencia de una reserva de liquidez y de un colchón de activos líquidos suficiente para afrontar situaciones

de estrés, sin tener que apelar a la financiación mayorista. En este sentido, el Grupo dispone de varios mecanismos que le permiten obtener financiación:

- Póliza de crédito con el Banco de España para la que se tienen depositadas una serie de garantías que permiten obtener de forma inmediata elevada liquidez.
- Disponer de colateral de garantía suficiente (activos elegibles fuera de póliza).
- Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias.
- En el Plan de Contingencia de Liquidez y en el Plan de Recuperación del Grupo se contemplan un amplio abanico de medidas que permiten generar liquidez en situaciones de crisis de diversa naturaleza.

A continuación, se presenta información al 31 de diciembre de 2018 y 2017 relativa a la liquidez disponible a la capacidad de emisión del Grupo y a los vencimientos de emisiones mayoristas vendidas a terceros:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>LIQUIDEZ DISPONIBLE:</b>		
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	28.366	38.075
Disponible en póliza de crédito del Banco de España (2)	88.370	91.752
Activos elegibles fuera de póliza (a valor de mercado recortado):		
Deuda pública española	76.448	57.055
Deuda pública Administraciones regionales	10.804	6.844
Bonos de empresas españolas	5.185	2.319
Bonos de titulización de entidades de crédito españolas	-	3.034
Títulos propios	-	-
<b>SALDO DISPONIBLE ACUMULADO</b>	<b>209.173</b>	<b>199.079</b>

- (2) El 9 de agosto de 2012 la Caja emitió cédulas hipotecarias por importe de 100.000 miles de euros que fueron recompradas en su totalidad. A 31 de diciembre de 2018 y 2017 todas estas cédulas están pignoradas en el Banco de España como garantía de una póliza de crédito.

Adicionalmente a la liquidez disponible del cuadro anterior, el Grupo mantiene a 31 de diciembre de 2018 y 2017 depósitos con diversas entidades de crédito españolas por importe de 26.445 y 40.227 miles de euros, respectivamente, reintegrables de forma anticipada en cualquier momento.

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>CAPACIDAD DE EMISIÓN DE CÉDULAS HIPOTECARIAS:</b>		
Activos aptos para cobertura de emisiones	264.359	241.227
Títulos ya emitidos	100.000	100.000
Capacidad de emisión	111.487	92.982

El Grupo no tiene vencimientos de emisiones mayoristas vendidas a terceros (netos de autocartera).



## 23. Exposición al riesgo de mercado asociado a instrumentos financieros

---

La actividad financiera de las entidades de crédito implica la asunción de riesgo de mercado, dentro del cual agrupamos exposiciones con distintos orígenes: el riesgo estructural del balance derivado de la evolución del tipo de interés y de los tipos de cambio, el provocado por la toma de posiciones en el ámbito de tesorería y el asociado a las participaciones de renta variable.

El riesgo de mercado es el riesgo de pérdida al que se halla expuesto el Grupo como consecuencia de movimientos adversos en los precios de los factores de mercado. Atendiendo a la naturaleza de los distintos factores de mercado, se pueden distinguir los siguientes tipos de riesgo de mercado que pueden afectar en mayor o menor medida a los instrumentos financieros del Grupo:

- **Riesgo de tipo de interés.** Exposición de los resultados a las fluctuaciones de las curvas de tipos de interés del mercado. De esta forma, el riesgo de tipo de interés es la posibilidad de que variaciones en los tipos de interés puedan afectar de forma adversa al valor de un instrumento financiero, a una cartera o al Grupo en su totalidad. Afectaría, entre otros, a los préstamos, depósitos, títulos de deuda y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.
- **Riesgo de tipo de cambio.** Exposición de los resultados a las variaciones de los tipos de cambio. En particular, el riesgo de tipo de cambio se define como la sensibilidad del valor de la posición en moneda distinta a la moneda base a un movimiento potencial de los tipos de cambio. De esta forma, una posición larga o comprada en una divisa extranjera producirá una pérdida en caso de que dicha divisa se deprecie frente a la divisa base. Entre las posiciones potencialmente por este riesgo están las inversiones en monedas no euro, las posiciones propias, los préstamos, los depósitos, los valores y los derivados denominados en moneda extranjera.
- **Riesgo de precio de acciones e índices bursátiles.** Exposición de los resultados a las fluctuaciones de los precios de las acciones e índices bursátiles. El riesgo de renta variable es la sensibilidad del valor de las posiciones abiertas en títulos de renta variable ante movimientos adversos en los precios de mercado de los mismos o en las expectativas de dividendos futuros. Afectaría a posiciones en instrumentos de patrimonio que tiene el Grupo.
- **Riesgo de prepago o cancelación.** Cuando en determinadas operaciones la relación contractual permite, de forma explícita o implícita, la cancelación anticipada antes del vencimiento sin negociación, existe el riesgo de que los flujos de caja tengan que ser reinvertidos a un tipo de interés potencialmente más bajo. Afecta principalmente a préstamos concedidos a clientes a tipo fijo.

El Grupo cuenta con una política de riesgo de mercado aprobada por el Consejo de Administración de la Caja que impide la realización de inversiones como cartera de negociación y limita el riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.

## 23.1. Exposición al riesgo de tipo de interés

### 23.1.1. Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de interés

El riesgo de valor razonable de tipo de interés es el riesgo en el que incurre el Grupo 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 sometido el Grupo se produce en los períodos de recálculo de los tipos de interés.

El riesgo de mercado de tipo de interés, así como el riesgo por flujos de efectivo de tipo de interés, que es el riesgo a que varíen los flujos de efectivo esperados de determinados activos financieros debido a variaciones en los tipos de interés de mercado, en el que incurre el Grupo se concentra, principalmente, en la cartera de préstamos y créditos, depósitos a la clientela y cartera de valores representativos de deuda.

El riesgo estructural de tipo de interés del Grupo es gestionado y controlado directamente por el Comité de Activos y Pasivos (COAP). En el ámbito del marco de apetito al riesgo, los órganos competentes realizan un seguimiento y verifican que las métricas de riesgo de tipo de interés definidas son consistentes con los niveles de tolerancia establecidos.

En diciembre de 2017 el Consejo de Administración del Grupo aprobó la actualización de la política de riesgos estructurales que incluye el riesgo de tipo de interés, el riesgo de tipo de cambio y el riesgo de renta variable estructural. El objetivo que persigue el Grupo mediante la implantación de estas políticas es optimizar el margen financiero de la entidad dentro de los límites de volatilidad del marco de apetito al riesgo y preservar el valor económico del balance manteniéndose en todo momento dentro de los límites de variación de valor del marco de apetito al riesgo.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por el Grupo, se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgos que pudiesen afectar de manera importante al mismo. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento. Además, todas aquellas operaciones individualmente significativas para el Grupo se analizan tanto de manera individual como de manera conjunta con el resto de las operaciones del Grupo, para asegurar el control de los riesgos de tipo de interés, junto con otros riesgos de mercado, a los que se está expuesto el Grupo por su emisión o adquisición.

### 23.1.2. Análisis de sensibilidad al riesgo de interés

La información que se presenta en este apartado sobre sensibilidad al riesgo de interés de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se ha elaborado de acuerdo con los siguientes métodos e hipótesis:

- La validez de los análisis que se presentan a continuación debe entenderse en el contexto de la situación que viven actualmente los mercados financieros nacionales e internacionales.
- En este sentido, si bien la normativa en vigor requiere que estos análisis se realicen en función de los cambios que se consideran razonablemente posibles en cada variable de riesgo, la situación en la que se encuentran los mercados financieros nacionales e internacionales, hace difícil asignar probabilidades a las distintas evoluciones de las

variables de mercado, entre la que se encuentra el riesgo de tipo de interés, de manera que se pueda determinar que unas sean razonablemente posibles frente a otras. Por ello, el análisis que se presenta a continuación se ha realizado considerando dos escenarios estándar: 1) el de una bajada del tipo de interés de mercado que afecta de manera más significativa a la actividad del Grupo (EURIBOR) de 100 y de 200 puntos básicos con respecto al existente al 31 de diciembre de 2018 (esta evolución estaría en la línea de la evolución mostrada por este índice en los últimos meses); 2) y el de una subida de 100 y 200 puntos básicos de este mismo índice con respecto al existente a dicha fecha.

- El análisis indicado en el párrafo anterior se ha realizado considerando la evolución del EURIBOR a los distintos plazos para los que tiene impacto para el Grupo y manteniendo constantes otras variables que afectan al resultado. El efecto mostrado a continuación se ha calculado considerando los instrumentos financieros existentes al 31 de diciembre de 2018, sin tener en cuenta la existencia de nuevas inversiones o financiaciones que se vayan a realizar durante el ejercicio 2019.
- El análisis anteriormente indicado se ha realizado con el horizonte temporal de un año.
- En relación con el impacto sobre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el resultado del análisis realizado muestra cómo afectaría este cambio al “margen de interés” (por el efecto en los intereses y asimilados cobrados y pagados por el Grupo); a “Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas” por su efecto sobre la valoración de la cartera de renta fija de negociación de grupo y de los derivados de negociación del mismo. Los impactos que se muestran antes de impuestos en todos los casos.
- La información correspondiente al ejercicio 2017 se presenta a efectos exclusivamente comparativos, bajo los mismos supuestos antes indicados y considerando el valor de las distintas variables al 31 de diciembre de 2017.

Bajo la aplicación de los métodos e hipótesis que se han indicado en los párrafos anteriores, a continuación, se muestra el impacto estimado de un incremento y de una disminución de 100 y 200 puntos básicos en el Euribor a los distintos plazos, con respecto al dato existente al 31 de diciembre de 2018 (la información correspondiente al 2017 se presenta exclusivamente a efectos comparativos y no corresponde a la realidad de la evolución del Euribor durante dicho ejercicio 2017):

Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2018:	Miles de Euros			
	Efecto en la cuenta de resultados			Efecto en los ajustes por valoración del patrimonio neto
	Margen de interés	Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	Total efecto en resultados	
Incremento de 100 puntos básicos del Euribor	794	-	794	-
Incremento de 200 puntos básicos del Euribor	1.444	-	1.444	-
Disminución de 100 puntos básicos del Euribor	(151)	-	(151)	-
Disminución de 200 puntos básicos del Euribor	(216)	-	(216)	-

Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2017:	Miles de Euros			
	Efecto en la cuenta de resultados			Efecto en los ajustes por valoración del patrimonio neto
	Margen de interés	Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	Total efecto en resultados	
Incremento de 100 puntos básicos del Euribor	603	-	603	-
Incremento de 200 puntos básicos del Euribor	1.102	-	1.102	-
Disminución de 100 puntos básicos del Euribor	(486)	-	(486)	-
Disminución de 200 puntos básicos del Euribor	(672)	-	(672)	-

## 23.2. Exposición al riesgo de mercado por razón del tipo de cambio de la moneda extranjera

El Grupo mantiene en su balance consolidado activos y pasivos en moneda extranjera principalmente como consecuencia de su actividad comercial, además de los activos o pasivos en

moneda extranjera que surgen como consecuencia de la gestión que realiza para mitigar el riesgo de tipo de cambio.

El Grupo no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo, el Grupo no mantiene posiciones abiertas (sin cobertura) de carácter no especulativo de importes significativos en moneda extranjera (véase Nota 2.4.).

## **24. Concentración de riesgos**

---

Se define el riesgo de concentración como aquel que puede afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo y a su patrimonio como consecuencia de mantener instrumentos financieros que tengan características similares y que puedan verse afectados de manera similar por cambios económicos o de otro tipo.

El Grupo tiene fijadas políticas que tienen como objetivo fundamental limitar el grado de concentración del Grupo a determinados riesgos, que se fijan de manera coordinada con el Marco de Apetito al Riesgo y su plan estratégico. La medida de las concentraciones de riesgo y los límites a los mismos se establecen considerando los distintos riesgos a los que está sujeto atendiendo a la naturaleza y clasificación de los distintos instrumentos financieros del Grupo y atendiendo a distintos niveles (entidad, grupo, sector, país, etc.). Como medida de concentración de riesgos se utiliza el valor en libros de los distintos instrumentos financieros.

Adicionalmente a la información que se ha mostrado en Notas anteriores de estas cuentas anuales consolidadas sobre concentración por divisa (véase Nota 2.4), tipos de contraparte y calidad crediticia de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito (véase Nota 21), a continuación, se presenta determinada información sobre concentración de riesgos clasificados por áreas geográficas y sobre concentración relativa a los instrumentos de patrimonio mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

## 24.1. Concentración de riesgos por actividad y áreas geográficas

### 24.1.1. Información relativa a la distribución del crédito por actividad

A continuación, se informa de la distribución del crédito a la clientela por actividad al final de los ejercicios 2018 y 2017, respectivamente:

Al 31 de diciembre de 2018	Miles de Euros							
	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Crédito con garantía real. Loan to value				
				≤ 40 %	> 40% ≤ 60 %	> 60 % ≤ 80 %	> 80% ≤ 100 %	> 100%
<b>Administraciones Públicas</b>	<b>19.794</b>	<b>1.656</b>	-	<b>882</b>	<b>774</b>	-	-	-
<b>Otras instituciones financieras</b>	<b>27.087</b>	<b>46</b>	-	<b>46</b>	-	-	-	-
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales</b>	<b>121.606</b>	<b>85.993</b>	<b>3.133</b>	<b>28.766</b>	<b>27.691</b>	<b>23.774</b>	<b>6.973</b>	<b>1.922</b>
Construcción y promoción inmobiliaria	8.124	8.124	-	1.052	555	3.534	2.845	138
Construcción de obra civil	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de finalidades	113.482	77.869	3.133	27.714	27.136	20.240	4.128	1.784
Grandes empresas	795	-	-	-	-	-	-	-
Pymes y empresarios individuales	112.687	77.869	3.133	27.714	27.136	20.240	4.128	1.784
<b>Resto de hogares e ISFLSH</b>	<b>263.851</b>	<b>234.275</b>	<b>3.298</b>	<b>63.554</b>	<b>74.638</b>	<b>77.861</b>	<b>16.384</b>	<b>5.136</b>
Viviendas	192.964	189.447	383	46.416	58.795	64.612	15.171	4.836
Consumo	10.858	1.984	72	941	839	276	-	-
Otros fines	60.029	42.844	2.843	16.197	15.004	12.973	1.213	300
<b>TOTAL</b>	<b>432.338</b>	<b>321.970</b>	<b>6.432</b>	<b>93.247</b>	<b>103.104</b>	<b>101.636</b>	<b>23.357</b>	<b>7.058</b>
<b>PRO MEMORIA</b>								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	15.627	15.200	-	4.152	2.706	4.465	2.737	1.160

Al 31 de diciembre de 2017	Miles de Euros							
	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Crédito con garantía real. Loan to value				
				≤ 40 %	> 40% ≤ 60 %	> 60 % ≤ 80 %	> 80% ≤ 100 %	> 100%
<b>Administraciones Públicas</b>	<b>21.971</b>	<b>1.779</b>	-	<b>967</b>	-	<b>812</b>	-	-
<b>Otras instituciones financieras</b>	<b>16.153</b>	<b>58</b>	-	<b>58</b>	-	-	-	-
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales</b>	<b>118.180</b>	<b>84.853</b>	<b>3.119</b>	<b>26.067</b>	<b>28.653</b>	<b>23.715</b>	<b>7.502</b>	<b>2.035</b>
Construcción y promoción inmobiliaria	6.054	6.054	-	478	60	2.546	2.857	113
Construcción de obra civil	3.324	2.602	-	702	748	1.076	70	6
Resto de finalidades	108.802	76.197	3.119	24.887	27.846	20.092	4.575	1.916
Grandes empresas	901	-	-	-	-	-	-	-
Pymes y empresarios individuales	107.901	76.197	3.119	24.887	27.846	20.092	4.575	1.916
<b>Resto de hogares e ISFLSH</b>	<b>239.283</b>	<b>203.012</b>	<b>2.736</b>	<b>57.044</b>	<b>62.303</b>	<b>67.735</b>	<b>12.924</b>	<b>5.742</b>
Viviendas	170.812	161.947	892	41.411	48.355	55.314	12.181	5.578
Consumo	8.775	2.305	26	908	1.034	363	26	-
Otros fines	59.696	38.761	1.818	14.725	12.914	12.058	717	165
<b>TOTAL</b>	<b>395.587</b>	<b>289.702</b>	<b>5.855</b>	<b>84.136</b>	<b>90.956</b>	<b>92.262</b>	<b>20.426</b>	<b>7.777</b>
<b>PRO MEMORIA</b>								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	18.184	17.726	-	5.075	3.862	4.096	2.843	1.850

### 24.1.2. Información relativa a la concentración de riesgos por área geográfica

Toda la concentración de riesgos del Grupo, tanto a 31 de diciembre de 2018 como a 31 de diciembre de 2017, está situada en España y en la Comunidad Autónoma de las Islas Baleares.

### 24.2. Concentración de los instrumentos de patrimonio

A continuación, se presenta el detalle de los instrumentos de patrimonio propiedad del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 clasificados por categorías en las que se encuentran clasificados y en función del mercado en el cotizan, en su caso, y tipo de emisor:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>En función del mercado en que cotizan-</b>		
Participaciones en fondos de inversión cotizados	7.267	3.444
Acciones no cotizadas	1.141	1.141
<b>En función del tipo de emisor-</b>		
De compañías internacionales de seguros	2.862	2.400
De entidades financieras españolas	477	452
De otras empresas españolas	5.069	1.733

### 24.3. Otros datos de concentración de riesgos crediticios

#### 24.3.1. Diversificación de los préstamos y anticipos a la clientela y otros riesgos de crédito contingentes a nivel de personas y grupos

El Grupo tiene establecidas una serie de restricciones que limitan la concentración de riesgos a nivel de personas y grupos. En este sentido, todas las operaciones de crédito que supongan un riesgo acumulado para un mismo acreditado o grupo económico superior a 20 miles de euros (60 miles de euros si es con garantía real), deben ser aprobadas por el Comité de Préstamos y Créditos, no pudiendo superar los siguientes límites:

- Riesgo acumulado con garantía real: hasta un máximo de 300 miles de euros.
- Riesgo acumulado sin garantía real: hasta un máximo de 150 miles de euros.
- Riesgo acumulado total: hasta un máximo de 300 miles de euros.

El Consejo de Administración de la Caja puede aprobar operaciones que superen los límites establecidos para el Comité de Préstamos y Créditos, respetando siempre los límites de concentración establecidos por la normativa financiera y la política de concentración de riesgo de crédito aprobada por el propio Consejo de Administración.

#### 24.3.2. Diversificación de los préstamos y anticipos a la clientela y garantías concedidas por productos

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Préstamos hipotecarios	292.170	259.146
Otros préstamos	111.997	109.735
Créditos hipotecarios	11.274	10.864
Otros créditos	12.919	12.663
Garantías concedidas	4.572	5.501
Otros	12.233	13.105
<b>Total</b>	<b>445.165</b>	<b>411.014</b>

El Grupo tiene una concentración significativa en los préstamos hipotecarios que se corresponde, básicamente, con financiación a economías domésticas para la compra de vivienda.

#### 24.3.3. Diversificación del crédito a la clientela por sectores productivos

	31.12.2018	31.12.2017
Empresas no financieras	22,27%	23,29%
Empresarios individuales	10,20%	10,77%
<b>Total sectores productivos</b>	<b>32,47%</b>	<b>34,07%</b>
<b>Economías domésticas</b>	<b>67,53%</b>	<b>65,93%</b>
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>



#### 24.3.4. Información relativa a la financiación destinada a la promoción inmobiliaria y adquisición de vivienda

De acuerdo con la política de transparencia informativa del Grupo, y según las directrices del Banco de España, a continuación se presenta la información relevante referida a 31 de diciembre de 2018 y 2017 sobre la financiación destinada a la promoción inmobiliaria y la adquisición de vivienda.

A continuación, se detalla la financiación destinada a promotores y promociones, incluidas las promociones realizadas por no promotores, a 31 de diciembre de 2018 y 2017. El importe del exceso sobre el valor de la garantía se calcula como la diferencia entre el importe bruto y el valor de los derechos reales recibidos en garantía después de aplicar los porcentajes de ponderación establecidos en el Anejo IX de la Circular 4/2017.

31 de diciembre de 2018	Miles de Euros		
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Deterioro de valor acumulado
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria:	8.570	3.277	(446)
<i>De las cuales: dudosos</i>	337	337	(84)
<b>Pro-memoria:</b>			<b>Importe en libros</b>
Activos fallidos (*)			10.401
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas			411.501
Total activo(**)			596.818
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas como normales (***)			(1.507)

(\*) Importe total de fallidos del Grupo.

(\*\*) Negocios totales (importe en libros).

(\*\*\*) Importe total del deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas como normales.

31 de diciembre de 2017	Miles de Euros		
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Deterioro de valor acumulado
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria:	6.665	3.270	(590)
<i>De las cuales: dudosos</i>	-	-	-
<b>Pro-memoria:</b>			<b>Importe en libros</b>
Activos fallidos (*)			8.788
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas			373.641
Total activo(**)			570.234
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas como normales (***)			(1.472)

(\*) Importe total de fallidos del Grupo.

(\*\*) Negocios totales (importe en libros).

(\*\*\*) Importe total del deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas como normales.

Se presenta a continuación la distribución por tipos de garantía de la financiación destinada a promotores y promociones, incluidas las promociones realizadas por no promotores:

	Valor contable en miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Sin garantía hipotecaria	-	-
Con garantía hipotecaria	8.570	6.665
Edificios y otras construcciones terminadas	4.384	4.840
<i>Vivienda</i>	2.994	3.071
<i>Resto</i>	1.390	1.769
Edificios y otras construcciones en construcción	4.186	1.825
<i>Vivienda</i>	2.902	489
<i>Resto</i>	1.284	1.336
Suelo	-	-
<i>Suelo urbano consolidado</i>	-	-
<i>Resto de suelo</i>	-	-
<b>Total</b>	<b>8.570</b>	<b>6.665</b>

A continuación, se presenta el detalle del importe al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de las operaciones de financiación para la adquisición de viviendas:

31 de diciembre de 2018	Miles de Euros	
	Importe bruto	Del que: Dudoso
Préstamo para adquisición de vivienda	169.602	4.182
Sin garantía hipotecaria	1.859	-
Con garantía hipotecaria	167.743	4.182

31 de diciembre de 2017	Miles de Euros	
	Importe bruto	Del que: Dudoso
Préstamo para adquisición de vivienda	150.227	4.302
Sin garantía hipotecaria	2.559	-
Con garantía hipotecaria	147.668	4.302

Adicionalmente, se presenta el detalle del crédito con garantía hipotecaria para la adquisición de vivienda, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV):

31 de diciembre de 2018	Miles de Euros				
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%
Importe bruto	37.814	51.953	59.581	13.809	4.586
Del que: dudosos	1.080	1.037	1.055	509	501

31 de diciembre de 2017	Miles de Euros				
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%
Importe bruto	33.343	42.948	51.406	13.585	6.386
Del que: dudosos	1.000	1.249	383	985	685

## 24.4. Datos de morosidad

Dos de los indicadores más importantes sobre la correcta gestión del riesgo en una entidad financiera, son la ratio de morosidad y la cobertura de dudosos. En el caso del Grupo, la evolución de ambas ratios ha sido la siguiente:

	Importes en miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Préstamos y anticipos - clientela (Bruto) (véase Nota 10)	440.593	405.513
Activos deteriorados (véase Nota 10.3.)	21.217	24.824
Activos deteriorados, parte que excede del valor de la garantía hipotecaria	7.380	10.286
Fondo de deterioro de préstamos y anticipos (véase Nota 10)	7.527	9.158
% Morosidad	4,82%	6,12%
% Cobertura sobre total de activos deteriorados	35,48%	36,89%
% Cobertura considerando las coberturas de las gar. eficaces	101,99%	89,03%

## 25. Obra social

A continuación, se presenta un desglose de las partidas del balance consolidado en el que se incluyen los activos y pasivos afectos a la Obra Social de la Caja, junto con sus respectivos saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Activo -</b>		
Activo tangible – afecto a la obra social		
Inmuebles	386	401
Mobiliario	84	84
Instalaciones	2	2
Tesorería	384	365
<b>Total</b>	<b>856</b>	<b>852</b>
<b>Pasivo -</b>		
Otros pasivos-		
Fondo de la Obra Social	856	852
<b>Total</b>	<b>856</b>	<b>852</b>

A continuación, se presenta el movimiento habido en el epígrafe “Otros pasivos - Fondo de la Obra Social” del cuadro anterior durante los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>Saldo al 1 de enero</b>	<b>852</b>	<b>874</b>
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	376	325
Gastos de mantenimiento del ejercicio		
Amortización del inmovilizado de la Obra Social (Véase Nota 12)	(15)	(19)
Gastos corrientes del ejercicio presupuestados	(357)	(328)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>856</b>	<b>852</b>

Los principales fines de la Obra Social consisten en potenciar las actividades artísticas, culturales y sociales de las Islas Baleares bajo criterios de racionalidad, economicidad y viabilidad, procurando llegar al máximo número de beneficiarios. De su gestión se encarga la Fundación Guillem Cifre de Colonya cuyo patronato está formado por 7 personas.

Los inmuebles afectos a la Obra Social y su destino son los siguientes:

- “Casal des Metge Cifre” (Inca): cedido al Ayuntamiento de Inca, como centro cultural.
- “Centre Cultural Guillem Cifre de Colonya”: cedido al Ayuntamiento de Pollença como centro cultural y dónde se ubica el centro Universitario y la Escuela de Música de esta localidad.
- Local de la Trobada (Pollença): Cedido a la Asociación de la Tercera Edad Colonya de Pollença.
- Local de Calle Ponent del Port de Pollença: Cedido a la Tercera Edad Colonya del Port de Pollença.

## 26. Otra información significativa

### 26.1. Garantías concedidas

Se entienden por garantías concedidas aquellos importes que el Grupo 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 ellas en el curso de su actividad habitual.

A continuación, se presenta el detalle de estas garantías prestadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Avales financieros	1.993	2.678
Avales técnicos	2.579	2.823
<b>Total</b>	<b>4.572</b>	<b>5.501</b>

En la Nota 21 se muestra el riesgo de crédito máximo asumido por el Grupo en relación con estos instrumentos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 así como otra información relativa al riesgo de crédito en el que incurre el Grupo en relación con los mismos.

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Grupo, 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 el Grupo.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos “Ingresos por comisiones” e “Ingresos por intereses” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2018 y 2017 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe “Provisiones – Compromisos y garantías concedidos” del balance consolidado (véase Nota 16).

## 26.2. Compromisos contingentes concedidos

El detalle de los compromisos contingentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Disponibles por terceros	26.491	26.279
<b>Total</b>	<b>26.491</b>	<b>26.279</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de dichos contratos de financiación para los cuales el Grupo había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance consolidado a dichas fechas eran los siguientes:

	Miles de Euros	
	Importe pendiente de disponer	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Con disponibilidad inmediata -</b>		
Sector de Administraciones Públicas	130	2.044
Sector de Entidades de Crédito	2	2
Otros sectores		
Por tarjetas de crédito	7.739	7.449
Por créditos	12.399	10.704
<b>Con disponibilidad condicionada -</b>		
Otros sectores	6.221	6.080
<b>Total</b>	<b>26.491</b>	<b>26.279</b>

Durante los ejercicios 2018 y 2017 los importes pendientes de disponer por créditos con disponibilidad inmediata han devengado a favor del Grupo una comisión anual media del 1,24% y 1,55%, respectivamente.

## 26.3. Recursos de terceros comercializados, pero no gestionados por la Caja y depositaría de valores

El valor razonable de los recursos fuera de balance depositados en el Grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detalla a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Instrumentos de patrimonio	5.391	5.634
Valores representativos de deuda	10.672	10.327
<b>Total</b>	<b>16.063</b>	<b>15.961</b>

Desde octubre de 2016 el Banco Cooperativo Español, S.A. actúa de subcustodio de los activos financieros de los clientes del Grupo.

A continuación, se muestra un detalle de los recursos de clientes fuera de balance que han sido comercializados, pero no gestionados por el Grupo en los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Fondos de Inversión	3.755	2.544
Fondos de Pensiones	8.965	9.088
Productos de seguros	49.394	45.516
<b>Total</b>	<b>62.114</b>	<b>57.148</b>

## 27. Ingresos por intereses

Comprende los intereses devengados en el ejercicio por los activos financieros cuyo rendimiento implícito o explícito se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables.

Seguidamente se desglosa el origen de los ingresos por intereses más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Depósitos en entidades de crédito	20	55
Préstamos y anticipos a la clientela	10.492	10.290
Valores representativos de deuda	2.753	2.789
Activos dudosos	114	71
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares (Nota 34)	7	2
<b>Total</b>	<b>13.386</b>	<b>13.207</b>

El desglose de los importes registrados en el epígrafe “Ingresos por intereses” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2018 y 2017 adjuntas, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>		
Valores representativos de deuda	2.753	2.789
Préstamos y anticipos	10.587	10.407
Otros rendimientos	46	11
<b>Total</b>	<b>13.386</b>	<b>13.207</b>

## 28. Gastos por intereses

Comprende los intereses devengados en el ejercicio por los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, incluidos los procedentes de remuneraciones en especie, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable; así como las rectificaciones del coste como consecuencia de coberturas contables y el coste por intereses imputable a los fondos de pensiones constituidos.

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2018 y 2017 adjuntas, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Depósitos de Bancos centrales	(18)	(12)
Depósitos de entidades de crédito	(46)	(15)
Depósitos de la clientela	(546)	(1.067)
Valores representativos de deuda emitidos	(21)	(29)
Otras cargas	(13)	(15)
<b>Total</b>	<b>(644)</b>	<b>(1.138)</b>

El desglose de los importes detallados en el cuadro anterior, atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Pasivos financieros a coste amortizado	(532)	(1.099)
Gastos por intereses de activos	(63)	(24)
Otros costes	(49)	(15)
<b>Total</b>	<b>(644)</b>	<b>(1.138)</b>

## 29. Ingresos por dividendos

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2018 y 2017 por carteras y por naturaleza de los instrumentos financieros es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Instrumentos de patrimonio clasificados como:		
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	30	79
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>79</b>
Instrumentos de patrimonio con la naturaleza de:		
Acciones	30	79
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>79</b>

### 30. Ingresos por comisiones

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

	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>Ingresos por comisiones -</b>		
Por garantías y compromisos contingentes	234	355
Por servicio de cobros y pagos	1.108	961
Por cambio de divisas y billetes extranjeros	15	14
Por servicios no bancarios	51	22
Por servicio de valores	12	15
Otras	1.424	1.364
<b>Total</b>	<b>2.844</b>	<b>2.731</b>

El epígrafe “Ingresos por comisiones – Otras” incluye principalmente las comisiones de Terminales Punto de Venta (TPV), comisiones de mantenimiento de la banca electrónica, comisiones por reclamación de posiciones deudoras y las comisiones y tasas cobradas a otras entidades financieras.

### 31. Gastos por comisiones

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

	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>Gastos por comisiones -</b>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(363)	(459)
Otras comisiones	(522)	(425)
<b>Total</b>	<b>(885)</b>	<b>(884)</b>

### 32. Otros ingresos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros	972	880
Ingresos de arrendamientos operativos y por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 12.2)	49	25
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	192	241
Otros productos recurrentes	44	-
Otros productos no recurrentes	72	282
<b>Total</b>	<b>1.329</b>	<b>1.428</b>



### 33. Otros gastos de explotación

A continuación, se presenta el detalle de los principales conceptos incluidos en este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2018 y 2017 adjuntas:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Aportación al fondo de garantía de depósitos (Nota 1.10)	(689)	(589)
Aportación al fondo único de resolución (Nota 1.10)	(14)	(6)
Otros	(275)	(352)
<b>Total</b>	<b>(978)</b>	<b>(947)</b>

### 34. Gastos de administración - Gastos de personal

La composición del epígrafe “Gastos de administración - Gastos de personal” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2018 y 2017 por naturaleza es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Sueldos y salarios	(4.269)	(3.675)
Seguridad Social	(1.295)	(1.018)
Aportaciones a planes de prestación definida	(19)	(42)
Aportaciones a planes de aportación definida	(61)	(60)
Gastos de formación	(56)	(21)
Otros gastos de personal	(108)	(79)
<b>Total</b>	<b>(5.808)</b>	<b>(4.895)</b>

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Número de Personas		División por sexos 2018		División por sexos 2017	
	31.12.2018	31.12.2017	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Alta Dirección	4	4	2	2	2	2
Directivos y Técnicos	35	36	22	13	22	14
Otro personal administrativo y comercial	66	58	24	42	23	35
Personal auxiliar	1	1	1	-	1	-
<b>Total</b>	<b>106</b>	<b>99</b>	<b>49</b>	<b>57</b>	<b>48</b>	<b>51</b>

El desglose por sexos de los empleados del Grupo al 31 de diciembre del 2018 no difiere significativamente del número medio del ejercicio.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 el Grupo ha mantenido en plantilla únicamente un empleado con una discapacidad superior al 33%.

## Retribuciones post-empleo

A continuación se detallan los distintos compromisos post-empleo tanto de prestación definida como de aportación definida asumidos por el Grupo:

### Planes de aportación definida

La contingencia cubierta por los planes de aportación definida corresponde a la jubilación para los empleados de la caja con fecha de ingreso posterior a mayo de 1986. El personal incluido corresponde con personal activo más en su caso, personal beneficiario perceptor de rentas financieras de jubilación. El instrumento de cobertura es el plan de pensiones del sistema de empleo.

El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el capítulo "Gastos de administración - Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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, este se registra por su valor actual en el epígrafe "Provisiones - Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" del balance consolidado. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

### Planes de prestación definida

La contingencia cubierta por los planes de prestación definida corresponden con la jubilación de los empleados, más viudedad y orfandad en caso de producirse el fallecimiento del jubilado en fecha posterior a la de jubilación para los empleados del Grupo con fecha de ingreso anterior a mayo de 1986. El personal incluido en dicho plan, es el personal activo más el personal beneficiario perceptor de rentas actuariales de jubilación, de fallecimiento de activos y de personal en situación de incapacidad. El Instrumento de cobertura corresponde con un plan de pensiones del sistema de empleo y, en su caso, un fondo interno para los supuestos en los que en el plan de pensiones no es posible la financiación del 100% de la prestación de jubilación como consecuencia de límites legales de aportaciones a planes.

A continuación se muestra la conciliación entre el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida asumidos por el Grupo con sus empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor razonable de los activos afectos al plan y el de los derechos de reembolso no considerados como activos del plan, con los importes contabilizados en los balances a dichas fechas:

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Valores Actuales de los compromisos-		
Compromisos cubiertos por activos "afectos" al compromiso	4.662	4.959
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos	(4.870)	(5.124)
<b>Diferencia</b>	<b>(208)</b>	<b>(165)</b>
<b>Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones – Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" del pasivo del balance consolidado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Saldo registrado en el epígrafe "Otros activos" del activo del balance consolidado (véase Nota 14)</b>	<b>208</b>	<b>165</b>

El Grupo registra en el epígrafe “Provisiones- Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo” del pasivo del balance consolidado (o en el activo, en el epígrafe “Otros activos- Resto de los otros activos”, dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 4/2017 del Banco de España, de 27 de noviembre, para su registro) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, del valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados como “Activos afectos al plan”, según se explica a continuación.

No existen reducciones, modificaciones o liquidaciones de ningún plan en los ejercicios presentados.

La cobertura de las obligaciones correspondientes a estos compromisos se encuentra instrumentada en el Plan de Pensiones de los Empleados de la Caja de Ahorros de Pollença, integrado en el Fondo de Pensiones de los Empleados de Colonya – Caixa d’Estalvis de Pollença, Fondo de Pensiones, el cual está gestionado y administrado por Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. La Caja tiene responsabilidades sobre la gobernanza del Plan y la ejerce a través de la participación en la Comisión de Control del mismo.

Al final del ejercicio no se mantiene ningún instrumento financiero propio transferible, inmueble ocupado por el Grupo, u otros activos usados por ésta como activo afecto.

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

- Método de cálculo: “de la unidad de crédito proyectada”, que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- Hipótesis actuariales utilizadas: inesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Tasa de descuento	4%	4%
Tablas de mortalidad	GRM-F95	GRM-F95
Tasa anual de revisión de pensiones	1%	1%
I.P.C. anual acumulativo	1%	1%
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2%	2%
Tasa nominal de crecimiento de las bases máximas de cotización	1%	1%
Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan	4%	4%

- La edad estimada de jubilación de cada empleado es los 65 años.

A continuación, se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final de los ejercicios 2018 y 2017 del valor actual de las obligaciones por prestación definida:

Valor actual de las obligaciones por prestación definida	Miles de euros
	Planes nacionales
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>5.152</b>
Coste de los servicios del ejercicio corriente (Nota 14)	25
Coste por intereses	200
(Ganancias) / pérdidas actuariales por desviaciones hipótesis demográficas	48
(Ganancias) / pérdidas actuariales por desviaciones financieras	(181)
Prestaciones pagadas	(285)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>4.959</b>
Coste de los servicios del ejercicio corriente (Nota 14)	22
Coste por intereses	193
(Ganancias) / pérdidas actuariales por desviación hipótesis demográficas	(163)
(Ganancias) / pérdidas actuariales por desviaciones financieras	(74)
Prestaciones pagadas	(275)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>4.662</b>

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

Valor razonable de los activos del plan afectos a los compromisos	Miles de euros
	Planes nacionales
<b>Valor razonable al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>5.183</b>
Ingreso de los intereses	202
Rendimiento de los activos afectos al plan (sin gasto interés neto)	2
Aportaciones realizadas por la Caja	20
Prestaciones pagadas	(283)
<b>Valor razonable al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>5.124</b>
Ingreso de los intereses	200
(Ganancias) / pérdidas actuariales en activos	(197)
Aportaciones realizadas por la Caja	17
Prestaciones pagadas	(274)
<b>Valor razonable al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>4.870</b>

A continuación se presenta el detalle las partidas registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2018 y 2017 asociadas a los compromisos post empleo de prestación definida, indicando el concepto al que obedecen y el epígrafe de las mismas en la que se encuentran registrados:

	Miles de euros	
	2018	2017
	Planes nacionales	Planes nacionales
Gastos de administración – Gastos de personal	22	25
Ingresos por intereses (Nota 27)	(7)	(2)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-

Los importes reconocidos en el estado de cambios en el patrimonio neto respecto a estos compromisos de prestación definida son los siguientes:

	Miles de euros	
	2018	2017
	Planes nacionales	Planes nacionales
<b>Total reconocido</b>	<b>(40)</b>	<b>(134)</b>

El Grupo estima que las aportaciones a planes post-empleo de prestación definida para el ejercicio 2019 serán de importe similar a las del ejercicio 2018.

### 35. Gastos de administración - Otros gastos de administración

El desglose por naturaleza del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>Otros gastos de administración -</b>		
De Inmuebles, instalaciones y material	(658)	(569)
Informática	(1.114)	(1.108)
Comunicaciones	(335)	(366)
Publicidad y propaganda	(52)	(16)
Gastos judiciales y de letrados	(43)	(31)
Informes técnicos	(382)	(367)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	(110)	(106)
Primas de seguros y autoseguro	(105)	(85)
Por órganos de gobierno y control	(76)	(60)
Representación y desplazamiento del personal	(25)	(20)
Cuotas de asociaciones	(65)	(88)
Servicios administrativos subcontratados	(140)	(340)
Contribuciones e impuestos	(143)	(75)
Otros	(100)	(87)
<b>Total</b>	<b>(3.348)</b>	<b>(3.318)</b>

El importe de los honorarios netos de KPMG Auditores S.L. por servicios de auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas de los ejercicios 2018 y 2017 ha ascendido a 52 y 53 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, la sociedad auditora ha percibido honorarios por otros servicios de verificación contable de los ejercicios 2018 y 2017 por importe de 8 y 7 miles de euros, respectivamente.

### 36. Amortización

A continuación, se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Amortización de activos tangibles (Nota 12)	(390)	(378)
Amortización de activos intangibles (Nota 13)	(26)	(16)
<b>Total</b>	<b>(416)</b>	<b>(394)</b>

### 37. Provisiones o reversión de provisiones

A continuación, se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Dotación neta a las provisiones para compromisos y garantías concedidos (Nota 16)	90	(106)
Dotación neta a las restantes provisiones (Nota 16)	(727)	(577)
<b>Total</b>	<b>(637)</b>	<b>(683)</b>

### 38. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación

A continuación, se presenta el detalle por categoría de instrumentos financieros al que corresponde la dotación neta del saldo registrado en este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de euros	
	2018	2017
<b>Activos financieros a coste amortizado -</b>		
<b>Valores representativos de deuda (Nota 10.1)</b>	<b>(21)</b>	<b>(1)</b>
Dotaciones netas al fondo de cobertura (Nota 21.5.3)	(21)	(1)
<b>Préstamos y anticipos</b>	<b>359</b>	<b>(1.540)</b>
Dotaciones netas al fondo de cobertura (Nota 21.5.3)	413	1.457
Amortizaciones sin fondo de cobertura (Nota 21.5.5)	(175)	(116)
Recuperación de activos fallidos (Nota 21.5.5)	121	199
<b>Total</b>	<b>338</b>	<b>(1.541)</b>

### 39. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros

A continuación, se presenta el deterioro de los activos no financieros desglosado por la naturaleza de dichos activos registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros:</b>		
Activos tangibles – Inversiones inmobiliarias (Nota 12)	-	(142)
Activos tangibles – Inmovilizado material de uso propio (Nota 12)	-	(185)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(327)</b>

### 40. Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

A continuación, se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Activos no corrientes mantenidos para la venta		
Ganancias / (pérdidas) por ventas (Nota 11)	226	(251)
Saneamientos netos (Nota 11)	258	223
<b>Total</b>	<b>484</b>	<b>(28)</b>

De los saneamientos netos registrados durante los ejercicios 2018, 304 miles de euros corresponden a recuperaciones netas del Fondo de deterioro y 46 miles de euros a saneamientos registrados directamente contra la partida de activo no corriente en venta.

### 41. Operaciones con partes vinculadas

De acuerdo con la Circular 4/2017 del Banco de España, el “personal clave de la dirección” del Grupo, entendido como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades del Grupo, directa o indirectamente, está integrado por todos los miembros del Consejo de Administración y Comisión de Control (sean o no ejecutivos) y la Alta Dirección. Por sus cargos, cada una de las personas que integran este colectivo se considera “parte vinculada” al Grupo.

Según lo dispuesto en los estatutos de la Caja y de acuerdo con el Decreto 52/2014, de 12 de diciembre, por el que se regulan los órganos de gobierno de las cajas de ahorros con sede social en las Islas Baleares, las operaciones con el Director General o los consejeros, y sus partes vinculadas, deberán ser autorizadas por el Consejo de Administración de la Caja y por la Consejería de Hacienda y Administraciones Públicas de la Comunidad Autónoma de las Islas Baleares y deberán ser

supervisadas por la Comisión de Control, salvo que simultáneamente se cumplan las siguientes dos condiciones: i) que se realicen en virtud de contratos, cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes; ii) que la cuantía de la operación no supere 100.000 euros.

Sin perjuicio de lo anterior, de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente, la concesión de créditos, avales o garantías a los miembros del Consejo de Administración y al Director General de la Caja y asimilados requiere la autorización expresa del Banco de España.

En el caso de los créditos a los miembros del Consejo de Administración que son empleados de la Caja, y a la Alta Dirección, la política seguida en la concesión se rige por lo que disponen el convenio del sector de cajas de ahorros y la normativa laboral interna que lo ha desarrollado.

A continuación, se presentan los saldos registrados en los balances consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2018 y 2017 que tiene su origen en operaciones con partes vinculadas, adicionales a los mostrados en la Nota 6:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
	Administradores y alta dirección	Administradores y alta dirección
Préstamos y anticipos - clientela	402	202
Depósitos de la clientela	1.289	1.143
Compromisos contingentes concedidos	39	35
Ingresos por intereses	4	5
Gastos por intereses	(1)	(2)

## 42. Servicio de atención al cliente

El Consejo de Administración de la Caja, en su reunión celebrada el 20 de julio de 2004, aprobó la creación del Área de Servicio de Atención al Cliente. En la misma sesión, el Consejo de la Caja aprobó que el Servicio de Atención al Cliente fuera único para todo el Grupo, junto al Reglamento que ha de ajustar el funcionamiento de dicho servicio.

Con este acuerdo, 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 de febrero 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.

En caso de que el reclamante no obtenga una resolución satisfactoria o que haya transcurrido el plazo de 2 meses sin obtener respuesta, puede acudir a los Servicios de Reclamaciones de los Supervisores: Banco de España y Comisión Nacional de Valores. Los informes de los Servicios de Reclamaciones de los supervisores no son vinculantes y la entidad reclamada debe decidir si rectifica.



Durante los ejercicios 2018 y 2017, los principales datos relativos a reclamaciones de clientes han sido:

Servicio de Atención al Cliente de la Caja	2018	2017
Número de reclamaciones recibidas	36	75
Número de reclamaciones resueltas	36	75
De las que:		
Favorables al reclamante	4	3
Favorables a la entidad	32	72

Servicio de reclamaciones del Banco de España	2018	2017
Número de reclamaciones recibidas	2	3
Número de reclamaciones resueltas	2	2
De las que:		
Favorables al reclamante	-	1
Favorables a la entidad	2	1

Durante los ejercicios 2018 y 2017 la Caja no ha recibido ninguna reclamación a través del Servicio de Reclamaciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

**ANEXO I**
**DETALLE DE ENTIDADES DEPENDIENTES INTEGRADAS EN EL GRUPO COLONYA, CAIXA D'ESTALVIS DE POLLENÇA**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Entidad	Domicilio	Actividad	Importe de la participación (nominal en euros)	% Capital poseído por el Grupo			Resultado aportado al Grupo en el ejercicio 2018 (Miles de euros)
				Directa	Indirecta	Total	
Colonya Intermediació, Operador de Banca-Seguros vinculado, S.A.	Plaza Mayor, 7 de Pollença	Correduría de seguros	60.110,00	100%	-	100%	13
Colonya Inversions, S.A.	Paseo de Mallorca, 5 de Palma de Mallorca	Inactiva	1.946.121,36	100%	-	100%	(13)

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Entidad	Domicilio	Actividad	Importe de la participación (nominal en euros)	% Capital poseído por el Grupo			Resultado aportado al Grupo en el ejercicio 2017 (Miles de euros)
				Directa	Indirecta	Total	
Colonya Intermediació, Operador de Banca-Seguros vinculado, S.A.	Plaza Mayor, 7 de Pollença	Correduría de seguros	60.110,00	100%	-	100%	401
Colonya Inversions, S.A.	Paseo de Mallorca, 5 de Palma de Mallorca	Inactiva	1.946.121,36	100%	-	100%	(572)

**ANEXO II****INFORME BANCARIO ANUAL**

En cumplimiento de 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 a los Estados Financieros Auditados la información siguiente:

**INFORME BANCARO ANUAL****Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad**

Colonya, Caixa d'Estalvis de Pollença es una institución no lucrativa de carácter social y financiero, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades de crédito que operan en España, constituida el 20 de enero de 1880 por iniciativa privada y una duración ilimitada.

La Caja está exenta de toda aspiración de lucro, y su función primordial consiste en la difusión de la práctica del ahorro, su captación y administración, destinando los productos obtenidos a constituir reservas para la mejor garantía de sus impositores, y a crear y sostener obras benéficas, sociales y culturales.

La Caja tiene su domicilio social en la Plaça Major, 7, de Pollença y desarrolla su actividad a través de 20 oficinas distribuidas en las islas de Mallorca, Menorca e Ibiza. La Caja desarrolla una actividad comercial a través de su red de oficinas y no utiliza comerciales independientes.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caja posee el 100% del capital social de dos entidades dependientes, cuyo detalle de la denominación, ubicación y actividad que desarrollan está definido en el Anexo I.

**Volumen de negocio**

El volumen de negocio de la Caja y entidades dependientes, definido como la suma de los recursos de terceros gestionados (Depósitos - clientela) y de la cartera de inversión crediticia (Préstamos y anticipos - clientela), ha ascendido a 972.231 miles de euros, al 31 de diciembre del 2018.

**Número de empleados a tiempo completo**

El número de empleados a tiempo completo de la Caja y entidades dependientes era de 102 personas al cierre del ejercicio 2018.

**Resultado bruto antes de impuestos**

El resultado bruto antes de impuestos que el Grupo ha obtenido a 31 de diciembre de 2018 ha ascendido a 5.051 miles de euros.

**Impuesto sobre el resultado**

El impuesto sobre beneficios consolidado resultante del ejercicio 2018 ha sido de 1.328 miles de euros, resultando un tipo de gravamen efectivo del 26,29%.

**Subvenciones o ayudas públicas recibidas**

Durante el ejercicio 2018 no se han obtenido ni subvenciones ni ayudas públicas.

**Rendimientos de los activos**

Durante el ejercicio 2018 el Grupo ha obtenido unos rendimientos de los activos del 0,62%, cuyo cálculo se obtiene de dividir el beneficio neto consolidado del ejercicio por el activo total del balance consolidado al 31 de diciembre de 2018.



# **Informe de Gestión de Colonya, Caixa d'Estalvis de Pollença y Entidades Dependientes del ejercicio 2018**

## CONTENIDO

<b>1. Balance consolidado .....</b>	<b>3</b>
1.1. Préstamos y anticipos - Clientela .....	3
1.2. Valores representativos de deuda .....	4
1.3. Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela.....	5
<b>2. Operaciones fuera de balance .....</b>	<b>5</b>
2.1. Garantías concedidas .....	5
2.2. Compromisos contingentes concedidos .....	6
2.3. Recursos de clientes fuera de balance comercializados, pero no gestionados por el Grupo .....	6
<b>3. Resultados consolidados .....</b>	<b>6</b>
3.1. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada .....	6
3.2. Otro resultado global .....	7
3.3. Resultado global total del ejercicio .....	7
<b>4. Solvencia del Grupo y de la Caja .....</b>	<b>7</b>
<b>5. Situación de liquidez .....</b>	<b>9</b>
5.1. Valores representativos de deuda emitidos .....	9
5.2. Liquidez disponible y capacidad de emisión de cédulas hipotecarias .....	9
5.3. Ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio) y NSFR (Net Stable Funding Ratio).....	9
<b>6. Otros.....</b>	<b>10</b>
<b>6.1. Estructura organizativa y gobierno interno .....</b>	<b>10</b>
6.1.1. Gobierno interno.....	10
6.1.2. Órganos de gobierno .....	11
6.1.3. Comité de Dirección .....	12
<b>6.2. Modelo de negocio .....</b>	<b>12</b>
6.2.1. Banca minorista (Particulares) .....	13
6.2.2. Banca minorista (Banca de Empresas y entidades no lucrativas) .....	13
6.2.3. Banca minorista (productos de seguros).....	13
6.2.4. Mercado de capitales (renta fija y fondos de inversión).....	13
<b>6.3. Plan estratégico .....</b>	<b>14</b>
<b>6.4. Obra benéfico-social y “Estalvi Ètic” .....</b>	<b>14</b>
<b>6.5. Prevención del Blanqueo de Capitales .....</b>	<b>17</b>
<b>7. Objetivos.....</b>	<b>18</b>
<b>8. Acciones propias.....</b>	<b>18</b>
<b>9. Investigación y desarrollo .....</b>	<b>19</b>
<b>10. Periodo medio de pago a proveedores .....</b>	<b>19</b>
<b>11. Hechos posteriores .....</b>	<b>19</b>

La información financiera contenida en este informe de gestión ha sido obtenida a partir de los registros de contabilidad y de gestión de Colonya, Caixa d'Estalvis de Pollença y Entidades Dependientes (en adelante, el Grupo) y se presenta siguiendo los criterios establecidos en la Circular 4/2017 del Banco de España, de 27 de noviembre.

### Estructura del Grupo

El Grupo consolidable está formado por la propia Caja, la cual realiza toda la actividad financiera relevante del Grupo y las siguientes sociedades dependientes:

- **Colonya Inversions, S.A.** Sociedad participada al 100% por la Caja que actualmente está inactiva y se está estudiando su liquidación definitiva y disolución.
- **Colonya Intermediació, Operador de Banca Seguros Vinculado, S.A.** Sociedad también participada al 100% por la Caja, cuyo objeto es la prestación de los servicios de intermediación de seguros del Grupo.

A continuación se presentan los datos y hechos más relevantes del ejercicio 2018, de forma que pueda apreciarse la situación financiera del Grupo y la evolución de su negocio, así como la información relativa a la solvencia y liquidez del Grupo y otras cuestiones estratégicas, obra social, prevención del blanqueo de capitales y las perspectivas futuras previsibles.

## 1. Balance consolidado

---

A 31 de diciembre de 2018 la cifra total de balance consolidado del Grupo era de 596.818 miles de euros, lo que supone un incremento de 26.584 miles de euros, un 4,66%, en relación con el ejercicio anterior. Por otra parte, los activos totales medios (ATM'S) del ejercicio 2018 quedan fijados en 582.003 miles de euros, lo que supone un incremento en términos absolutos de 32.035 miles de euros y un incremento relativo del 5,82% sobre el mismo total del ejercicio 2017.

El principal capítulo del activo del balance consolidado a 31 de diciembre de 2018 es el de "Activos financieros a coste amortizado" que supone un 90,78% del total activo. De dicho capítulo un 79,80% corresponde al epígrafe "Préstamos y anticipos – clientela", un 15,32% al epígrafe "Valores representativos de deuda" y el 4,88% restante al epígrafe "Préstamos y anticipos – Entidades de crédito".

En cuanto al pasivo del balance consolidado a 31 de diciembre de 2018, el 97,17% corresponde al epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela".

A continuación, se analiza la evolución de los principales epígrafes del balance consolidado.

### 1.1. Préstamos y anticipos - Clientela

El valor neto en libros de los préstamos y anticipos a la clientela a 31 de diciembre de 2018 asciende a 432.338 miles de euros, lo que supone un aumento respecto a 31 diciembre de 2017, en cifras absolutas, de 36.751 miles de euros y, en términos relativos, del 9,29%.

A continuación, se presenta el desglose por contrapartes y la evolución en términos absolutos y relativos de este epígrafe del balance consolidado:

	31.12.2018		31.12.2017		Evolución en	
	Miles €	%	Miles €	%	Miles €	%
Administraciones Públicas	19.794	4,58	21.971	5,55	(2.177)	-9,91
Otras instituciones financieras	27.087	6,27	16.153	4,08	10.934	67,69
Sociedades no financieras	83.861	19,40	79.627	20,13	4.234	5,32
Empresarios individuales	37.745	8,73	38.553	9,75	(808)	-2,10
Resto de hogares e ISFLSH	263.851	61,03	239.283	60,49	24.568	10,27
<b>Total</b>	<b>432.338</b>	<b>100,00</b>	<b>395.587</b>	<b>100,00</b>	<b>36.751</b>	<b>9,29</b>

Del saldo a 31 de diciembre de 2018 de los préstamos y anticipos a la clientela destacan el sector Resto de hogares e Instituciones sin fin de lucro al servicio de los hogares (ISFLSH) con un 61,03% del saldo y las sociedades no financieras con un 19,40% del saldo.

Respecto al ejercicio anterior, cabe destacar el aumento del saldo con otras instituciones financieras (compañías de seguros) por importe de 10.934 miles de euros (67,69%) y del resto de hogares e ISFLSH por importe de 24.568 miles de euros (10,27%), por el contrario, ha disminuido el saldo con Administraciones Públicas en un 9,91%.

Los créditos a la clientela por oficina han quedado en 21.617 miles de euros, lo que ha supuesto un aumento del 9,29% respecto al ejercicio anterior. Los créditos por empleado a final del ejercicio 2018 ascienden a 4.079 miles de euros, un 2,08% más que el ejercicio anterior.

A 31 de diciembre de 2018 el saldo bruto de los préstamos y anticipos a la clientela deteriorados ascendían a 21.217 miles de euros, habiendo disminuido un 14,53% respecto al cierre del ejercicio anterior. En relación con el total préstamos y anticipos de la clientela (bruto) se obtiene una ratio de morosidad a 31 de diciembre de 2018 del 4,82%, inferior al 6,12% que había al cierre del ejercicio 2017. Así mismo la ratio de cobertura de los activos deteriorados al cierre del ejercicio 2018 alcanza el 35,48% (36,89% al cierre de 2017), aumentando la cobertura de la parte de los activos dudosos no cubierta con garantías eficaces que pasa de un 89,03% al cierre de 2017 a un 101,99% al cierre de 2018.

## 1.2. Valores representativos de deuda

En el epígrafe de “Activos financieros a coste amortizado – Valores representativos de deuda” la cifra del balance consolidado a 31 de diciembre de 2018 se sitúa en 83.007 miles de euros, lo que supone un aumento en relación con el ejercicio anterior, en términos absolutos, de 10.081 miles de euros y, en términos relativos, del 13,82%. De dicho importe, 70.147 miles de euros, esto es un 84,51%, corresponden a valores representativos de deuda emitidos por Administraciones Públicas españolas, 7.278 miles de euros a valores de renta fija de entidades de crédito españolas y 5.610 miles de euros a valores de renta fija de otras entidades residentes.

Respecto al ejercicio anterior, los valores representativos de deuda emitidos por Administraciones Públicas españolas han aumentado un 10,21%, los emitidos por entidades de crédito españolas han aumentado un 73,16% y los emitidos por otros sectores residentes han incrementado en un 10,37%.



### 1.3. Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela

El saldo de los depósitos de la clientela a 31 de diciembre de 2018 asciende a 539.893 miles de euros, lo que supone un aumento, respecto a 31 de diciembre de 2017 en cifras absolutas, de 22.693 miles de euros y, en términos relativos, del 4,39%.

A continuación, se presenta el desglose por contrapartes y la evolución en términos absolutos y relativos de este epígrafe del balance consolidado:

	31.12.2018		31.12.2017		Evolución en	
	Miles €	%	Miles €	%	Miles €	%
Administraciones Públicas	26.469	4,90	29.908	5,78	(3.439)	-11,50
Otras instituciones financieras	8.423	1,56	12.293	2,38	(3.870)	-31,48
Sociedades no financieras	58.016	10,75	55.438	10,72	2.578	4,65
Hogares	446.985	82,79	419.561	81,12	27.424	6,54
<b>Total</b>	<b>539.893</b>	<b>100,00</b>	<b>517.200</b>	<b>100,00</b>	<b>22.693</b>	<b>4,39</b>

Del saldo a 31 de diciembre de 2018 de dicho epígrafe destacan los depósitos del sector de hogares con un 82,79% del saldo y los depósitos de sociedades no financieras del sector privado con un 10,75% del saldo.

Así mismo, destaca el incremento respecto al ejercicio anterior del sector de hogares por importe de 27.424 miles de euros (un 6,54%). El sector público y el sector de otras instituciones financieras (compañías de seguros) han disminuido un 11,50% y 31,48%, respectivamente.

En lo que se refiere al desglose por tipo de producto de los depósitos de la clientela, nos encontramos con un incremento del 14,98% en depósitos a la vista (libretas de ahorro y cuentas corrientes) y una disminución del 14,81% en depósitos a plazo.

Los depósitos de la clientela por oficina han quedado en 26.995 miles de euros, lo que ha supuesto un aumento del 4,39% respecto al ejercicio anterior. Así mismo, los depósitos de la clientela por empleado a final del ejercicio 2018 ascienden a 5.093 miles de euros, lo que ha supuesto una disminución del 2,51%.

Si dividimos el crédito a la clientela, registrado en el epígrafe "Préstamos y anticipos - clientela" del activo del balance consolidado, con los depósitos de la clientela que figuran en el pasivo del balance consolidado, obtenemos a 31 de diciembre de 2018 y 2017 una ratio (LTD "Loans To Deposits") del 80,08% y 76,49%, respectivamente.

Estas cifras confirman el equilibrio existente entre la financiación y la inversión minorista del Grupo.

## 2. Operaciones fuera de balance

### 2.1. Garantías concedidas

Al 31 de diciembre de 2018 el Grupo había concedido avales por importe de 4.572 miles de euros lo que supone una disminución del 16,89% respecto al ejercicio anterior. Al cierre de 2018 los avales financieros suponían un 43,59% de los avales totales, habiendo disminuido un 25,58% respecto al ejercicio anterior.

## 2.2. Compromisos contingentes concedidos

Corresponde a la diferencia entre los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de dichos contratos registrados en el activo del balance consolidado. Estos disponibles a 31 de diciembre de 2018 ascendían a 26.491 miles de euros, habiendo aumentado un 0,81% respecto al ejercicio anterior. Al cierre del ejercicio 2018 un 23,48% de dichos compromisos contingentes por importe de 6.221 miles de euros, eran con disponibilidad condicionada, habiendo aumentado un 2,32% en relación con el ejercicio anterior.

## 2.3. Recursos de clientes fuera de balance comercializados, pero no gestionados por el Grupo

Los recursos de clientes comercializados pero no gestionados por el Grupo a 31 de diciembre de 2018, ascendían a 62.114 miles de euros, lo que supone un aumento de 4.966 miles de euros, esto es un 8,69% respecto al ejercicio anterior.

Al cierre del ejercicio 2018 un 79,52% de dichos recursos correspondían a productos de seguros (principalmente de seguros de ahorro vida), un 14,43% a fondos de pensiones y un 6,05% a fondos de inversión.

## 3. Resultados consolidados

---

### 3.1. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Durante el ejercicio 2018 el Grupo ha obtenido un margen de intereses de 12.742 miles de euros, lo que supone un aumento, respecto al ejercicio anterior, de 673 miles de euros en términos absolutos y del 5,58% en términos relativos. Esta mejora se debe a la disminución de los gastos por intereses en un 43,41% y al incremento en un 1,36% de los ingresos por intereses. El margen de interés sobre ATM's de los ejercicios 2018 y 2017 se mantiene en el 2,19%.

El margen bruto del ejercicio 2018 ha ascendido a 14.438 miles de euros, lo que supone una disminución del 0,42% en relación con el ejercicio anterior y un 2,48% sobre ATM's, frente al 2,64% sobre ATM's del ejercicio 2017.

Durante el ejercicio 2018 el aumento del margen de intereses se ha visto compensado en su totalidad por las pérdidas de los activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (fondos de inversión) las cuales han ascendido a 721 miles de euros.

Las ganancias antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas obtenidas durante el ejercicio 2018 han ascendido a 5.051 miles de euros, lo que supone un aumento, respecto al ejercicio anterior, de 1.738 miles de euros en términos absolutos y del 52,46% en términos relativos. Este incremento de resultados se ha debido, principalmente, a las recuperaciones de fondos de deterioro de préstamos y anticipos y de activos no corrientes en venta y a las menores exigencias de dotaciones de activos tangibles, que se han visto compensadas, en parte, por el aumento de los gastos de personal.

Los beneficios después de impuestos quedan a final del ejercicio 2018 en 3.723 miles de euros, lo que supone un aumento de 1.118 miles de euros respecto al ejercicio anterior, es decir, un 42,92% en términos relativos, que representan un 0,64% sobre ATM's frente al 0,47% del ejercicio 2017.

La ratio ROE del Grupo a 31 de diciembre de 2018, que resulta del cociente entre los beneficios netos del ejercicio y el saldo medio de fondos propios, ha alcanzado el 9,64% frente al 7,31% del ejercicio anterior.

### 3.2. Otro resultado global

Durante el ejercicio 2018 el Grupo ha contabilizado unas ganancias de 66 miles de euros directamente contra patrimonio neto, lo que supone una disminución del 82,54% respecto al ejercicio 2017. De dichas ganancias, 28 miles de euros proceden de ganancias actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas y 38 miles de euros de ganancias de valor de los instrumentos de patrimonio que el Grupo tiene clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.

### 3.3. Resultado global total del ejercicio

El resultado global total, que resulta de la suma entre el "resultado de pérdidas y ganancias" y "otro resultado global" del ejercicio 2018 ha ascendido a 3.789 miles de euros, lo que supone un aumento del 27,02% en relación con el ejercicio anterior.

## 4. Solvencia del Grupo y de la Caja

A continuación, se detallan los recursos propios computables del Grupo a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Patrimonio neto contable		
Reservas y ganancias acumuladas	36.763	34.151
Resultados admisibles	3.256	2.229
Otro resultado global acumulado	688	803
Ajustes de capital de nivel 1 debidos a filtros prudenciales	(8)	-
Deducciones – Activo intangible	(112)	(41)
Otros ajustes transitorios del capital de nivel 1 ordinario	-	(60)
<b>Capital de nivel 1 (Common Equity Tier 1 – CET1)</b>	<b>40.587</b>	<b>37.082</b>
Capital de nivel 2 (TIER 2)	-	685
<b>Total recursos propios computables (Capital total)</b>	<b>40.587</b>	<b>37.767</b>
Total requerimiento de recursos propios mínimos (Pilar I)	20.921	19.123
<b>Superávit de Recursos Propios (Pilar I)</b>	<b>19.666</b>	<b>18.644</b>
Capital total mínimo regulatorio (Pilar I + Pilar II + colchón de conservación de capital <i>phase in</i> )	28.780	27.202
<b>Superávit de Capital total respecto al mínimo regulatorio</b>	<b>11.807</b>	<b>10.565</b>

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, las ratios de solvencia más relevantes del Grupo son los siguientes:

	Importes en miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Activos ponderados por riesgo:</b>	<b>261.515</b>	<b>239.032</b>
Riesgo de crédito (Método estándar)	232.804	210.681
Riesgo operacional (Método indicador básico)	28.711	28.351
<b>Ratio de capital de nivel 1 (CET1)</b>	<b>15,52%</b>	<b>15,51%</b>
<b>Ratio de capital total</b>	<b>15,52%</b>	<b>15,80%</b>
<b>Ratio de capital total mínimo regulatorio (Pilar I + Pilar II + colchón de conservación de capital <i>phase in</i>)</b>	<b>11,01%</b>	<b>10,13%</b>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>7,20%</b>	<b>7,24%</b>
Pro memoria: Exposición a efectos de apalancamiento	563.362	511.943

A 31 de diciembre de 2018 el Grupo tiene una ratio CET1 *phased-in* de 15,52% lo que no supone apenas variación respecto a la de 31 de diciembre de 2017, dado que durante el 2018 los recursos propios aumentaron en la misma proporción que los activos ponderados por riesgo.

La ratio de capital total *phased-in* del Grupo a 31 de diciembre de 2018 alcanza el 15,52%, disminuyendo 28 puntos básicos respecto al cierre del ejercicio anterior, debido a la desaparición en 2018, por la entrada en vigor de la nueva circular contable, de la parte de la provisión por deterioros incurridos pero no reportados de riesgos de crédito que tenía la consideración de capital de nivel 2.

Al no haber aplicado ajustes transitorios, al 31 de diciembre de 2018 las ratios de CET1 y Capital Total *fully loaded* coinciden con las ratios de CET1 y Capital Total *phase-in* (15,52%).

El Banco de España (BdE), tras el proceso de evaluación y revisión supervisora ("SREP", por sus siglas en inglés), requirió que el Grupo mantuviera durante todo el ejercicio 2018 una ratio de Capital Total regulatoria del 11,005%, que incluye: el mínimo exigido por Pilar I del 8%, el requerimiento de Pilar II (proceso de revisión supervisora) de 1,13% y el colchón de conservación de capital del 1,875% (tres cuartas partes del 2,5% de implantación gradual en 4 años hasta 2019). A efectos *fully loaded*, el nivel mínimo de Capital Total se situaría por tanto en el 11,63%.

Para el ejercicio 2019, el Banco de España (BdE) exige que el Grupo mantenga una ratio de Capital Total regulatoria del 11,63%, que incluye: el mínimo exigido por Pilar I del 8%, el requerimiento de Pilar II (proceso de revisión supervisora) de 1,13% y el colchón de conservación de capital del 2,5%.

Este requerimiento comparado con los niveles actuales de la ratio CET1, constata que los requerimientos aplicables al Grupo no implicarían ninguna limitación de las referidas en la normativa de solvencia sobre distribución de beneficios, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional.

La ratio de apalancamiento da una idea del porcentaje de los activos que están financiados con el Capital de Nivel 1. Es decir, es el cociente entre el Capital de Nivel 1 y la exposición total, siendo el Capital de Nivel 1 el calculado según la normativa de solvencia y constituyendo la exposición total la suma de los activos de balance, las cuentas de orden, las exposiciones en derivados y financiación de valores y unos ajustes que aseguran la consistencia con el numerador.

A nivel consolidado, la ratio de apalancamiento del Grupo a 31 de diciembre de 2018 y 2017 era del 7,20% y 7,24%, respectivamente. Esta medida, no sensible al riesgo, pretende limitar el crecimiento excesivo del balance respecto al capital disponible o Tier 1. El Grupo mantiene una ratio de apalancamiento que supera holgadamente el mínimo regulatorio del 3% establecido por el Comité de Basilea y la Comisión Europea para el ejercicio 2018.

## 5. Situación de liquidez

---

### 5.1. Valores representativos de deuda emitidos

El 9 de agosto de 2012 el Grupo emitió cédulas hipotecarias con vencimiento a los 7 años por importe de 100.000 miles de euros que fueron recompradas en su totalidad. A 31 de diciembre de 2018 todas estas cédulas están pignoras en el Banco de España como garantía de una póliza de crédito que al cierre presentaba un saldo disponible de 88.370 miles de euros.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales de 2018 el rating de Moody's de dichas cédulas hipotecarias era AA1.

### 5.2. Liquidez disponible y capacidad de emisión de cédulas hipotecarias

A 31 de diciembre de 2018 la liquidez disponible del Grupo, que comprende la suma del efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista en entidades de crédito, junto con el disponible en póliza de crédito con el Banco de España y los activos financieros elegibles fuera de póliza, ascendía a 209.173 miles de euros (199.079 miles de euros a 31 de diciembre de 2017). Asimismo, como liquidez adicional el Grupo mantiene a 31 de diciembre de 2018 depósitos a plazo con entidades de crédito españolas por importe de 26.445 miles de euros (40.227 miles de euros a 31 de diciembre de 2017) cancelables anticipadamente, así como préstamos y anticipos con otras instituciones financieras (compañías de seguros) por importe de 24.975 miles de euros (16.153 miles de euros a 31 de diciembre de 2017) también rescatables anticipadamente. Por tanto, la liquidez total disponible (colchón de liquidez) del Grupo a 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendía a 260.593 y 255.459 miles de euros, respectivamente.

El Grupo mantiene este exceso de liquidez disponible de forma inmediata para cubrir en situaciones de tensión o de crisis sus necesidades de liquidez en el corto plazo, sin necesidad de tomar acciones extraordinarias (uso del plan de contingencia de liquidez).

Además, a 31 de diciembre de 2018 la capacidad del Grupo para aumentar sus activos líquidos mediante la emisión de más cédulas hipotecarias era de 111.487 miles de euros, habiendo aumentado un 19,90% en relación con el ejercicio anterior.

### 5.3. Ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio) y NSFR (Net Stable Funding Ratio)

El 1 de octubre de 2015 entró en vigor el cumplimiento de la ratio LCR que supone mantener un nivel de activos líquidos totales disponibles para hacer frente a las necesidades de liquidez en un horizonte de 30 días, bajo un escenario de estrés que considera una crisis combinada del sistema financiero y de franquicia.

El límite regulatorio establecido es del 80% a partir del 1 de enero de 2017 y del 100% a partir del 1 de enero de 2018. Los datos de esta ratio para el Grupo son:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Activos líquidos de alta calidad (numerador)	82.866	76.236
Salidas de efectivo netas totales (denominador)	14.766	12.441
Salidas de efectivo	59.062	49.764
Entradas de efectivo	(44.296)	(37.323)
<b>Ratio LCR (coeficiente de cobertura de liquidez) (%)</b>	<b>561%</b>	<b>613%</b>

Respecto a la ratio NSFR (*Net Stable Funding Ratio*), su definición fue aprobada por el Comité de Basilea en octubre de 2014. En la Unión Europea se han remitido en noviembre de 2016 por parte de la Comisión Europea propuestas de cambio en la Directiva 2013/36/UE (conocida como CRD IV) y en el Reglamento 575/2013 (conocido como CRR) al Parlamento Europeo y a la Comisión Europea donde se incluye la regulación sobre la ratio NSFR, estando actualmente pendiente su trasposición regulatoria.

En relación con esta ratio, el elevado peso de los depósitos de la clientela en la estructura de financiación del Grupo, que son más estables y de una prácticamente nula apelación al corto plazo en los mercados mayoristas hace que los niveles de la ratio NSFR del Grupo a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se sitúen en el 166% y 133%, respectivamente, muy por encima del 100%, nivel exigible desde enero de 2018.

## 6. Otros

### 6.1. Estructura organizativa y gobierno interno

#### 6.1.1. Gobierno interno

El 17 de octubre de 2018 el Consejo de Administración de la Caja aprobó el documento de Política de Gobierno Interno con objeto de definir el sistema de gobierno corporativo del Grupo, estableciendo las premisas necesarias para aseverar que su modelo de gobierno corporativo garantiza en todo momento una gestión sana y prudente de la misma.

A tales efectos, el Grupo cuenta con sólidos procedimientos de gobierno corporativo que garantizan: líneas de responsabilidad definidas, transparentes y coherentes; procedimientos eficaces que permiten identificar, gestionar, controlar y comunicar los riesgos a los que está expuesta; adecuados mecanismos de control interno, incluyendo procedimientos administrativos y contables que sean correctos; y políticas de remuneración compatibles con la gestión sana y prudente.

La Política de Gobierno Interno se encuadra en el marco de gobierno corporativo del Grupo y, por lo tanto, su contenido se complementa con las normas contenidas en el resto de manuales, políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración de la Caja, que establecen los principios y valores, así como criterios organizativos de la Caja y de su Grupo y que constituyen el marco mínimo de obligado cumplimiento para la Caja y la totalidad de entidades que integran su Grupo y sus respectivos órganos de gobierno, conjuntamente con las demás normas internas de gobierno corporativo. Entre dichos documentos destacamos:

- Estatutos y Reglamento electoral y de Régimen Interno
- Reglamentos de los órganos de gobierno, comisiones delegadas y comités ejecutivos
- Código de Conducta y Actuación
- Política para la Evaluación de Idoneidad de los miembros de los Órganos de Gobierno y Titulares de Funciones Clave
- Plan de Sucesión de los Miembros del Órgano de Administración y de la Comisión de Control
- Procedimiento de Selección de Titulares de Funciones Clave
- Política de Gestión de Conflictos de Interés
- Manual de Remuneraciones Asociadas al Riesgo
- Plan de formación de los miembros de los órganos de gobierno
- Reglamento Interno de Conducta en el Ámbito del Mercado de Valores
- Política de incentivos para la prestación de servicios de inversión
- Manual de Prevención de Riesgos Penales
- Manual de Prevención de Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo
- Manual para la Aplicación del Principio de Proporcionalidad
- Política de aprobación de nuevos productos
- Política de externalización de servicios y funciones

### 6.1.2. Órganos de gobierno

Con fecha 12 de junio de 2015 la Asamblea General de la Caja aprobó los actuales Estatutos y el Reglamento Electoral y de Régimen Interno, adaptados al Decreto 52/2014 por el que se regulan los órganos de gobierno de las cajas de ahorros con sede social en les Illes Balears, así como a la Ley 26/2013 de cajas de ahorros y fundaciones bancarias. Dichos órganos de gobierno están constituidos por la Asamblea General, compuesta por un total de 36 miembros, el Consejo de Administración, compuesto por 11 miembros y la Comisión de Control, constituida por 5 miembros. En la misma asamblea se constituyó la Comisión Mixta de Auditoría y Riesgos, que estará formada por 4 miembros. En la renovación parcial de los órganos de gobierno llevada a término en diciembre de 2016 se incorporaron a los órganos de gobierno, tanto la figura de los grandes impositores, como la de los consejeros independientes. La duración de los mandatos es de 4 años, renovables parcialmente por mitades.

Del Consejo de Administración, dependen tres comisiones delegadas: la Comisión de Inversiones, la Comisión de Retribuciones y Nombramientos y la Comisión Mixta de Auditoría y Riesgos, compuestas cada una de ellas por 4 miembros.

Con fecha 23 de enero de 2019 el Consejo de Administración de la Caja acordó, como corresponde de acuerdo con los Estatutos, iniciar el proceso de renovación parcial por mitades de sus Órganos de Gobierno.



Los integrantes y las principales funciones de cada uno de dichos órganos de gobierno se describen detalladamente en el Informe Anual del Gobierno Corporativo que se puede consultar en la página web de la Caja ([www.colonya.com](http://www.colonya.com)).

### 6.1.3. Comité de Dirección

Adicionalmente a las Comisiones anteriores, que dependen del Consejo de Administración, la Caja tiene constituido un Comité de Dirección compuesto por las siguientes áreas y personas:

Área	Cargo	Persona
Dirección General	Director General	Gabriel Bauzá Manresa
Control Global de Riesgos	Director de Área	Juan Roig Sans
Negocio	Director de Área	M <sup>a</sup> Immaculada Durán Torrens
Organización	Director de Área	M <sup>a</sup> Francisca Puigserver Llabrés

El Comité de Dirección se reúne quincenalmente, tiene funciones ejecutivas y conforma la Alta Dirección de la Caja. Está integrado por el Director General y todos los responsables de área de la Caja. Tiene como principales funciones: llevar a término los acuerdos aprobados por el Consejo de Administración; proponer al Consejo de Administración cuantos asuntos estime pertinentes para garantizar la continuidad y el buen funcionamiento de la Caja y sus entidades dependientes; exponer y debatir los objetivos y directrices relativos a la evolución de la Caja plasmados en el Plan Estratégico; proponer mejoras en el Plan Estratégico, políticas y procedimientos, modelo de negocio, estructura organizativa, control interno y en la gestión y control de riesgos; coordinar la realización de los presupuestos y realizar el seguimiento mensual de los mismos; así como, realizar aquellas funciones que específicamente se establezcan en las políticas internas aprobadas por el Consejo de Administración. Así mismo, en general supervisará y coordinará la gestión global de todos los riesgos relevantes de la Caja junto con los siguientes comités:

- El Comité de Préstamos y Créditos: instancia encargada del análisis y de la sanción de operaciones de riesgo (crédito) que se sitúa jerárquicamente por debajo del Consejo de Administración y por encima de los delegados de oficinas, conforme a las atribuciones establecidas.
- El Comité de Activos y Pasivos (COAP): responsable de la gestión de los riesgos de liquidez, mercado, contraparte y estructural de balance. También toma decisiones sobre el riesgo de crédito inherente a los depósitos en otras entidades de crédito o compañías de seguros y a las inversiones en valores de renta fija y fondos de inversión que realiza el Departamento de Tesorería.

### 6.2. Modelo de negocio

La actividad desarrollada por el Grupo en su ámbito geográfico se apoya en un modelo de negocio caracterizado por la cercanía, un profundo conocimiento de los clientes y una elevada fidelización de la clientela como consecuencia de las relaciones existentes y de la calidad de los servicios prestados, vertebrados en torno a las siguientes líneas de negocio:



### 6.2.1. Banca minorista (Particulares)

Dirigida a las personas físicas que actúan como consumidores o que desarrollan una actividad económica (comercios, autónomos y profesionales). Es el negocio tradicional del Grupo, sobre el que se asientan el resto de las propuestas de valor especializadas.

La Banca de Particulares trabaja para ser el principal proveedor financiero de sus clientes gracias a una propuesta financiera multicanal y de excelente calidad centrada en incrementar la capacidad de relación con los clientes y mejorar la eficacia comercial.

El Grupo ofrece a sus clientes soluciones fáciles y convenientes, que se estructuran a través de una oferta diferenciada y sencilla. Esta gestión, que potencia la proximidad, prioriza las acciones comerciales y el contacto regular con los clientes, facilitando el conocimiento de sus necesidades para así poder atenderlas mejor y construir relaciones duraderas.

### 6.2.2. Banca minorista (Banca de Empresas y entidades no lucrativas)

La red de oficinas del Grupo también ofrece servicio a las pequeñas y medianas empresas, especialmente a las microempresas con una facturación inferior al millón de euros, así como a entidades sin ánimo de lucro. Los directores de las oficinas cuentan con el apoyo de especialistas con experiencia y conocimientos con alto valor añadido para el cliente en productos de tesorería, servicios y financiación de empresas.

### 6.2.3. Banca minorista (productos de seguros)

El Grupo presta servicios de intermediación de seguros que comercializa principalmente a través de la red de oficinas de la Caja con el apoyo operativo de Colonya Intermediació, Operador de Banca Seguros Vinculado, S.A.

### 6.2.4. Mercado de capitales (renta fija y fondos de inversión)

A través del Departamento de Tesorería el Grupo desarrolla la actividad inversora en los mercados financieros, principalmente en valores de renta fija del sector público (Deuda del Estado español), siguiendo los acuerdos tomados por el Comité de Activos y Pasivos según las políticas de riesgo aprobadas por el Consejo de Administración de la Caja. El Grupo no tiene cartera de negociación y el riesgo de mercado que asume se concreta en inversiones no muy relevantes en Fondos de inversión de renta variable.

El modelo de gestión especializada del Grupo se complementa con un sistema de distribución multicanal. Los canales digitales posibilitan al Grupo ofrecer a sus clientes una banca de calidad, accesible y disponible en cualquier lugar y hora. En este sentido, la tecnología y la innovación permanente son esenciales para desarrollar nuevas formas de relación de los clientes con la entidad, facilitarles el asesoramiento personalizado que requieren y disponer de servicios y productos de alto valor añadido que cubran sus necesidades.

Gracias a los acuerdos suscritos con terceras entidades, el Grupo dispone de acceso a una serie de servicios, mercados e infraestructura tecnológica que le permiten adaptarse a las necesidades del negocio y a las exigencias regulatorias, respondiendo a los requerimientos de los clientes, anticipándose a sus necesidades y favoreciendo en última instancia el crecimiento orgánico.

### 6.3. Plan estratégico

El plan estratégico de la Caja se revisa anualmente y se define con un horizonte temporal de 3 años. Una vez definido es aprobado por el Consejo de Administración. Además de mantener los holgados índices de liquidez y solvencia actuales, los principales objetivos estratégicos de la Caja para el periodo 2019-2021 son los siguientes: (i) optimización de los ratios de liquidez, (ii) desarrollo de los canales de distribución y venta, (iii) mejora de la eficiencia y del volumen de negocio, (iv) adaptación a la digitalización del sistema financiero y (v) desarrollo del plan de comunicación.

Con el objetivo de optimizar los ratios de liquidez, se pretende obtener una mejora de la rentabilidad a través de la colocación de parte del superávit de liquidez y conseguir además una reducción de los costes financieros que genera dicho superávit. Con el desarrollo de los canales de distribución y venta se pretende adaptar y modernizar la actual red de oficinas y servicios centrales, así como ampliar la oferta de productos y servicios a canales no presenciales, en auge por la irrupción de las nuevas tecnologías. Relacionado con la eficiencia y volumen de negocio, se pretende mejorar dichos índices, considerando la singularidad de la Entidad, especialmente en lo que se refiere a dimensión y distribución geográfica de su área de negocio. En lo relativo a la digitalización, se ha focalizado este objetivo en la mejora de los productos y servicios ofrecidos a la clientela, y particularmente, en facilitar su accesibilidad a los mismos basada en proyectos de omnicanalidad. Colonya, se mantiene como caja de ahorros, fiel a su modelo fundacional, como entidad arraigada al territorio en el que desarrolla su negocio, que actúa como redistribuidora de riqueza, que devuelve a la sociedad a través de la Fundació Guillem Cifre, parte de los beneficios que genera y que, a través de la iniciativa del “Estalvi Ètic”, incorpora a las finanzas criterios de transparencia, ética y solidaridad. Y es precisamente esa singularidad en la que debe poner su punto de mira el plan de comunicación, en dar a conocer a los clientes y a la sociedad en general, los factores diferenciales de la Caja.

Entre los objetivos para el ejercicio 2019, se encuentra también la optimización y parametrización de las distintas herramientas de gestión y control de riesgos.

Por otra parte, el Consejo de Administración de la Caja ha hecho un seguimiento constante y cuidadoso del presupuesto aprobado y de las diferentes circunstancias, tanto económicas como políticas que se han producido durante el ejercicio.

### 6.4. Obra benéfico-social y “Estalvi Ètic”

La Obra Social del Grupo es gestionada por la Fundació Guillem Cifre de Colonya, constituida el 3 de mayo de 1991, entidad que participa y realiza actividades de interés general, especialmente destinadas a mejorar las condiciones de los más desfavorecidos.

La gestión, dirección y administración de la actividad de la Fundació Guillem Cifre de Colonya corresponde a su Patronato que está formado actualmente por los siguientes miembros:

- D. Josep Antoni Cifre Rodríguez, presidente
- D<sup>a</sup>. Catalina de Siena Amengual Estrany, secretaria.
- D<sup>a</sup>. Agustina Bosch Puig, vocal.
- D. Juan José Caldés Casas, vocal.
- D<sup>a</sup>. Edita Navarro Tuneu, vocal.

- D<sup>a</sup>. Francisca Rotger Tugores, vocal.
- D. Pere Salas Vives, vocal

La Fundació Guillem Cifre de Colonya estructura su actividad en tres grandes áreas de actuación: cultural, social-asistencial y deportiva.

En el área cultural, colabora en aquellas actividades destinadas a dinamizar culturalmente su entorno. Dentro de esta área, cabe citar, como obra propia, el Premi de Narrativa Infantil i Juvenil Guillem Cifre de Colonya, que en 2018 celebró su trigésimo séptima edición en Eivissa, en el Centre Cultural Es Polvorí, proclamándose ganadora la obra “Quina tocada de nassos” de la autora Ruth Tormo. Con ésta, son ya treinta y cinco las publicaciones surgidas de este Premio, que forman parte de la lectura habitual de los más jóvenes. Señalar, en el ámbito de este premio literario, la celebración anual del “Encontre amb l’Escriptor”, realizado en la Biblioteca de Can Torró de Alcúdia y en la Biblioteca Guillem Cifre de Colonya de Pollença, que da la posibilidad a los alumnos de las escuelas de estos dos municipios de entrevistarse con los autores ganadores del premio literario de Colonya. En la edición de 2018, el encuentro se ha realizado con el escritor ganador del Premi Guillem Cifre de Colonya 2017, Albert Sala, con la obra “Una hora al cretaci”. En esta actividad, el Encontre amb l’Escriptor, han participado también en 2018 los alumnos del IES Albuhaire de Muro, los del IES Mossèn Alcover de Manacor y los del IES Josep Font i Tries de Esporles, asistiendo a este encuentro literario un total de cerca de 1.000 alumnos.

Siguiendo en el área cultural, la Fundació Guillem Cifre de Colonya colabora con entidades culturales de las Islas posibilitando la realización de numerosas iniciativas de carácter cultural y artístico, priorizando entre ellas las que tengan también un aspecto educativo y social. Dentro de este capítulo cultural, se continua con el convenio con el Ayuntamiento de Pollença de colaboración con las actividades del área de Cultura y con el Festival de Música de Pollença. La promoción de la música, colaborando con las escuelas, corales y bandas de música de las Islas, la participación, como ya se ha dicho, en el patrocinio del Festival de Música de Pollença, el Convenio con el Teatro Principal de Maó, juntamente y entre otros, con la colaboración con el Ciclo de Conciertos Solidarios de Jazz de Inca o el Festival de Jazz de Menorca, es otro de los ámbitos, dentro de esta área cultural, en los que se dedica especial atención.

La Fundació Guillem Cifre de Colonya destina una parte significativa de sus recursos a la educación. Se colabora con los centros de enseñanza de las Islas en la edición de sus anuarios y revistas escolares, así como en diversas actividades de carácter cultural, social y deportivo que llevan a cabo las escuelas, apoyando también a las asociaciones de madres y padres de alumnos. Dentro de este capítulo dedicado a la educación, mencionar la colaboración con la Fundació Museu d’Art Modern i Contemporani de Palma - Es Baluard, mediante la cual se realizó el espacio educativo que lleva el nombre del fundador, Guillem Cifre de Colonya, construido dentro del mismo recinto del Museo, en el que se realizan actividades lúdicas y educativas relacionadas con el arte, dirigidas tanto a niños y a jóvenes, como a colectivos con diversas problemáticas de tipo social o asistencial.

Podemos afirmar que la educación, enmarcada en el área social, es uno de los aspectos a los que la Fundación Guillem Cifre de Colonya destina más recursos. La publicación del Anuari de l’Educació de les Illes Balears, edición que se viene haciendo ininterrumpidamente desde el año 2004, constituye una de las aportaciones más importantes de Colonya al ámbito educativo. En este estudio se analiza el estado de la educación en nuestras islas, facilitando no sólo los datos estadísticos, sino también aportando estudios de profesionales de la enseñanza y nuevas experiencias educativas de nuestra Comunidad. Esta publicación se realiza en colaboración con la Universitat de les Illes Balears y la Conselleria d’Educació i Universitat de les Illes Balears. En el acto

de presentación de esta publicación de 2018, intervinieron el rector de la UIB, Dr. Llorenç Huguet, el Dr. Martí X. March, conseller d'Educació i Universitat, el presidente de Colonya, Sr. Josep A. Cifre y el Dr. Lluís Ballester Brage, director del anuario. En el marco de este acto, la Dra. Mar Camacho, directora general de Educación Primaria e Infantil del departamento de Enseñanza de la Generalitat de Cataluña, pronunció la conferencia "La innovación en educación. Aspectos clave y retos de futuro".

En el ámbito de los estudios sociológicos, en 2018 se ha seguido también con el convenio para la edición del Anuari de l'Envelliment de les Illes Balears, elaborado por la Cátedra de Atención a la Dependencia y Promoción de la Autonomía Personal de la Universitat de les Illes Balears, con el apoyo de la Conselleria de Serveis Socials i Cooperació y del departamento de Benestar Social i Drets Socials del Consell de Mallorca. Participaron en este acto, la consellera de Serveis Socials i Cooperació del Govern de les Illes Balears, Sra. Fina Santiago; la consellera ejecutiva de Benestar Social del Consell de Mallorca; la presidenta del Institut Mallorquí d'Afers Socials, Sra. Margarita Puigserver; Josep Antoni Cifre, Presidente de Colonya, Caixa d'Estalvis de Pollença y de la Fundació Guillem Cifre de Colonya y la Dra. Carmen Orte, directora general del IMSERSO, que pronunció la conferencia "Imsero, referente en bienestar social y envejecimiento activo".

Estos dos estudios, Anuari de l'Educació i Anuari de l'Envelliment, se han convertido en publicaciones señeras en el campo sociológico de nuestras islas. En 2018, se ha editado con la colaboración de la Fundació Guillem Cifre de Colonya, una nueva publicación en línea con las anteriores: el Anuari de la Joventut de les Illes Balears, realizado también por el GIFES (Grup d'Investigació i Formació Educativa i Social) de la UIB, en el que ha participado la Conselleria de Cultura i Participació Ciutadana del Govern Balear, el Institut Balear de la Joventut y el Consell de Mallorca. Esta publicación supone una herramienta clave en el estudio de este sector de la población y se perfila como estudio de referencia, tal y como son ya los dos anteriores anuarios citados.

En 2018, y dentro del mismo ámbito educativo, se ha participado en el programa de estímulo de la Educación Financiera de FUNCAS, que ha colaborado con Colonya aportando los recursos con los que se ha realizado el curso dirigido a mayores de 55 años titulado "Educación Financiera, jubilación y planes de pensiones", impartido bajo la coordinación de la Cátedra de Atención a la Dependencia y Promoción de la Autonomía Personal de la UIB, registrando una gran aceptación.

En el área social-asistencial, se ha seguido en la línea de los últimos ejercicios, manteniendo la atención preferente al apoyo de actividades dirigidas a los sectores sociales más vulnerables y desfavorecidos, a la que se suman la totalidad de los fondos que provienen del Estalvi Ètic de Colonya. En esta área social-asistencial, la colaboración con entidades y asociaciones sin ánimo de lucro que trabajan para mejorar las condiciones de los sectores sociales más desfavorecidos o vulnerables, tanto desde el punto de vista asistencial, como de atención a las necesidades básicas de estos sectores de la población, constituye la base de la actuación de la Fundació. Esta colaboración se extiende también a varios centros y asociaciones que atienden a personas con problemática específica, con grave riesgo de exclusión social.

En este aspecto social-asistencial, volver a señalar que dentro de la Fundació Guillem Cifre de Colonya se inscribe la labor social que lleva a cabo el Estalvi Ètic de Colonya, que supone una manera de entender el ahorro que repercute directamente en la mejora de las condiciones sociales de nuestra Comunidad y que apoya a entidades y asociaciones que trabajan para mejorar las condiciones de los sectores de nuestra sociedad con más carencias y vulnerabilidad. El Estalvi Ètic supone la propuesta que Colonya aporta a la sociedad para un uso socialmente responsable del dinero y, al mismo tiempo, su respuesta a las personas que consideran que su dinero pueden tener

una utilidad social. Es un modelo que sitúa la ética y la solidaridad en el núcleo central de las finanzas y pone la economía al servicio de las personas. Con el fin de dotar de transparencia a esta iniciativa, corresponde al Comité Ético, formado por diferentes entidades del ámbito de la solidaridad, la gestión de las donaciones provenientes del Estalvi Ètic, que informa periódicamente a los impositores de las actividades realizadas en el marco de esta experiencia, elaborando la memoria anual del Estalvi Ètic. En esta memoria se informa del destino de las inversiones y las subvenciones, ya que la transparencia es el elemento imprescindible para conocer su destino. El Comité Ético vela por la eticidad de todas sus operaciones y controla y decide el destino de las donaciones y de las financiaciones de acuerdo con los principios de la Carta por un Mundo Solidario. Está formado, como miembros fundadores por:

- Càritas Diocesana de Mallorca: Sra. Maria Salleras Juan y Sr. Joan Seguí Ramón
- Fundació Deixalles: Sra. Francesca Martí Llodrà
- Fundació Guillem Cifre de Colonya: Sr. Juan José Caldes Casas y Sr. Bartomeu Jaume Forteza.

Y, a partir del 2016, además, como miembros invitados, por:

- Amadip Esment Fundació: Sra. Montserrat Fuster Cabrer
- Federació de Cooperatives de les Illes Balears: Sra. Malena Riudavets Suárez

En el área deportiva se sigue con el apoyo al deporte escolar, a equipos de base y escuelas y a asociaciones que trabajan en el ámbito del deporte en nuestras Islas, entendiendo el deporte como parte de la formación de los más jóvenes. Así, la Fundació Guillem Cifre de Colonya apoya a aquellas entidades que facilitan el acceso a la práctica del deporte a los niños y jóvenes, desde un punto de vista educativo, lúdico y de integración social.

## 6.5. Prevención del Blanqueo de Capitales

El Grupo se suma al resto de entidades, instituciones, empresarios y profesionales en su política de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo, y se compromete a establecer y mantener los órganos y procedimientos necesarios conforme a la normativa vigente y a los estándares internacionales, determinando las políticas y normas dirigidas a:

- Realizar la operativa financiera de acuerdo con el ordenamiento vigente y mejores prácticas bancarias.
- Impedir la utilización del Grupo por personas o colectivos no deseados.
- Garantizar que todos los empleados conozcan y cumplan las políticas y procedimientos relativos al “conoce a tu cliente”, así como el catálogo de operaciones de riesgo (COR).
- Cumplir con la normativa vigente en cada momento sobre prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo, con las recomendaciones emitidas por el Servicio de Prevención del Blanqueo de Capitales e Infracciones Monetarias (SEPBLAC o Servicio Ejecutivo), o por los organismos internacionales, en cuanto éstas sean vinculantes para la Caja.

El Grupo tiene un Manual de Prevención del Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo y cuenta con herramientas informáticas que le permiten detectar para su posterior análisis por los Órganos correspondientes, aquellas operaciones que puedan resultar sospechosas.

En marzo de 2019 se ha procedido al análisis por un experto externo independiente (PB Consultores) de los procedimientos y órganos de control interno y de comunicación de prevención de blanqueo de capitales. La opinión del experto externo para el periodo comprendido entre el 6 de marzo de 2018 y el 5 de marzo de 2019 ha sido que el Grupo dispone de unos procedimientos y órganos con una eficacia operativa “muy buena”, habiendo mejorado sensiblemente su valoración respecto al examen anterior en la que la calificación era “buena”.

## 7. Objetivos

---

El Grupo continuará desarrollando su actividad en su zona de influencia. Para ello tiene previsto, como objetivo básico, consolidar y rentabilizar la red de oficinas y, con la prudencia necesaria, seguir ampliando su red.

Otros aspectos por desarrollar:

- Liquidar la sociedad dependiente actualmente inactiva.
- Elaborar el reglamento que desarrolle el funcionamiento de la Comisión de Control.
- Actualización del plan estratégico 2019-2021 que se encuentra, en el momento de formular las cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2018, en un elevado grado de avance.
- Actualización del manual de prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo, también en un elevado grado de avance.
- Avanzar en la implementación de las herramientas de gestión y control de riesgos disponibles en la actual plataforma informática.
- Seguir con la labor de fortalecer los recursos propios a fin de mantener el nivel de solvencia.
- Adecuar los costos de transformación al mercado, desarrollando una estrategia de colaboración tanto con otras entidades del sector financiero como con entidades de otros sectores, a fin de obtener los beneficios derivados de las economías de escala.
- Continuar y reforzar, si cabe, la política de formación del personal, además de una decidida política de mejora técnica que nos permita estar en el mercado en una buena posición.
- En cuanto a la OBS seguir con la línea de colaboración con diferentes entidades, públicas y privadas, a fin de que los recursos no se desaprovechen por falta de planteamientos concretos.

## 8. Acciones propias

---

Debido a la naturaleza de la Caja, su fondo de dotación no está constituido por acciones.

## 9. Investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 2018 no se han efectuado inversiones en I+D.

## 10. Periodo medio de pago a proveedores

De acuerdo con la Nota 1.13. de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, a continuación se detalla la información sobre el periodo medio de pago a proveedores que exige la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

	31-12-2018	31-12-2017
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	17	3
Ratio de operaciones pagadas	17	3
Ratio de operaciones pendientes de pago	11	5
	Euros	Euros
Total pagos realizados	4.783.226	4.368.195
Total pagos pendientes	162.157	53.868

En los ejercicios 2018 y 2017, y de acuerdo con la Disposición Transitoria Segunda de la Ley 15/2010, con carácter general el plazo máximo legal es de 30 días, ampliable mediante pacto de las partes hasta un plazo no superior a 60 días.

## 11. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2018 no se ha producido ningún suceso, no especificado en las Notas de la memoria, que les afecte de manera significativa.



La formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, el informe bancario anual e informe de gestión consolidado ha sido aprobada por el Consejo de Administración de Colonya, Caixa d'Estalvis de Pollença en su reunión del 20 de marzo de 2019, con vistas a su revisión por los Auditores de la Entidad y posterior aprobación por la Asamblea General. Dichas cuentas anuales consolidadas están extendidas en 139 hojas (incluyendo el balance consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo consolidado, la memoria consolidada y el informe bancario anual) y el informe de gestión en 19 hojas, todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo, firmando esta hoja todos los Consejeros Generales.

D. Josep Antoni Cifre Rodríguez Presidente	D <sup>a</sup> Joana Colom Cifre Vicepresidenta 2 <sup>a</sup>
D <sup>a</sup> Catalina de Siena Amengual Estrany Secretaria	D. Antonio Alfonso Baeza de Oleza Vicesecretario
D. Damián Durán Servera Vocal	D <sup>a</sup> Joana Giménez Serra Vocal
D. José Miguel Mula Mulet Vocal	D <sup>a</sup> Edita Navarro Tuneu Vocal
D. Pere Salas Vives Vocal	D. Fernando Filiberto Villalobos Cabrera Vocal
D. Pere Antoni Nadal Cánaves Vocal	D. Gabriel Bauzá Manresa Director General