

MEMORIA ANUAL 2019



Banco
Caminos
BANCO PRIVADO



ÍNDICE

6
CARTA DEL PRESIDENTE

10
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

12
INFORME DE GESTIÓN 2019

18
**EVOLUCIÓN PRINCIPALES
EPÍGRAFES**

24
**ESTADOS FINANCIEROS
PÚBLICOS**

42
**DETALLES ESTADÍSTICOS
DE LOS RRHH**

46
**CUENTAS ANUALES
CONSOLIDADAS**

62
**INFORME DE AUDITORÍA
Y CERTIFICADO RSC**

84
**MEMORIA CONSOLIDADA
(DISPONIBLE EN FORMATO DIGITAL)**

CARTA DEL PRESIDENTE





I

CARTA DEL PRESIDENTE

Estimado accionista:

Las consecuencias del Brexit y la intensidad de la guerra comercial entre Estados Unidos y China incrementaron la incertidumbre global el año pasado, a lo que se unió la inestabilidad política y social de algunas zonas como Oriente Medio y América Latina; un escenario que perjudicó la actividad económica global y propició continuas revisiones a la baja de las perspectivas de crecimiento.

Este escenario ha perjudicado al comercio y a la actividad económica global. Los bancos centrales, ante este entorno, han optado por retrasar la normalización de su política monetaria; la FED bajó los tipos de interés en tres ocasiones y el BCE ha retrasado la subida de tipos al menos hasta dentro de dos años.

La economía española, por su parte, prosiguió por su senda de desaceleración. Cerró el ejercicio con un crecimiento del 2% y los tipos de interés mostraron una elevada volatilidad a lo largo del año, con descensos destacables en julio y agosto; en este entorno, las entidades de crédito nos vemos ante el difícil reto de mantener los márgenes en nuestras operaciones.

A esta situación se suma que tenemos que competir no solamente con otras entidades de crédito, sino con otros agentes de naturaleza no financiera, y atender las necesidades de nuestros clientes. Las palancas estratégicas en las que basamos nuestro modelo de gestión, y que apuestan de manera decidida por la modernización, la innovación y la digitalización del Grupo, nos han permitido hacer frente a un mercado tan competitivo y haber obtenido resultados positivos en el ejercicio 2019, además de haber sido capaces de generar un mayor espectro de líneas de actividad bancaria de carácter recurrente, adaptado a las necesidades de nuestros colectivos y clientes.

Las principales magnitudes del ejercicio 2019 a nivel consolidado fueron las siguientes:

- El resultado neto antes de impuestos se ha incrementado, respecto al año pasado, en un 0,8%, alcanzando los 17.740 miles de euros.
- El Activo se ha situado en 3.631.882 miles de euros, creciendo en 231.383 miles de euros en términos absolutos.

- El pasivo también ha experimentado un crecimiento, desde los 3.159.107 miles de euros del año pasado hasta los 3.384.919 miles de euros de cierre del 2019, esto representa un saldo positivo de 225.812 miles de euros, lo que se traduce en un aumento del 7,15%.
- El beneficio neto después de impuestos se situó en los 12.205 miles de euros.
- Los Fondos Propios aumentaron un 5,16%, hasta alcanzar los 216.228 miles de euros.

Hemos cerrado un año 2019 con unos buenos resultados, que no habrían sido posibles sin el excelente trabajo que han realizado todos los que integran el grupo; ha sido un año de trabajo y dedicación intensos, que ha estado enfocado también a actualizar y modernizar el Banco y su Grupo para generar resultados sólidos, estables y recurrentes, amparados en nuestra cultura de atención al cliente.

No quiero finalizar sin agradecer a todos nuestros accionistas la confianza y el apoyo que nos demuestran día tras

día, y que nos impulsan a trabajar mejor y a abordar con confianza los retos que nos esperan.

Estamos en el camino.

Un fuerte abrazo.

Mateo Velasco
Presidente



CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



PRESIDENTE**Don Mateo Velasco Arranz****VICEPRESIDENTE****Don José Polimón López****CONSEJERO DELEGADO****Don Enrique Serra González****SECRETARIO CONSEJERO****Don Francisco Gil Fernández****VOCALES****Doña Socorro Fernández Larrea****Don Manuel Jódar Casanova****Don Luis María Ortega Basagoiti****Doña Ana Villacañas Beades**

INFORME DE GESTIÓN





I INFORME DE GESTIÓN 2019

El año 2019 se ha caracterizado por un aumento de la incertidumbre global propiciada no solo por el posible desenlace del Brexit y la intensidad de la guerra comercial entre EE.UU. y China (y en menor medida con la UE), sino también por el aumento de la inestabilidad política y social en muchos países del mundo, en particular, en Oriente Medio (Irán, Irak, Líbano) y América Latina, sin olvidar la situación en Hong Kong.

Este escenario ha perjudicado al comercio y a la actividad económica global, lo que ha supuesto una continua revisión a la baja de sus perspectivas de crecimiento a lo largo de 2019.

En este entorno, los bancos centrales han optado en 2019 por retrasar la normalización de su política monetaria e incluso dar marcha atrás. La Fed ha vuelto a bajar los tipos de interés en tres ocasiones y el BCE ha retrasado la subida de tipos al menos hasta 2021 e incluso ha reactivado el programa de compras de activos, si bien en sus últimas reuniones de diciembre ambas instituciones no han hecho ningún cambio en su política monetaria. Los bancos centrales argumentan sus decisiones de política monetaria ultra-expansiva por el escenario económico, caracterizado por un menor

dinamismo, la ausencia de tensiones inflacionistas y los riesgos a la baja sobre el crecimiento mundial.

La economía española, por su parte, prosiguió por su senda de desaceleración. Así, el ejercicio 2019 cerró con un crecimiento del 2%.

Asimismo, en el año 2019 los tipos de interés de referencia han mostrado una elevada volatilidad, destacando los descensos experimentados en los meses de julio y agosto y que han ocasionado que los mismos cerrasen el ejercicio en un nivel inferior al que mostraron en su inicio. En este entorno de tipos de interés, las entidades de crédito se enfrentan al difícil reto de mantener los márgenes de sus operaciones.

En el entorno actual, Banco Caminos tiene que competir no solamente con otras entidades de crédito, sino con otros agentes de naturaleza no financiera, y atender las necesidades de nuestros clientes obliga a apostar de manera decidida por la innovación y la digitalización.

Con la persistencia de un entorno de muy reducidos o nulos tipos de interés, el sector bancario se ha desarrollado un año más en un ámbito no exento de retos. Si bien es cierto que la recuperación económica sostenida ha permitido la reactivación de la demanda, el consumo y la reducción progresiva de activos improductivos, por el contrario, los márgenes financieros se sitúan en niveles cuasi mínimos obligando a las entidades a ser más eficientes desde múltiples aspectos afrontando, como ejemplo específico, el proceso transformación digital.

Banco Caminos ha convivido con el escenario anteriormente descrito, conjugando a la vez resultados positivos a nivel de crecimiento y el pleno proceso de implementación de su Plan Estratégico donde destaca la evolución tecno-

lógica y de personas en aras a generar un mayor espectro de líneas de actividad bancaria de carácter recurrente, adaptado a las necesidades de nuestro colectivo y resto de clientes.

El resultado neto antes de impuestos en el año 2019 ha alcanzado los 11.217 miles de euros, que representa un incremento del 4,07% sobre el año anterior, así como un 2,84% en términos de resultado después de impuestos.

El Activo del Balance ha continuado con su senda alcista y ritmos similares a los ofrecidos en el 2018. Este se ha situado en los 2.858.752 miles de euros, creciendo en 192.040 miles de euros en términos absolutos.

Desde la perspectiva del Pasivo del Balance, éste también experimentó crecimientos muy similares en cifras absolutas, desde los 2.508.109 miles de euros del año pasado hasta los 2.696.797 miles de euros de cierre del 2019, con un saldo positivo de 188.688 miles de euros que representa un aumento del 7,52%.

En particular, los Depósitos a la Clientela a la Vista fue la partida con mayor incremento, aportando 174.221 miles de euros, que permitió compensar la caída en las Cesiones Temporales de Activos de 102.319 miles de euros, y de los Depósitos a Plazo Fijo de 49.183 miles de euros.

También se produce un incremento importante en los Depósitos de Entidades de Crédito, que alcanzan a cierre de 2019 los 205.981 miles de euros, lo que supone 140.324 miles de euros más con respecto a 2018.

Finalmente, el beneficio neto después de impuestos se situó en los 8.433 miles de euros. Como resultado de lo anterior, los Fondos Propios aumentaron un 5,39% hasta alcanzar los 150.106 miles de euros.

También es reseñable en este ejercicio la evolución mostrada en la gestión y seguimiento continuo de la morosidad, situándose en el nivel del 4,06%, y que probablemente seguirá siendo uno de los pilares de valor de la Entidad en el 2020. El ratio de cobertura alcanza un 25,5%.

Esta positiva evolución de los parámetros descritos, han facilitado que así mismo el Ratio de Capital I (CET 1) haya consolidado la fuerte subida del ejercicio anterior, a niveles por encima del 13,5%, situándose en rangos satisfactorios altos en valor absoluto que permiten a la Entidad una razonable garantía a la hora de consolidar las bases de un mayor crecimiento en los próximos periodos.

El movimiento de las operaciones con acciones propias de Banco Caminos, S.A. se incluye en el estado de cambios en el patrimonio neto adjunto en las cuentas anuales del ejercicio 2019, la información relativa a la gestión de riesgos con instrumentos financieros se detalla en la Nota 6 de la memoria y la información relativa al periodo medio de pago a proveedores en la Nota 25.7. El Banco no ha realizado ninguna actividad de investigación y desarrollo durante los ejercicios 2019 y 2018.

El Consejo de Administración de Banco Caminos S.A., en su sesión de 3 de abril del 2020, formula las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio 2019, en los que se declara que las mismas han sido elaboradas de acuerdo con los preceptos financieros aplicables a la Entidad y reflejan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Banco Caminos S.A.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de Coronavirus COVID-19 una pandemia, debido a su rápida propagación por el mundo, habiendo afectado a más de 150 países. La mayoría de los Gobiernos están tomando medidas restrictivas para contener

la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los de primera necesidad y sanitarios, cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre. En España, el Gobierno adoptó el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, que en principio tendría una duración de 15 días naturales.

Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo.

Para mitigar los impactos económicos de esta crisis, el miércoles 18 de marzo de 2020, en España se publicó el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19.

Con fecha 12 de marzo de 2020, el Banco Central Europeo y la Autoridad Bancaria Europea han anunciado una serie de medidas orientadas a mitigar el impacto en el sector bancario del coronavirus COVID-19. Entre esas medidas se encuentra la posibilidad por parte de los Bancos bajo su supervisión de usar parcialmente los instrumentos adicionales de nivel 1 o nivel 2 para cumplir con los requisitos de Pilar 2, permitiéndose asimismo operar temporalmente por debajo de los niveles determinados por el colchón de conservación de capital.

Las consecuencias derivadas del COVID-19, se consideran un hecho posterior que no requiere un ajuste en las cuentas

anuales del ejercicio 2019, sin perjuicio de que deban ser objeto de reconocimiento en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

Aunque a la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se ha producido ninguna consecuencia, el Banco estima que podrían producirse acontecimientos significativos en el futuro derivados fundamentalmente del potencial empeoramiento de la solvencia y liquidez de sus clientes y, consecuentemente, de su capacidad de pago, lo que podría afectar negativamente a los ingresos por intereses y a las pérdidas por deterioro de activos financieros del Banco y, por tanto, a su beneficio antes de impuestos, de los que no es posible realizar una estimación fiable en la actualidad.

No obstante, el Banco considera que las medidas recientemente adoptadas por medio del Real Decreto-ley 8/2020 y por el Banco Central Europeo permitirán mitigar los impactos del COVID-19 sobre las familias y empresas y, en consecuencia, no se espera que la solvencia y liquidez del Banco a medio y largo plazo se vea afectada de forma significativa.

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún otro hecho adicional que las afecte de forma significativa y que no se haya incluido en estas cuentas anuales.

Finalmente nos gustaría destacar que estos resultados positivos son fruto de todos aquellos que participan en su más amplia visión: desde el Consejo de Administración, los profesionales de la Entidad y con la suma inestimable de nuestros clientes y accionistas. Todos ellos son los que aportan el sentido y misión del Banco Caminos.

II SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE

De conformidad al art. 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, y al art. 25 del Reglamento para la Defensa del Cliente de la Entidad, a continuación, se incluye la información relativa a los ejercicios 2019 y 2018.

El total de quejas y reclamaciones recibidas durante el ejercicio 2019 ascendió a 4 quejas y 51 reclamaciones, todas ellas contestadas por el Servicio de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente, según las competencias fijadas en el Reglamento. Del total de las reclamaciones, 13 no han sido admitidas a trámite. Del total de las quejas, 3 han sido desfavorables al cliente. Del total de las reclamaciones admitidas a trámite, 5 fueron favorables al cliente y 33 desfavorables al cliente. Por otra parte, 3 reclamaciones han tenido contenido económico favorable a clientes por un importe de 33.547,05 euros. En el ejercicio 2019, 1 resolución fue revisada por la CNMV con resolución favorable a la Entidad Banco Caminos, S.A., ya que ésta, en contestación a la misma, indicó que se había solventado la reclamación del cliente.

El total de quejas y reclamaciones recibidas durante el ejercicio 2018 ascendió a 3 quejas y 83 reclamaciones, todas

ellas contestadas por el Servicio de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente, según las competencias fijadas en el Reglamento. Del total de las quejas, 3 han sido desfavorables al cliente. Del total de las reclamaciones, 4 fueron favorables al cliente y 2 favorables parcialmente al cliente, y 6 desfavorables al cliente. Por otra parte, 4 reclamaciones han tenido contenido económico favorable a clientes por un importe de 525 euros. En el ejercicio 2018 5 resoluciones fueron revisadas por el Banco de España con 1 resolución desfavorable a la Entidad Banco Caminos, S.A.

EVOLUCIÓN PRINCIPALES EPÍGRAFES



I FONDOS PROPIOS 2019

=

El precio de referencia de la acción que se propone aprobar en la Junta General es de 42,33 euros que representa un 6,04% de incremento.

Las reservas a 31 de diciembre de 2019 ascienden a 114.182 miles de euros, que representan un 76,07% de nuestros fondos propios.

La fortaleza del Banco en solvencia y liquidez le permite seguir en la senda de crecimiento en la generación de beneficios y rentabilidad, así como afrontar, con capacidad suficiente, potenciales escenarios de estrés.

La distribución de los Fondos Propios (en miles de euros):

	Miles de Euros
Capital Social	27.491
Reservas	114.182
Prima de emisión	29.028
Reservas	86.546
Valores propios	-1.392
Resultado del ejercicio 2019	8.433
Total Fondos Propios	150.106



II RECURSOS AJENOS 2019

=

Confirmando su tendencia de crecimiento como en años anteriores, en este ejercicio Banco Caminos ha vuelto a presentar un aumento de sus Recursos Ajenos. En especial, de aquellos provenientes de dentro de Balance.

Seguimos manteniendo la estrategia de atención diferencial a profesionales, sobre todo al Colectivo de Ingenieros de Caminos, Canales y Puertos y su entorno familiar y profesional con un resultado positivo que arroja durante 2019 unas cifras de captación de 3.491 nuevos clientes, así como un crecimiento del 1,33% de recursos de clientes dentro de balance.

Los recursos en balance de nuestros clientes al 31 de diciembre de 2019 totalizan 2.110.394 miles de euros. Esta cifra se compone de cuentas a la vista, depósitos a diferentes plazos, recursos captados por cesión Temporal de activos, de no residentes y otras cuentas especiales.

Dentro de la rúbrica de “Depósitos de la Clientela” es destacable, el comportamiento de los depósitos a la vista que han experimentado un aumento de 174.221 miles de euros, se ha observado una mayor demanda en este epígrafe por una temporal mayor aversión al riesgo, así como disponibilidad de liquidez.

Dado que probablemente el entorno financiero de tipos de interés muy reducidos continúe un año más, se prevé que la evolución de volúmenes de Depósitos continúe su senda positiva si bien intentando equilibrar rendimientos parcialmente mediante productos de fuera de Balance. El interés medio anual durante los ejercicios 2019 y 2018 de los Depósitos a la Clientela fue de 0,22% y 0,17%, respectivamente.

Recursos de clientes dentro del balance	Miles de Euros	
	2019	%
Administraciones públicas españolas	1.134	0
Depósitos a la vista	938.021	28
Depósitos a plazo	862.755	26
Cesión temporal de activos	269.548	8
Ajustes por valoración	1.246	0
No residentes	37.690	1
SUBTOTAL	2.110.394	64

Recursos de clientes fuera de balance	Miles de Euros	
	2019	%
Fondos de inversión institución y Sicav	406.078	12
Fondos de pensiones	271.295	8
Carteras de gestión discrecional	302.330	9
Comercialización no gestionados	208.014	6
SUBTOTAL	1.189.376	36
TOTAL	3.300.130	100

III

INVERSIÓN CREDITICIA 2019



El Crédito a la Clientela a 31 de diciembre de 2019 representa el 20,28% sobre el Activo del Balance, que asciende a 2.858.752 miles de euros.

El total de créditos y préstamos en vigor a clientes es de 579.848 miles de euros, siendo en su mayoría con garantía hipotecaria.

En el ejercicio 2019, se han concedido en Banco Caminos préstamos y créditos por un importe total de 160.191 miles de euros, distribuidos en 585 operaciones.

En el cuadro adjunto se desglosan estas operaciones por tipo de garantía:

Evolución del crédito a la Clientela (en miles de euros)

2019	2018	2017	2016
579.848	524.881	528.204	507.492

Préstamos	Nº	Importe concedido	%
Hipotecarios	239	62.552	39,05
Personales	130	18.710	11,68
Pignoratícios	9	704	0,44
Monetarios	4	83	0,05
Subtotal	382	82.049	51,22

Pólizas de crédito	Nº	Importe concedido	%
Gar. hipotecaria	11	3.684	2,30
Gar. pignoratícia/monetaria	44	20.756	12,96
Gar. personal	148	53.702	33,52
Subtotal	203	78.142	48,78
TOTAL CONCEDIDO 2019	585	160.191	100,00

IV AVALES 2019



Durante el ejercicio 2019, Banco Caminos ha concedido 376 avales por un importe de 8.720 miles de euros distribuidos según cuadro adjunto:

El capital vivo dentro de la rúbrica de Garantías Financieras y de Otros Avales y Caucciones prestados a 31 de diciembre de 2019 es de 32.230 miles de euros.

Avales	Nº	Miles de Euros
		Concedido
Avales provisionales	62	1.453
Avales definitivos	246	2.765
Avales financieros	68	4.502
Total	376	8.720

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS





ACTIVO	Miles de Euros	
	2019	2018(*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	160.774	170.483
Activos financieros mantenidos para negociar	3.759	974
Derivados	150	341
Instrumentos de patrimonio	101	-
Valores representativos de deuda	3.508	633
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	92.874	69.879
Instrumentos de patrimonio	63.592	36.498
Valores representativos de deuda	29.282	33.381
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	2.036
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	1.118.465	1.162.405
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	1.118.465	1.162.405
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	688.190	703.288

ACTIVO	Miles de Euros	
	2019	2018 ^(*)
Activos financieros a coste amortizado	1.347.428	1.148.527
Valores representativos de deuda	145.958	141.516
Préstamos y anticipos	1.201.470	1.007.011
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	621.622	482.130
Clientela	579.848	524.881
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	144.336	122.577
Derivados - contabilidad de coberturas	-	-
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	7.488	1.607
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	100.291	98.843
Dependientes	100.291	98.843
Negocios conjuntos	-	-
Asociadas	-	-
Activos tangibles	14.862	1.161
Inmovilizado material	14.858	1.157
De uso propio	14.858	1.157
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Afecto a obra social (cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-
Inversiones inmobiliarias	4	4
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>	-	-
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
Activos intangibles	1.225	-
Fondo de comercio	-	-
Otros activos intangibles	1.225	-
Activos por impuestos	7.061	11.857
Activos por impuestos corrientes	2.854	5.857
Activos por impuestos diferidos	4.207	6.000
Otros activos	4.112	585
Contratos de seguros vinculados a pensiones	3.160	-
Existencias	-	-
Resto de los otros activos	952	585
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	413	391
TOTAL ACTIVO	2.858.752	2.666.712

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Ver Nota 2.2). Las Notas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2019.

PASIVO	Miles de Euros	
	2019	2018 ^(*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-
Derivados	-	-
Posiciones cortas	-	-
Depósitos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Depósitos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	2.669.967	2.485.180
Depósitos	2.634.034	2.467.229
Bancos centrales	317.659	318.966
Entidades de crédito	205.981	65.657
Clientela	2.110.394	2.082.606
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	35.933	17.951
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	7.530	1.641
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-

PASIVO	Miles de Euros	
	2019	2018 ^(*)
Provisiones	9.343	7.497
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	3.160	-
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	-	-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	1.596	2.300
Compromisos y garantías concedidos	3.929	5.197
Restantes provisiones	658	-
Pasivos por impuestos	5.392	9.979
Pasivos por impuestos corrientes	-	2.811
Pasivos por impuestos diferidos	5.392	7.168
Capital social reembolsable a la vista	-	-
Otros pasivos	4.565	3.812
<i>De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>	-	-
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PASIVO	2.696.797	2.508.109

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Ver Nota 2.2). Las Notas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2019.

PATRIMONIO NETO	Miles de Euros	
	2019	2018 ^(*)
Fondos propios	150.106	142.424
Capital	27.491	27.491
Capital desembolsado	27.491	27.491
Capital no desembolsado exigido	-	-
<i>Pro memoria capital no exigido</i>	-	-
Prima de emisión	29.028	29.028
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-
Componentes de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-
Otros elementos de patrimonio neto	-	-
Ganancias acumuladas	86.546	78.309
Reservas de revalorización	-	-
Otras reservas	-	-
(-) Acciones propias	(1.392)	(604)
Resultado del ejercicio	8.433	8.200
(-) Dividendos a cuenta	-	-

PATRIMONIO NETO	Miles de Euros	
	2019	2018 ^(*)
Otro resultado global acumulado	11.849	16.179
Elementos que no se reclasifican en resultados	-	-
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	11.849	16.179
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	-	-
Conversión de divisas	-	-
Derivados de cobertura. Reserva de cobertura de flujos de efectivo (parte eficaz)	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	11.849	16.179
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para su venta	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	161.955	158.603
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.858.752	2.666.712
PRO MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE		
<i>Compromisos de préstamos concedidos</i>	62.741	58.454
<i>Garantías financieras concedidas</i>	13.462	17.267
<i>Otros compromisos concedidos</i>	44.079	43.318

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Ver Nota 2.2). Las Notas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2019.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Miles de Euros	
	2019	2018 ^(*)
Ingresos por intereses	33.136	33.375
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	13.988	16.618
Activos financieros a coste amortizado	16.939	14.712
Restantes ingresos por intereses	2.209	2.045
(Gastos por intereses)	(4.190)	(5.487)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)	-	-
A) MARGEN DE INTERESES	28.946	27.888
Ingresos por dividendos	1.542	1.488
Ingresos por comisiones	6.856	4.975
(Gastos por comisiones)	(2.116)	(2.162)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	1.503	(255)
Activos financieros a coste amortizado	-	-
Restantes activos y pasivos financieros	1.503	(255)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	622	352
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
Otras ganancias o (-) pérdidas	622	352
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	1.624	(551)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
Otras ganancias o (-) pérdidas	1.624	(551)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	-	-
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(7)	-
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	195	233
Otros ingresos de explotación	1.362	763
(Otros gastos de explotación)	(2.262)	(2.052)
<i>De los cuales: dotaciones obligatorias a fondos de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>	-	-

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Miles de Euros	
	2019	2018 ^(*)
B) MARGEN BRUTO	38.265	30.679
(Gastos de administración)	(27.202)	(22.937)
(Gastos de personal)	(12.725)	(9.769)
(Otros gastos de administración)	(14.477)	(13.168)
(Amortización)	(2.029)	(228)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	986	139
(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)	1.235	3.389
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)	(315)	(498)
(Activos financieros a coste amortizado)	1.550	3.887
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas)	73	(243)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	-	-
(Activos tangibles)	-	-
(Activos intangibles)	-	-
(Otros)	-	-
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	(133)	(21)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	22	-
C) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	11.217	10.778
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas)	(2.784)	(2.578)
D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	8.433	8.200
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	8.433	8.200

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Ver Nota 2.2). Las Notas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Miles de Euros	
	2019	2018 ^(*)
Resultado del ejercicio	8.433	8.200
Otro resultado global	(4.330)	(7.603)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	-	-
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	-	-
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	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(4.330)	(7.603)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	-	-
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Conversión de divisas	-	-
<i>Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	-	-
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Miles de Euros	
	2019	2018 ^(*)
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(6.186)	(10.861)
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	(7.458)	(11.116)
<i>Transferido a resultados</i>	1.272	255
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o (-) pérdidas	1.856	3.258
Resultado global total del ejercicio	4.103	597

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Ver Nota 2.2). Las Notas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto: Ejercicio 2019	Miles de Euros											
	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del ejercicio	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de apertura Ejercicio 2019	27.491	29.028	-	-	78.309	-	-	(604)	8.200	-	16.179	158.603
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura 2019	27.491	29.028	-	-	78.309	-	-	(604)	8.200	-	16.179	158.603
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	8.433	-	(4.330)	4.103
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	8.237	-	-	(788)	(8.200)	-	-	(751)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(829)	-	-	-	(829)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	37	-	-	41	-	-	-	78
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	8.200	-	-	-	(8.200)	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre 2019	27.491	29.028	-	-	86.546	-	-	(1.392)	8.433	-	11.849	161.955

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

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto: Ejercicio 2018 ^(*)	Miles de Euros											
	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del ejercicio	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de apertura Ejercicio 2018	27.491	29.028	-	-	69.726	-	-	(368)	7.867	-	22.766	156.510
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	689	-	-	-	-	-	1.016	1.705
Saldo de apertura 2018	27.491	29.028	-	-	70.415	-	-	(368)	7.867	-	23.782	158.215
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	8.200	-	(7.603)	597
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	7.894	-	-	(236)	(7.867)	-	-	(209)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(4.865)	-	-	-	(4.865)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	27	-	-	4.629	-	-	-	4.656
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	7.867	-	-	-	(7.867)	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre 2018	27.491	29.028	-	-	78.309	-	-	(604)	8.200	-	16.179	158.603

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.2). Las Notas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Estado de flujos de efectivo	Miles de Euros	
	2019	2018 ^(*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	10.625	8.049
Resultado del ejercicio	8.433	8.200
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	2.029	(3.892)
Amortización	2.029	228
Otros ajustes	-	(4.120)
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	(186.126)	(132.904)
Activos financieros mantenidos para negociar	(2.785)	91
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(21.759)	5
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	39.295	34.119
Activos financieros a coste amortizado	(197.350)	(165.363)
Otros activos de explotación	(3.528)	(1.756)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	186.289	139.749
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	184.788	137.792
Otros pasivos de explotación	1.501	1.957
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias	-	(3.104)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(18.417)	(1.033)
Pagos	(25.912)	(1.195)
Activos tangibles	(15.690)	(228)
Activos intangibles	(1.263)	-
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	(1.448)	(967)
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(22)	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(7.488)	-

Estado de flujos de efectivo	Miles de Euros	
	2019	2018 ^(*)
Cobros	7.495	162
Activos tangibles	-	162
Activos intangibles	-	-
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	-	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	7.495	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(1.917)	(209)
Pagos	1.954	(4.865)
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	788	(4.865)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	1.166	-
Cobros	37	4.656
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	37	4.656
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(9.709)	6.807
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	170.483	163.676
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	160.774	170.483
PRO MEMORIA: COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
<i>Efectivo</i>	962	1.074
<i>Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales</i>	96.929	145.637
<i>Otros depósitos a la vista</i>	62.883	23.772
<i>Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista</i>	-	-

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.2). Las Notas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

I

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS 2019



Se incluye a continuación la propuesta de distribución del beneficio del ejercicio de 2019 que el Consejo de Administración de la Entidad propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, junto con la distribución del beneficio del ejercicio 2018, aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 30 de mayo de 2019:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Distribución		
A Reserva legal	-	-
A Reserva voluntaria	8.433	8.200
Total distribuido	8.433	8.200
Beneficio del ejercicio	8.433	8.200

Al 31 de diciembre de 2019 la reserva legal de la Entidad ya alcanzaba el 20% del capital social.

DETALLES ESTADÍSTICOS DE LOS RRHH





I

DETALLES ESTADÍSTICOS DE LOS RRHH



Sociedades Grupo Caminos	2018		PLANTILLA 2019						Plantilla media	Edad media	Antg. media
	Total	%	Total	%	Hombres	%	Mujeres	%			
Banco Caminos	130	38	166	47	91	55	75	45	164,8	43,2	9,8
Bancofar	114	33	86	24	58	67	28	33	87,8	44,1	12,7
Sistemcam	23	7	30	8	17	57	13	43	30,1	44,8	12,1
Servifonsa AIE	20	6	21	6	10	48	11	52	19,8	41,4	9,6
Gefonsa	19	6	14	4	6	43	8	57	16,5	45,3	9,6
FAM Caminos	17	5	15	4	7	47	8	53	15,3	47,3	13,6
Gestifonsa	10	3	15	4	9	60	6	40	12,4	39,1	8,5
Gespensión	5	1	4	1	2	50	2	50	4,8	40,5	13,5
Maxlan	2	0,6	1	0,3	1	100	0	0	1,9	44,9	19,1
Gabinete est. y g. jur	1	0,3	1	0,3	1	100	0	0	1,0	57,9	25,8
TOTAL	341	100	353	100	202	57	151	43	354,4	43,6	10,9

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS





ACTIVO	Miles de Euros	
	2019	2018(*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	235.226	239.451
Activos financieros mantenidos para negociar	4.062	1.222
Derivados	150	341
Instrumentos de patrimonio	404	248
Valores representativos de deuda	3.508	633
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	93.380	69.879
Instrumentos de patrimonio	64.098	36.498
Valores representativos de deuda	29.282	33.381
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	2.036
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.119.214	1.164.052
Instrumentos de patrimonio	32	811
Valores representativos de deuda	1.119.182	1.163.241
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	686.956	700.749

ACTIVO	Miles de Euros	
	2019	2018 ^(*)
Activos financieros a coste amortizado	2.059.761	1.819.309
Valores representativos de deuda	145.958	141.516
Préstamos y anticipos	1.913.803	1.677.793
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	21.622	17.130
Clientela	1.892.181	1.660.663
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>142.716</i>	<i>121.641</i>
Derivados - contabilidad de coberturas	-	-
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	10.278	1.607
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	-	-
Negocios conjuntos	-	-
Asociadas	-	-
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	-
Activos tangibles	50.967	49.132
Inmovilizado material	45.965	43.619
De uso propio	45.965	43.619
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Afecto a obra social (cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-
Inversiones inmobiliarias	5.002	5.513
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Activos intangibles	10.749	9.810
Fondo de comercio	4.337	4.589
Otros activos intangibles	6.412	5.221
Activos por impuestos	27.151	34.319
Activos por impuestos corrientes	2.877	6.615
Activos por impuestos diferidos	24.274	27.704
Otros activos	11.720	1.934
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Existencias	-	-
Resto de los otros activos	11.720	1.934
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	9.374	9.784
TOTAL ACTIVO	3.631.882	3.400.499

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Ver Nota 2.2). Las Notas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 31 de diciembre de 2019.

PASIVO	Miles de Euros	
	2019	2018 ^(*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-
Derivados	-	-
Posiciones cortas	-	-
Depósitos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Depósitos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	3.347.846	3.128.346
Depósitos	3.300.805	3.095.560
Bancos centrales	317.660	318.966
Entidades de crédito	200.145	55.142
Clientela	2.783.000	2.721.452
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	47.041	32.786
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	10.319	1.641
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-

PASIVO	Miles de Euros	
	2019	2018 ^(*)
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	-
Provisiones	12.893	11.084
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	3.352	202
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	-	-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	1.596	2.300
Compromisos y garantías concedidos	4.018	5.289
Restantes provisiones	3.927	3.293
Pasivos por impuestos	7.582	12.035
Pasivos por impuestos corrientes	1.840	4.949
Pasivos por impuestos diferidos	5.742	7.086
Capital social reembolsable a la vista	-	-
Otros pasivos	6.279	6.001
<i>De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>	-	-
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PASIVO	3.384.919	3.159.107

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Ver Nota 2.2). Las Notas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 31 de diciembre de 2019.

PATRIMONIO NETO	Miles de Euros	
	2019	2018 ^(*)
Fondos propios	216.228	205.619
Capital	27.491	27.491
Capital desembolsado	27.491	27.491
Capital no desembolsado exigido	-	-
<i>Pro memoria capital no exigido</i>	-	-
Prima de emisión	29.033	29.033
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-
Otros elementos de patrimonio neto	-	-
Ganancias acumuladas	149.747	138.358
Reservas de revalorización	-	-
Otras reservas	-	-
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Otras	-	-
(-) Acciones propias	(1.392)	(604)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	11.349	11.341
(-) Dividendos a cuenta	-	-
Otro resultado global acumulado	11.842	16.163
Elementos que no se reclasifican en resultados	-	-
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para su venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	-	-

PATRIMONIO NETO	Miles de Euros	
	2019	2018 ^(*)
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	11.842	16.163
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	-	-
Conversión de divisas	-	-
Derivados de cobertura. Reserva de cobertura de flujos de efectivo (parte eficaz)	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	11.842	16.163
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para su venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	18.893	19.610
Otro resultado global acumulado	-	-
Otros elementos	18.893	19.610
TOTAL PATRIMONIO NETO	246.963	241.392
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	3.631.882	3.400.499
PRO MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE		
<i>Compromisos de préstamos concedidos</i>	264.113	225.645
<i>Garantías financieras concedidas</i>	15.379	19.751
<i>Otros compromisos concedidos</i>	44.553	43.318

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Ver Nota 2.2). Las Notas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 31 de diciembre de 2019.

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

CUESTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Miles de Euros	
	2019	2018 ^(*)
Ingresos por intereses	55.443	54.081
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	14.004	16.652
Activos financieros a coste amortizado	39.230	35.376
Restantes ingresos por intereses	2.209	2.053
(Gastos por intereses)	(7.189)	(7.752)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)	-	-
A) MARGEN DE INTERESES	48.254	46.329
Ingresos por dividendos	92	235
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Ingresos por comisiones	13.132	14.395
(Gastos por comisiones)	(4.318)	(4.367)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	1.503	(273)
Activos financieros a coste amortizado	-	-
Restantes activos y pasivos financieros	1.503	(273)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	625	288
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
Otras ganancias o (-) pérdidas	625	288
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	1.633	(559)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
Otras ganancias o (-) pérdidas	1.633	(559)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	-	-
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(7)	-
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	195	233
Otros ingresos de explotación	5.485	4.540
(Otros gastos de explotación)	(3.125)	(2.858)
<i>De los cuales: dotaciones obligatorias a fondos de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>	-	-
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	-
<i>(Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro)</i>	-	-

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Miles de Euros	
	2019	2018 ^(*)
B) MARGEN BRUTO	63.469	57.963
(Gastos de administración)	(47.353)	(42.752)
(Gastos de personal)	(25.912)	(23.813)
(Otros gastos de administración)	(21.441)	(18.939)
(Amortización)	(2.815)	(2.098)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	275	(2.191)
(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)	4.142	6.445
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)	(892)	(507)
(Activos financieros a coste amortizado)	5.034	6.952
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas)	73	-
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	150	(226)
(Activos tangibles)	150	17
(Activos intangibles)	-	-
(Otros)	-	(243)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	(133)	143
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(68)	318
C) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	17.740	17.602
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas)	(5.535)	(5.113)
D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	12.205	12.489
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	12.205	12.489
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	856	1.148
Atribuible a los propietarios de la dominante	11.349	11.341
Beneficio por acción (Euros)		
Beneficio básico por acción en operaciones continuadas	3,17	3,23
Beneficio diluido por acción en operaciones continuadas	3,17	3,23

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Ver Nota 2.2). Las Notas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Miles de Euros	
	2019	2018 ^(*)
Resultado del ejercicio	12.205	12.489
Otro resultado global	(4.321)	(7.613)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	-	-
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	-	-
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	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(4.321)	(7.613)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	-	-
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Conversión de divisas	-	-
<i>Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	-	-
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Miles de Euros	
	2019	2018 ^(*)
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(6.173)	(10.875)
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	(7.444)	(11.148)
<i>Transferido a resultados</i>	1.271	273
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o (-) pérdidas	1.852	3.262
Resultado global total del ejercicio	7.884	4.876
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	856	1.148
Atribuible a los propietarios de la dominante	7.028	3.728

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Ver Nota 2.2). Las Notas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto (miles de Euros)	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de apertura [antes de la reexpresión] 2018	27.491	29.033	-	-	138.358	-	-	(604)	11.341	-	16.163	-	19.610	241.392
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.894)	(1.894)
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura 2019	27.491	29.033	-	-	138.358	-	-	(604)	11.341	-	16.163	-	17.716	239.498
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	11.349	-	(4.321)	-	856	7.884
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	11.389	-	-	(788)	(11.341)	-	-	-	321	(419)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(829)	-	-	-	-	-	(829)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	47	-	-	41	-	-	-	-	-	88
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	11.341	-	-	(11.341)	-	-	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	321	321
<i>De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre 2019	27.491	29.033	-	-	149.747	-	-	(1.392)	11.349	-	11.842	-	18.893	246.963

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

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto (miles de Euros)	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de apertura [antes de la reexpresión] 2017	27.491	29.033	-	-	124.955	-	-	(368)	12.312	-	22.760	-	19.193	235.376
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	689	-	-	-	-	-	1.016	-	-	1.705
Saldo de apertura 2018	27.491	29.033	-	-	125.644	-	-	(368)	12.312	-	23.776	-	19.193	237.081
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	11.341	-	(7.613)	-	1.148	4.876
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	12.714	-	-	(236)	(12.312)	-	-	-	(731)	(565)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(4.865)	-	-	-	-	-	(4.865)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	27	-	-	4.629	-	-	-	-	-	4.656
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	12.312	-	-	(12.312)	-	-	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	375	-	-	-	-	-	-	-	(731)	(356)
<i>De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre 2018	27.491	29.033	-	-	138.358	-	-	(604)	11.341	-	16.163	-	19.610	241.392

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.2). Las Notas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Miles de Euros	
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2019	2018 ^(*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	6.232	18.908
Resultado del ejercicio	12.205	12.489
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	2.861	1.186
Amortización	2.815	2.098
Otros ajustes	46	(912)
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	(225.015)	(180.350)
Activos financieros mantenidos para negociar	(2.840)	956
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(23.501)	5
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	38.350	33.382
Activos financieros a coste amortizado	(230.976)	(220.466)
Otros activos de explotación	(6.048)	5.773
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	212.164	190.247
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	210.794	189.058
Otros pasivos de explotación	1.370	1.189
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias	4.017	(4.664)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(9.706)	1.321
Pagos	(9.880)	(1.770)
Activos tangibles	(3.821)	(1.462)
Activos intangibles	(1.617)	(308)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(4.442)	-

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Miles de Euros	
	2019	2018 ^(*)
Cobros	174	3.091
Activos tangibles	-	2.751
Activos intangibles	-	-
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	174	340
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(751)	(940)
Pagos	(751)	(5.596)
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(751)	(4.865)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	(731)
Cobros	-	4.656
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	4.656
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(4.225)	19.289
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	239.451	220.162
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	235.226	239.451
PRO MEMORIA: COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
<i>Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo</i>	-	-
<i>Efectivo</i>	1.326	1.402
<i>Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales</i>	159.087	210.641
<i>Otros activos financieros</i>	74.813	27.408
<i>Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista</i>	-	-

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Ver Nota 2.2). Las Notas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

INFORME DE AUDITORÍA Y CERTIFICADO RSC





I
**INFORME DE AUDITORÍA
CUENTAS INDIVIDUALES**



Informe de
Auditoría de
Banco
Caminos, S.A.

Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Banco Caminos, S.A.,
correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2019)



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los Accionistas de Banco Caminos, S.A.

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Caminos, S.A. (en adelante, el Banco), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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



Cuestiones clave de la auditoría

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

Deterioro de valor de préstamos y anticipos a la clientela	
Véanse notas 6.1 y 11.3 de las cuentas anuales	
Cuestión clave de la auditoría	Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría
<p>La cartera de préstamos y anticipos a la clientela del Banco presenta un saldo neto al 31 de diciembre de 2019 de 579.848 miles de euros, ascendiendo el importe de las provisiones por deterioro constituidas a dicha fecha a 11.487 miles de euros.</p> <p>El proceso de estimación del deterioro de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela por riesgo de crédito, de acuerdo con la Circular 4/2017 del Banco de España, es una estimación significativa y compleja.</p> <p>En el caso del análisis individualizado, estas provisiones sobre las carteras de préstamos y anticipos a la clientela deteriorados tienen en consideración las estimaciones de la evolución de los negocios de los deudores y del valor de mercado de las garantías existentes sobre las operaciones crediticias.</p> <p>En el caso del análisis colectivo, el Banco aplica las soluciones alternativas de la Circular 4/2017, y los principales aspectos que se toman en consideración son la identificación y clasificación de exposiciones crediticias en vigilancia especial o deterioradas, la segmentación de las carteras, y la utilización de hipótesis significativas como el valor realizable de las garantías asociadas a las operaciones crediticias.</p> <p>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 Banco, y por tanto de la eventual provisión, 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>	<p>Nuestro enfoque de auditoría en relación con la estimación del deterioro por riesgo de crédito de préstamos y anticipos a la clientela realizada por el Banco ha incluido tanto la evaluación de los controles relevantes vinculados a los procesos de estimación del deterioro como la realización de diferentes pruebas de detalle sobre dicha estimación.</p> <p>Nuestros procedimientos relativos al entorno de control se han centrado en las siguientes áreas clave: Gobernanza, políticas contables, refinanciaciones y reestructuraciones, seguimiento de las operaciones vivas, proceso de estimación de provisiones y evaluación de la integridad, exactitud, calidad y actualización de los datos y del proceso de control y gestión establecido.</p> <p>Nuestras pruebas de detalle sobre la estimación del deterioro han sido, entre otras, las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Deterioro de operaciones individualmente significativas: hemos seleccionado una muestra de la población de riesgos significativos y hemos evaluado la adecuación de su clasificación en función del riesgo de crédito, así como la provisión registrada. - En relación con las provisiones por deterioro estimadas colectivamente, hemos evaluado el enfoque metodológico empleado por el Banco, llevando a cabo una evaluación de la integridad de los saldos de entrada en el proceso así como una validación del adecuado funcionamiento del motor de cálculo. <p>Finalmente, hemos evaluado si la información detallada en las notas de la memoria resulta adecuada, de conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable a el Banco.</p>



Clasificación y valoración de instrumentos financieros a valor razonable

Véase nota 6.5 de las cuentas anuales

Cuestión clave de la auditoría	Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría
<p>La clasificación y medición inicial de los instrumentos financieros (activos financieros y derivados, fundamentalmente) puede requerir de elevado juicio y estimaciones complejas y determina los criterios a aplicar en su valoración posterior.</p> <p>El Banco tiene activos financieros valorados y registrados a valor razonable en su balance al 31 de diciembre de 2019, por importe de 1.215.096 miles de euros, de los cuales 359.540 miles de euros, respectivamente, han sido valorados por el Banco mediante técnicas de valoración por no disponer de un precio cotizado en un mercado activo (clasificados por tanto a efectos de valoración en nivel 2 o 3).</p> <p>La determinación del valor razonable de los instrumentos financieros para los que no existe un precio cotizado en un mercado activo requiere una estimación compleja que se realiza mediante técnicas de valoración que pueden tomar en consideración datos de mercado no observables, directa o indirectamente, o modelos complejos de valoración con un elevado grado de subjetividad, por lo que hemos considerado la estimación del valor razonable de estos activos financieros mediante estos métodos de valoración una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>En relación a la clasificación y valoración de los activos financieros valorados y registrados a valor razonable, hemos realizado pruebas de control y de detalle, sobre las decisiones y estimaciones realizadas por el Banco, involucrando a nuestros propios especialistas en este ámbito.</p> <p>Nuestros procedimientos relativos a la evaluación de los controles relevantes vinculados a los procesos de clasificación y valoración de los instrumentos financieros se han centrado en la identificación del marco de gestión de los riesgos y controles relativos a la operativa en los mercados financieros en los que el Banco está presente, la evaluación de la aplicación de las políticas del Banco y de los procedimientos de reconocimiento y categorización de los instrumentos en base a los modelos de negocio existentes y a sus características contractuales, el examen de los controles clave asociados a los procesos de valoración de los activos financieros y al análisis de la integridad, exactitud y actualización de los datos utilizados y del proceso de control y gestión establecido sobre las bases de datos existentes.</p> <p>En lo que se refiere a las pruebas de detalle realizadas, hemos seleccionado una muestra de los activos financieros valorados a valor razonable para la que hemos evaluado su apropiada clasificación, la adecuación del criterio de valoración aplicado y la razonabilidad de dicha valoración. Para ello, asimismo, hemos evaluado la razonabilidad de los modelos de valoración más significativos utilizados por el Banco. Asimismo, hemos identificado y evaluado los informes de los expertos externos en valoración contratados por el Banco, como parte de su proceso de determinación del valor razonable de los activos financieros.</p> <p>Finalmente, hemos evaluado si la información detallada en las notas de la memoria ha sido preparada en conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable al Banco.</p>



Riesgos asociados a la Tecnología de la Información	
Cuestión clave de la auditoría	Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría
<p>La operativa del Banco se encuentra soportada por un entorno tecnológico complejo y en constante evolución, que debe responder de forma fiable y eficiente a los requerimientos del negocio y asegurar un correcto procesamiento de la información financiera.</p> <p>En este sentido la correcta evaluación del adecuado mantenimiento de las aplicaciones y sistemas informáticos utilizados en la elaboración de la información financiera, la explotación de dichos sistemas y aplicaciones, así como la adecuada seguridad física y lógica de la información es muy relevante, por lo que lo hemos considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Con la ayuda de nuestros especialistas en sistemas de información hemos realizado pruebas relacionadas con el control interno de los procesos y sistemas que intervienen en la elaboración de la información financiera en los siguientes ámbitos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Entendimiento de la plataforma tecnológica y de los flujos de información relacionados con los estados financieros. - Identificación de los controles clave que garanticen el procesamiento de la información financiera relevante. - Pruebas sobre los controles clave de aplicación relacionados con los procesos de negocio más relevantes para la generación de la información financiera. - Pruebas sobre los controles relacionados con la seguridad (acceso físico y lógico), operación, mantenimiento (gestión de cambios) y desarrollo de aplicaciones y sistemas. - Pruebas sustantivas de auditoría para complementar las pruebas sobre el control interno del Banco.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 26 de la memoria adjunta, en la que los administradores hacen mención al hecho posterior en relación con la emergencia sanitaria asociada a la propagación del Coronavirus COVID-19 y la evaluación de sus consecuencias a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, así como las dificultades que conlleva la estimación de los potenciales impactos futuros que podría tener esta situación. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.



Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores del Banco y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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



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

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

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

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

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



7

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

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

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

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

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional para la Comisión de Auditoría y Cumplimiento _____

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Banco de fecha 17 de abril de 2020.

Periodo de contratación _____

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 30 de mayo de 2019 nos nombró como auditores del Banco por un periodo de 3 años, contado a partir del ejercicio que se inicia el 1 de enero de 2019.

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



Salvador Quesada Torrejón
Inscrito en el R.O.A.C. nº 18.303
17 de abril de 2020

II
**INFORME DE AUDITORÍA
CUENTAS CONSOLIDADAS**



Informe de
Auditoría de
Banco Caminos,
S.A. y sociedades
dependientes

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de Banco Caminos, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2019)



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

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

A los Accionistas de Banco Caminos, S.A.

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Caminos, S.A. (en adelante, el Banco) y sus sociedades dependientes (en adelante, el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, 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 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

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 valor de préstamos y anticipos a la clientela Véanse notas 7.1 y 12.3 de las cuentas anuales consolidadas

Cuestión clave de la auditoría	Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría
<p>La cartera de préstamos y anticipos a la clientela del Grupo presenta un saldo neto al 31 de diciembre de 2019 de 1.892.181 miles de euros, ascendiendo el importe de las provisiones por deterioro constituidas a dicha fecha a 60.081 miles de euros.</p> <p>El proceso de estimación del deterioro de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela por riesgo de crédito, de acuerdo con la NIIF 9 "Instrumentos financieros", es una estimación significativa y compleja.</p> <p>En el caso del análisis individualizado, estas provisiones sobre las carteras de préstamos y anticipos a la clientela deteriorados tienen en consideración las estimaciones de la evolución de los negocios de los deudores y del valor de mercado de las garantías existentes sobre las operaciones crediticias.</p> <p>En el caso del análisis colectivo, el Grupo utiliza la experiencia e información que el Banco de España tiene del sector bancario español, y los principales aspectos que se toman en consideración son la identificación y clasificación de exposiciones crediticias en vigilancia especial o deterioradas, la segmentación de las carteras, y la utilización de hipótesis significativas como el valor realizable de las garantías asociadas a las operaciones crediticias.</p> <p>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, y por tanto de la eventual provisión, 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>	<p>Nuestro enfoque de auditoría en relación con la estimación del deterioro por riesgo de crédito de préstamos y anticipos a la clientela realizado por el Grupo ha incluido tanto la evaluación de los controles relevantes vinculados a los procesos de estimación del deterioro como la realización de diferentes pruebas de detalle sobre dicha estimación.</p> <p>Nuestros procedimientos relativos al entorno de control se han centrado en las siguientes áreas clave: Gobernanza, políticas contables, refinanciamientos y reestructuraciones, seguimiento de las operaciones vivas, proceso de estimación de provisiones y evaluación de la integridad, exactitud, calidad y actualización de los datos y del proceso de control y gestión establecido.</p> <p>Nuestras pruebas de detalle sobre la estimación del deterioro han sido, entre otras, las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Deterioro de operaciones individualmente significativas: hemos seleccionado una muestra de la población de riesgos significativos y hemos evaluado la adecuación de su clasificación en función del riesgo de crédito, así como la provisión registrada. – En relación con las provisiones por deterioro estimadas colectivamente, hemos evaluado el enfoque metodológico empleado por el Grupo, llevando a cabo una evaluación de la integridad de los saldos de entrada en el proceso así como una validación del adecuado funcionamiento del motor de cálculo. <p>Finalmente, hemos evaluado si la información detallada en las notas de la memoria consolidada resulta adecuada, de conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable al Grupo.</p>



Clasificación y valoración de instrumentos financieros a valor razonable

Véase nota 7.4 de las cuentas anuales consolidadas

Cuestión clave de la auditoría	Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría
<p>La clasificación y medición inicial de los instrumentos financieros (activos financieros y derivados, fundamentalmente) puede requerir de elevado juicio y estimaciones complejas y determina los criterios a aplicar en su valoración posterior.</p> <p>El Grupo tiene activos financieros valorados y registrados a valor razonable en su balance al 31 de diciembre de 2019, por importe de 1.216.656 miles de euros, de los cuales 360.047 miles de euros, respectivamente, han sido valorados por el Grupo mediante técnicas de valoración por no disponer de un precio cotizado en un mercado activo (clasificados por tanto a efectos de valoración en nivel 2 o 3).</p> <p>La determinación del valor razonable de los instrumentos financieros para los que no existe un precio cotizado en un mercado activo requiere una estimación compleja que se realiza mediante técnicas de valoración que pueden tomar en consideración datos de mercado no observables, directa o indirectamente, o modelos complejos de valoración con un elevado grado de subjetividad, por lo que hemos considerado la estimación del valor razonable de estos activos financieros mediante estos métodos de valoración una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>En relación a la clasificación y valoración de los activos financieros valorados y registrados a valor razonable, hemos realizado pruebas de control y de detalle, sobre las decisiones y estimaciones realizadas por el Banco, involucrando a nuestros propios especialistas en este ámbito.</p> <p>Nuestros procedimientos relativos a la evaluación de los controles relevantes vinculados a los procesos de clasificación y valoración de los instrumentos financieros se han centrado en la identificación del marco de gestión de los riesgos y controles relativos a la operativa en los mercados financieros en los que el Grupo está presente, la evaluación de la aplicación de las políticas del Grupo y de los procedimientos de reconocimiento y categorización de los instrumentos en base a los modelos de negocio existentes y a sus características contractuales, el examen de los controles clave asociados a los procesos de valoración de los activos financieros y al análisis de la integridad, exactitud y actualización de los datos utilizados y del proceso de control y gestión establecido sobre las bases de datos existentes.</p> <p>En lo que se refiere a las pruebas de detalle realizadas, hemos seleccionado una muestra de los activos financieros valorados a valor razonable para la que hemos evaluado su apropiada clasificación, la adecuación del criterio de valoración aplicado y la razonabilidad de dicha valoración. Para ello, asimismo, hemos evaluado la razonabilidad de los modelos de valoración más significativos utilizados por el Banco. Asimismo, hemos identificado y evaluado los informes de los expertos externos en valoración contratados por el Grupo, como parte de su proceso de determinación del valor razonable de los activos financieros.</p> <p>Finalmente, hemos evaluado si la información detallada en las notas de la memoria consolidada ha sido preparada en conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable al Grupo.</p>



Riesgos asociados a la Tecnología de la Información	
Cuestión clave de la auditoría	Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría
<p>La operativa del Grupo se encuentra soportada por un entorno tecnológico complejo y en constante evolución, que debe responder de forma fiable y eficiente a los requerimientos del negocio y asegurar un correcto procesamiento de la información financiera consolidada.</p> <p>En este sentido la correcta evaluación del adecuado mantenimiento de las aplicaciones y sistemas informáticos utilizados en la elaboración de la información financiera, la explotación de dichos sistemas y aplicaciones, así como la adecuada seguridad física y lógica de la información es muy relevante, por lo que lo hemos considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Con la ayuda de nuestros especialistas en sistemas de información hemos realizado pruebas relacionadas con el control interno de los procesos y sistemas que intervienen en la elaboración de la información financiera consolidada en los siguientes ámbitos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Entendimiento de la plataforma tecnológica y de los flujos de información relacionados con los estados financieros consolidados. - Identificación de los controles clave que garantizan el procesamiento de la información financiera relevante. - Pruebas sobre los controles clave de aplicación relacionados con los procesos de negocio más relevantes para la generación de la información financiera consolidada. - Pruebas sobre los controles relacionados con la seguridad (acceso físico y lógico), operación, mantenimiento (gestión de cambios) y desarrollo de aplicaciones y sistemas. - Pruebas sustantivas de auditoría para complementar las pruebas sobre el control interno del Grupo.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 28 de la memoria consolidada adjunta, en la que los administradores hacen mención al hecho posterior en relación con la emergencia sanitaria asociada a la propagación del Coronavirus COVID-19 y la evaluación de sus consecuencias a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, así como las dificultades que conlleva la estimación de los potenciales impactos futuros que podría tener esta situación. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.



Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores del Banco, 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 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores del Banco y de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores del Banco son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del 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 del Banco 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 del Banco tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Banco 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 del Banco.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores del Banco, 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.



7

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

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Banco, 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 de Auditoría y Cumplimiento del Banco __

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Banco de fecha 17 de abril de 2020.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 30 de mayo de 2019 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de 3 años, contado a partir del ejercicio que se inicia el 1 de enero de 2019.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0792

Salvador Quesada Torrejón
Inscrito en el R.O.A.C. nº 18.303

17 de abril de 2020

III
CERTIFICADO
RSC



CERTIFICADO RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA



AUTOCONTROL (Asociación para la Autorregulación de la Comunicación Comercial), es una asociación sin ánimo de lucro establecida en 1995 que se encarga de gestionar el sistema de autorregulación publicitaria en España. Está formada por los principales anunciantes, agencias, medios y asociaciones sectoriales y su objetivo es contribuir a que la publicidad constituya un instrumento particularmente útil en el proceso económico, velando por el respeto a la ética publicitaria y a los derechos de los consumidores, con la exclusión de la defensa de intereses particulares.

AUTOCONTROL forma parte de EASA (*European Advertising Standards Alliance*) y ICAS (*International Council for Ad Self-Regulation*) y, además, ha acreditado el cumplimiento de los requisitos establecidos por la Ley de Competencia Desleal para los sistemas de autorregulación.

BANCO CAMINOS, S.A.

> Calidad de Asociado

Es socio de pleno derecho de AUTOCONTROL y mantuvo su calidad de asociado durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019, como así consta en la relación de asociados que publicamos en nuestra memoria anual de 2019.

> Cumplimiento de Códigos Deontológicos

Se compromete a cumplir en todas sus comunicaciones comerciales el Código de Conducta Publicitaria de AUTOCONTROL, basado en el Código Internacional de Prácticas Publicitarias de la Cámara Internacional de Comercio (CCI).

> Actividad de control previo de la licitud y corrección deontológica de la publicidad

Puede, con anterioridad a su difusión, solicitar el asesoramiento del Gabinete Técnico de AUTOCONTROL en aquellos casos en los que tenga dudas acerca de la licitud y corrección deontológica de sus comunicaciones comerciales, con el fin de asegurar el cumplimiento normativo y evitar incurrir en posibles infracciones y riesgos reputacionales.

> Sometimiento al Jurado de la Publicidad

Se compromete, así mismo, a cumplir las resoluciones emitidas por el Jurado de la Publicidad como resultado de eventuales reclamaciones presentadas ante este órgano de resolución extrajudicial de controversias, ya sea por parte de consumidores u asociaciones de consumidores, empresas de la competencia u otros sectores, u organismos de la Administración.

Para que así conste, firmo el presente certificado, en Madrid, a 27 de enero de 2020.

José Domingo Gómez Castallo
Director General de AUTOCONTROL

CERTIFICADO RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

INFORME DE ACTIVIDAD 2019

Este informe recoge las solicitudes, consultas y reclamaciones atendidas por AUTOCONTROL durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019, relativas a la publicidad de la que es responsable:

BANCO CAMINOS, S.A.

ASESORAMIENTO PREVIO DE LA PUBLICIDAD

> **Copy Advice®:** Informe elaborado por el Gabinete Técnico de AUTOCONTROL, confidencial, voluntario y no vinculante, sobre la corrección legal y deontológica de anuncios o proyectos de anuncios, revisados antes de su emisión.

COPY ADVICE® SOLICITADO POR		RESULTADO DE LOS COPY ADVICE®	
La empresa	64	Positivos: No se aprecian inconvenientes al contenido del anuncio	40
Intermediarios	0	Con modificaciones: Se ha recomendado introducir cambios en el anuncio	24
Total Copy Advice®	64	Negativos: Se ha desaconsejado la difusión del anuncio	0

> **Consultas deontológicas:** Resolución de dudas u otras cuestiones generales de índole publicitaria. **22**

> **Web Advice®:** Revisión de la corrección deontológica de los contenidos publicitarios de la página web sometida al análisis. **0**

ASESORAMIENTO EN PROTECCIÓN DE DATOS Y PRIVACIDAD

> **Data Advice®:** Herramienta de asesoramiento para las diferentes necesidades que se plantean en el cumplimiento y adecuación a la normativa de protección de datos. **0**

> **Cookie Advice®:** Consultoría técnica y jurídica para el cumplimiento de la normativa de cookies sobre la página web sometida al análisis. **0**

> **Web Advice®:** Revisión de las cláusulas de protección de datos de la página web, incluyendo la política de privacidad y otras cláusulas utilizadas en los formularios de recogida de datos. **0**

TRAMITACIÓN DE RECLAMACIONES

> **Resoluciones sobre Publicidad:** Resolución de controversias y reclamaciones en materia publicitaria.

Iniciadas a instancia de la propia empresa	0
Dirigidas contra una publicidad de la que es responsable la empresa	0

Para que así conste, firmo el presente certificado, en Madrid, a 27 de enero de 2020.



José Domingo Gómez Castallo
Director General de AUTOCONTROL

C/ Príncipe de Vergara 109
5ª planta, 28002 Madrid
T: +34 91 309 66 37

CERTIFICADO RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA



A LOS EFECTOS DE CONCESIÓN DEL DISTINTIVO "IGUALDAD EN LA EMPRESA"

A los efectos que procedan y, en particular, en relación a las exigencias previstas por el artículo 6.1.b) del Real Decreto 1615/2009, de 26 de octubre – que ha sido modificado por el Real Decreto 850/2015, de 28 de septiembre - por el que se regula la concesión y utilización del distintivo «Igualdad en la Empresa», desarrollando el artículo 50 de la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres.

El citado precepto dispone:

"Documentación. 1. Las candidaturas [de concesión del distintivo "Igualdad en la Empresa"] además de la documentación acreditativa de los extremos citados en el artículo 4, deberán ir acompañadas de la siguiente documentación: (...) b) El balance o informe sobre las medidas o planes de igualdad implantados en la empresa conforme al artículo 4.2.g). En aquellas entidades con la obligación legal o convencional de tener aprobado un plan de igualdad abordará aspectos relacionados con las condiciones de trabajo, el modelo organizativo, la responsabilidad social de la empresa o la difusión y publicidad de los productos y servicios ofrecidos por la misma".

BANCO CAMINOS, S.A.

0 Casos resueltos durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 por el Jurado de la Publicidad de AUTOCONTROL iniciados por reclamaciones dirigidas contra una publicidad de la que es responsable la Empresa por razón de discriminación sexual.

Resultado de los casos:

- 0** **Aceptación de la reclamación** por el reclamado y compromiso de cese o rectificación de la publicidad (sin intervención del Jurado de la Publicidad)
- 0** **Acuerdo de mediación** entre reclamante y reclamado con la intervención de AUTOCONTROL (sin intervención del Jurado de la Publicidad)
- 0** **Resoluciones del Jurado de la Publicidad**
 - 0** Estimación
 - 0** Estimación parcial
 - 0** Desestimación

Para que así conste, firmo el presente certificado, en Madrid, a 27 de enero de 2020.

José Domingo Gómez Castallo
Director General de AUTOCONTROL

MEMORIA CONSOLIDADA





**CUENTAS CONSOLIDADAS
EN FORMATO DIGITAL AQUÍ:**



www.bancocaminos.es/conocenos/informacion-corporativa

Banco Caminos

C/Almagro, 8 · 28010 Madrid
T. 91 319 34 48
www.bancocaminos.es



**Banco
Caminos**
BANCO PRIVADO