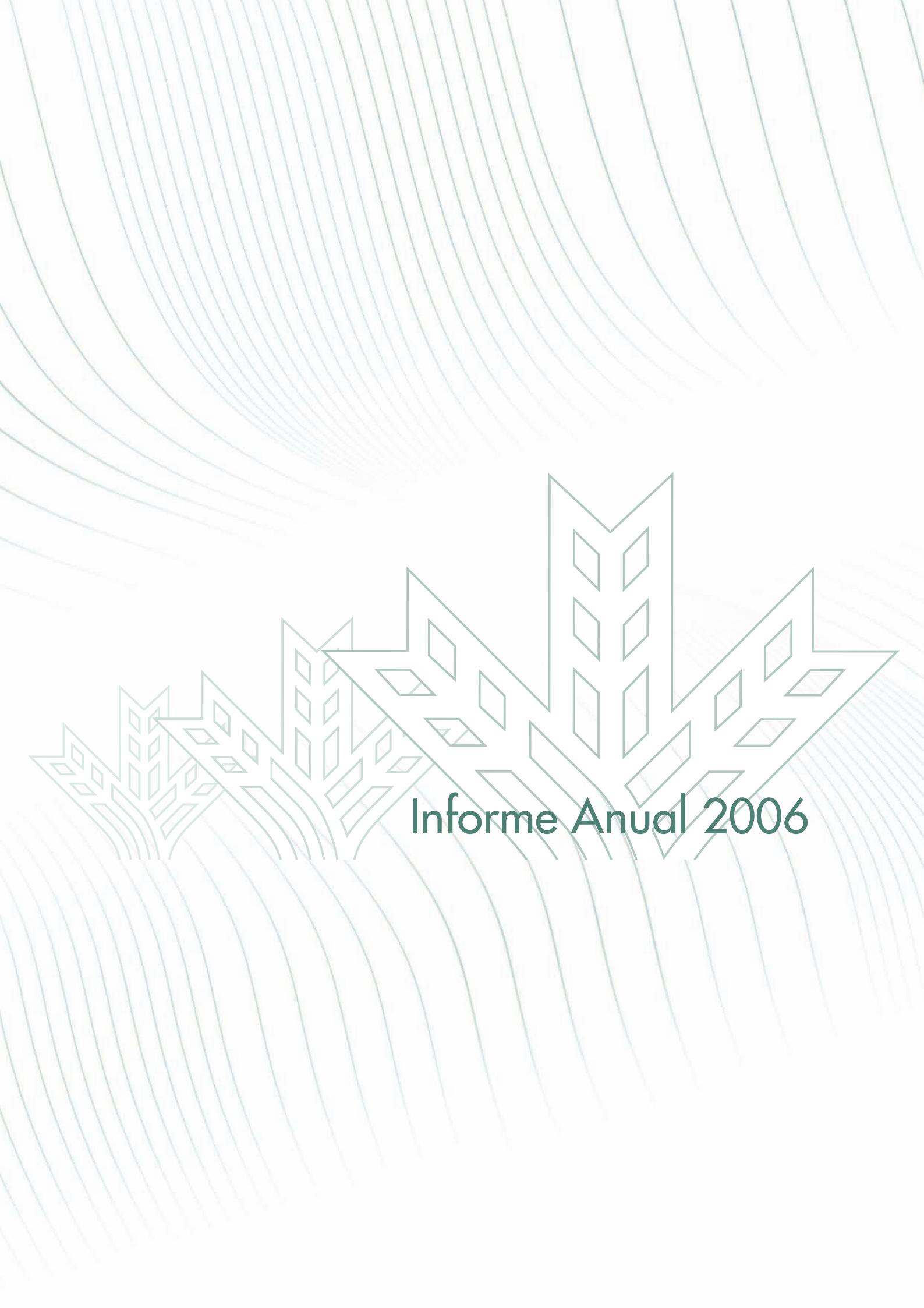
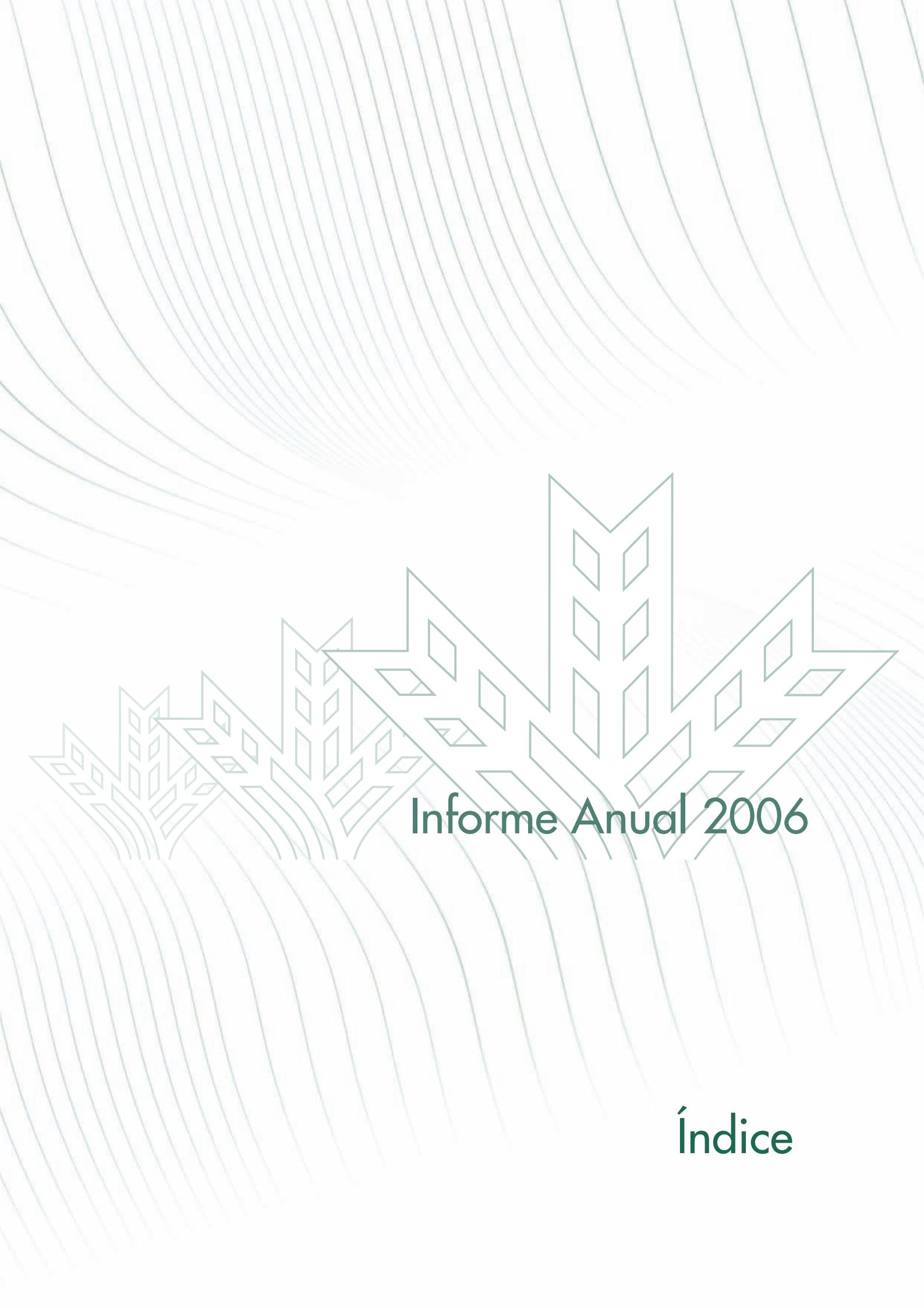


Informe Anual 2006

# Informe Anual 2006



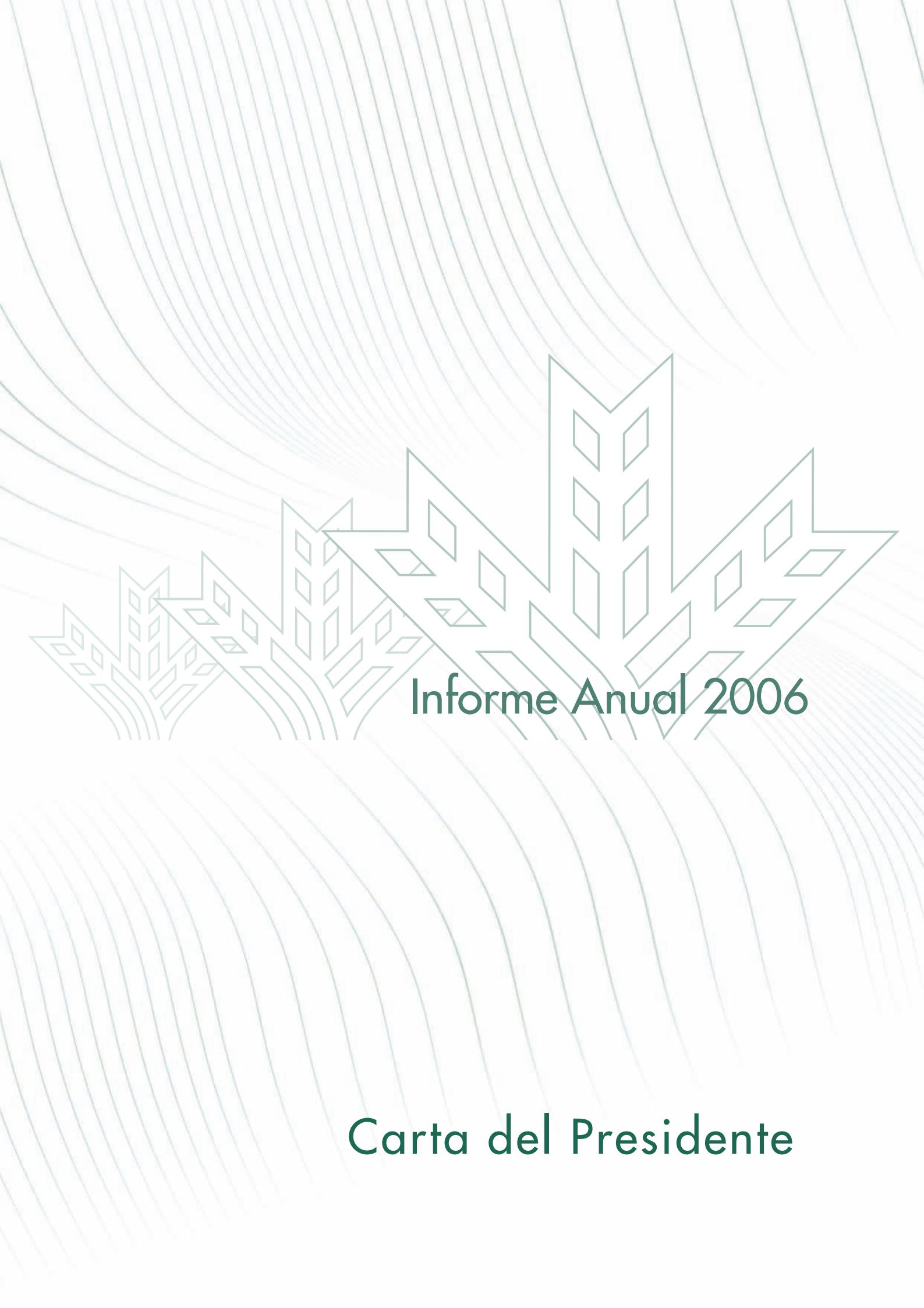
# Informe Anual 2006



# Informe Anual 2006

## Índice

Carta del Presidente .....	7
Accionistas .....	12
Consejo de Administración y Dirección.....	15
Gobierno Corporativo.....	19
Negocios y Actividades.....	29
Área Comercial .....	31
Banca a Distancia .....	36
Banca Privada .....	38
Tesorería .....	41
Banca Corporativa .....	43
Fondos de Inversión. (Gescooperativo, S.A., S.G.I.I.C.) .....	45
Recursos Humanos .....	46
Organización .....	48
Asesoría Jurídica y Fiscal .....	50
Servicio de Prevención de Blanqueo de Capitales .....	51
Otras Sociedades Participadas por las Cajas Accionistas .....	52
Gestión del Riesgo .....	57
Informe Financiero del Grupo Banco Cooperativo Español: .....	61
Balance .....	63
Cuenta de Resultados .....	69
Documentación Legal .....	75
Cuentas Anuales Consolidadas .....	85
Informe de Auditoría .....	87
Informe de Gestión .....	161



# **Informe Anual 2006**

## **Carta del Presidente**

Señoras y Señores accionistas:

Tengo el placer de presentarles el Informe Anual del Banco Cooperativo Español, S.A. correspondiente a 2006, que contiene las cuentas anuales del ejercicio y que, además, ofrece amplia y detallada información sobre la evolución y la situación de nuestra entidad.

Haciendo una sucinta descripción del entorno económico internacional, 2006 experimentó un crecimiento vigoroso. En Estados Unidos, la expansión se mantuvo, basada en el gasto de los consumidores. En la zona del euro, el crecimiento se aceleró hasta alcanzar el ritmo más veloz de los seis últimos años. Japón, incrementó su expansión y China e India estuvieron a la cabeza del rápido crecimiento de los países de mercados emergentes y en desarrollo.

La economía española creció un 3,9%, cuatro décimas más que en el ejercicio precedente. Un año más, la pujanza de la demanda interna tuvo un importante peso en el crecimiento, si bien se moderó con respecto a 2005.

El aumento del Producto Interior Bruto fue muy superior al experimentado en los países de la Eurozona, que subió el 2,7%, lo que implica un notable acercamiento real entre la economía española y la de sus socios comunitarios en 2006.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) estima que en 2007 la economía global experimentará un crecimiento del 4,9%, desde el 5,4% de 2006.

En cuanto a la evolución de las divisas, el FMI considera necesario un "importante" re-alineamiento del dólar estadounidense con contrapartida en la apreciación del tipo de cambio de los países con persistentes superávit en cuenta corriente, como China, Japón y los exportadores de petróleo de Oriente Medio.

Respecto a los tipos de interés, y ante el escenario de que se mantenga el crecimiento en niveles elevados, parece probable que se produzca una leve tendencia al alza de los mismos a escala mundial.

En este entorno, el resultado obtenido por el sector financiero de nuestro país ha evolucionado muy positivamente.

El conjunto de los Bancos cerró el año con un beneficio consolidado neto de 15.730 millones de euros, el 27,7% más que un año antes. Los resultados de 2006 se apoyaron, fundamentalmente, por el incremento de las plusvalías. Asimismo, las Cajas de Ahorros alcanzaron un resultado de 9.420 millones de euros, lo que representa un incremento del 47,9%, respecto al ejercicio anterior. El incremento se debió, fundamentalmente, a los resultados extraordinarios, pero también al fuerte crecimiento del volumen de negocio de estas entidades.

Las Cajas Rurales asociadas, por su parte, obtuvieron un beneficio neto de 382 millones de euros, un 31,4% más que el beneficio recurrente de 2005.

De la cuenta de resultados resalta el aumento de todos los márgenes. Así, el margen de explotación se elevó hasta 612 millones de euros, el 28,0% más.

Los recursos ajenos alcanzaron a 31 de diciembre los 45.000 millones de euros, con una subida interanual del 18,0%. La inversión crediticia se situó en 43.000 millones de euros con un incremento del 20,5%.

En el Grupo Banco Cooperativo Español, S.A. los recursos propios alcanzaron los 198 millones de euros.

Cabe destacar que el margen ordinario se situó en 36,5 millones de euros, lo que supone un incremento del 36%. Asimismo, el margen de explotación aumentó un 68,7%, situándose en 21,0 millones de euros.

Respecto a los beneficios atribuidos al Grupo, los 14,3 millones de euros alcanzados en el ejercicio suponen un incremento del 72,1% frente a la cifra alcanzada en 2005.

Estos resultados presentados nos permiten superar los objetivos que nos marcamos en nuestro Plan Estratégico 2003-2006.

En la propuesta de distribución de resultados de 2006 que el Consejo de Administración lleva a la consideración de la Junta General de Accionistas, se contempla el reparto de un dividendo de 3 millones de euros. Así, los accionistas alcanzan una rentabilidad directa en la inversión en capital, que se añade a la contribución positiva de las actividades del Banco a las cuentas de resultados de las Cajas asociadas.

La calidad en los servicios prestados a nuestros accionistas, seguirá siendo el objetivo prioritario. Seguiremos profundizando en el desarrollo de las actividades de asesoramiento y en todas aquellas que se consideren estratégicas, con el fin de mantenernos como Entidad de referencia para las Cajas Rurales asociadas.

Finalmente, quisiera manifestar mi sincero agradecimiento a cuantas personas han hecho posible la consecución de los objetivos que nos habíamos planteado. Al Consejo de Administración por su colaboración leal y eficaz, al equipo directivo por su profesionalidad y acierto en su gestión, y a todas las personas que trabajan en esta casa por su profesionalidad, trabajo e ilusión y, a Uds. Señores accionistas por el valioso e inestimable apoyo que nos han prestado hasta ahora y que no dudo seguirán ofreciéndonos en el futuro.



JOSE LUIS GARCÍA PALACIOS  
PRESIDENTE

Cifras absolutas en miles de euros

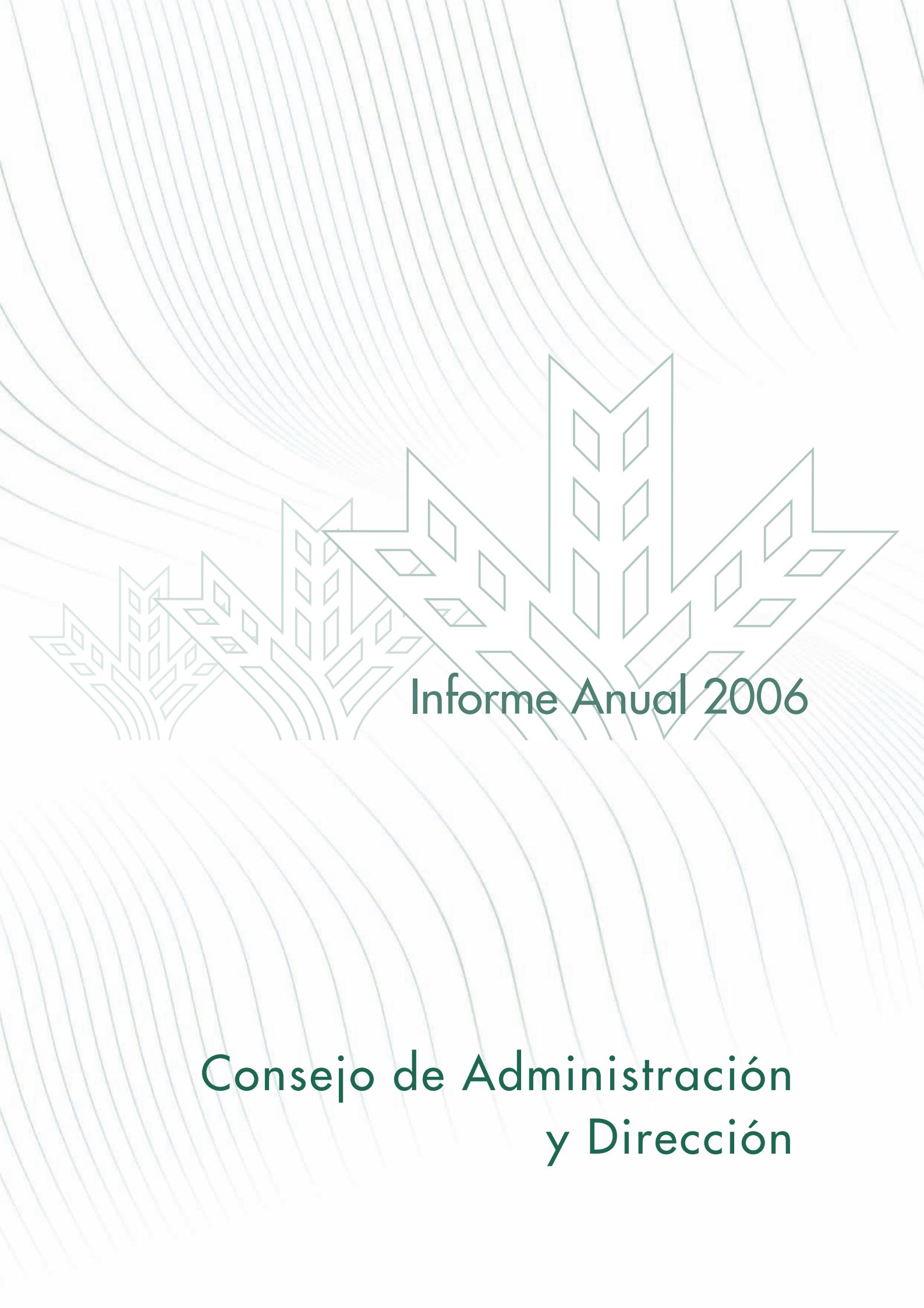
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>% Variación</b>
<b>BALANCE</b>			
Activos Totales	9.073.310	7.791.429	16,5
Recursos de Clientes en Balance	2.435.767	1.755.433	38,8
Otros Recursos Gestionados	3.399.132	2.511.801	35,3
Crédito a la Clientela (neto)	249.054	255.828	(2,6)
Fondos Propios	197.856	186.630	6,0
<b>RESULTADOS</b>			
Margen Ordinario	36.508	26.851	36,0
Margen de Explotación	20.962	12.425	68,7
Resultado antes de Impuestos	20.284	12.435	63,1
Resultado Atribuido al Grupo	14.227	8.269	72,1
<b>RATIOS SIGNIFICATIVOS</b>			
Costes de Transformación / Margen Ordinario	42,6%	53,7%	
Beneficio neto / Fondos Propios (ROE)	7,19%	4,49%	
Beneficio neto / Activos Totales Medios (ROA)	0,19%	0,13%	
Ratio de Capital (Normativa Banco de España)	13,7%	13,7%	
<b>OTROS DATOS</b>			
Número de Accionistas	75	75	
Número de Empleados	195	188	

## SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

<b>ACCIONISTAS</b>	<b>Nº Acciones</b>	<b>% Participación</b>
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	182.042	15,00
Cajamar, Caja Rural	175.776	14,48
Caja Rural del Mediterráneo	113.274	9,34
Caja Rural del Sur	75.078	6,19
Caja Rural de Navarra	56.648	4,67
Caja Rural de Toledo	49.491	4,08
Caja Rural de Granada	48.610	4,01
Caja Rural Aragonesa y de los Pirineos	45.154	3,72
Caja Rural de Asturias	40.998	3,38
Caja Rural de Jaén	27.932	2,30
Caja Rural de Aragón	25.146	2,07
Caja Rural de Ciudad Real	21.898	1,80
Caja Rural de Albacete	21.166	1,74
Caja Rural del Duero	17.652	1,45
Caja Rural de Córdoba	16.831	1,39
Caja Rural de Soria	16.031	1,32
Caja Rural de Zamora	15.801	1,30
Caja Rural de Extremadura	15.749	1,30
Caja Rural de Cuenca	15.693	1,29
Caja Rural Central de Orihuela	15.517	1,28
Caja Campo, Caja Rural	14.805	1,22
Caixa Rural Torrent, Coop. de Crédit Valenciana	14.212	1,17
Caja Rural de Canarias	14.090	1,16
Caja Rural de Burgos	13.670	1,13
Caja Rural de Tenerife	13.458	1,11
Caja Rural de Salamanca	10.362	0,85
Caja Rural de Teruel	10.251	0,84
Caixa Popular, Caixa Rural	9.388	0,77
Credit Valencia, Caja Rural	8.782	0,72
Caja Rural Castellón – S. Isidro	7.071	0,58
Caja Rural Católico Agraria de Villarreal	6.491	0,53
Caixa Rural Galega	5.613	0,46
Caja Rural de Almendralejo	5.300	0,44
Caja Rural La Vall "San Isidro"	5.286	0,44
Caixa Rural Altea	5.213	0,43
Caja Rural "San José" de Burriana	4.614	0,38
Caja Rural de Gijón	4.119	0,34
Caixa Rural de Balears	3.935	0,32
Caja Rural "Ntra. Sra. de la Esperanza" de Onda	3.833	0,32
Caja Rural d'Algemesí	3.797	0,31
Caja Rural de Segovia	3.648	0,30

## SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

<b>ACCIONISTAS</b>	<b>Nº Acciones</b>	<b>% Participación</b>
Caja Rural "San José" de Alcora	3.611	0,30
Caja Rural "San José" de Almassora	3.586	0,30
Caixa Rural de Callosa d'en Sarriá	3.405	0,28
Caja de Crédito de Petrel, Caja Rural	3.183	0,26
Caja Rural "San José" de Nules	2.335	0,19
Caixa Rural Benicarló	2.129	0,18
Caixa Rural de l'Alcudia	2.048	0,17
Caja Rural de Cheste	1.885	0,16
Caixa Rural "Sant Vicent Ferrer" de la Vall D'Uxó	1.787	0,15
Caja Rural "San Jaime" de Alquerías Niño Perdido	1.762	0,15
Caja Rural Regional San Agustín Fuente Álamo Murcia	1.700	0,14
Caja Rural de Algínet	1.644	0,14
Caja Rural de Utrera	1.605	0,13
Caixa Rural Vinarós	1.519	0,13
Caja Rural de Albal	1.449	0,12
Caixa Rural de Turis	1.328	0,11
Caja Rural de la Roda	1.246	0,10
Caja Rural de Mota del Cuervo	1.122	0,09
Caja Rural de Betxi	1.117	0,09
Caja Rural de Villar	1.038	0,09
Caja Rural "San José" de Villavieja	1.002	0,08
Caja Rural "Ntra. Sra. de Guadalupe" de Baena	941	0,08
Caja Rural "Los Santos de la Piedra" de Albalat dels Sorells	891	0,07
Caja Rural de Villamalea	841	0,07
Caixa Rural Les Coves de Vinromá, S. Coop. De Crédit V.	790	0,07
Caja Rural de Casas Ibáñez	759	0,06
Caja Rural "Ntra. Sra. Del Campo" de Cañete de las Torres	709	0,06
Caja Rural de Casinos	673	0,06
Caja Rural "Ntra. Sra. del Rosario" de Nueva Carteya	661	0,05
Caja Rural "Ntra. Madre del Sol" de Adamuz	569	0,05
Caja "San Roque" de Almenara	496	0,04
Caja Rural de Fuentepelayo	465	0,04
Caja Rural "La Junquera" de Chilches	462	0,04
Caja Rural "San Isidro" de Vilafames	426	0,04
<b>TOTAL</b>	<b>1.213.609</b>	<b>100,00</b>



# Informe Anual 2006

Consejo de Administración  
y Dirección

**PRESIDENTE:**

D. José Luis García Palacios (\*)

**VICEPRESIDENTE:**

Dr. Ulrich Brixner

**CONSEJEROS:**

D. Ramón Aísa Sarasa  
D. Joaquín H. Añó Montalvá (\*)  
D. Ignacio Arrieta del Valle  
D. Nicanor Bascuñana Sánchez  
D. Bruno Catalán Sebastián  
D. Juan de la Cruz Cárdenas Rodríguez  
Dr. Luis Esteban Chalmovsky (\*)  
D. Luis Díaz Zarco  
D. José Luis García-Lomas Hernández  
D. Andrés Gómez Mora  
D. Federico Hita Romero  
D. Wolfgang Kirsch  
D. Carlos Martínez Izquierdo  
D. Luis de la Maza Garrido  
D. Fernando Palacios González  
D. Carlos de la Sierra Torrijos  
D. Román Suárez Blanco (\*)  
D. Juan Yagüe Delgado

**DIRECTOR GENERAL:**

D. Javier Petit Asumendi

**SECRETARIO DEL CONSEJO:**

D. Ramón Carballás Varela

**EQUIPO DIRECTIVO:**

D. Ignacio Benloch Fernández-Cuesta  
D. Joaquín Carrillo Sánchez  
D. Ignacio de Castro Sánchez  
D. Juan Luis Coghen Alberdingk-Thijm  
D. José Gómez Díaz  
Dña. Pilar Herrero Lerma  
D. Javier Moreno Rumbao  
D. Javier Nogales de la Morena  
D. Francisco de Pablo Gómez

(\*) Miembros de la Comisión de Auditoría.



## Informe Anual 2006

**Gobierno Corporativo y  
Departamento de Atención  
y Defensa del Cliente**

## CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO

El Consejo de Administración del Banco aprobó en marzo de 2003 un Código de Buen Gobierno, incorporándose al mismo las recomendaciones del "Comité de Olivencia" y la "Comisión Aldama".

Este Código de Buen Gobierno persigue servir como guía de actuación honorable y profesional de los Consejeros del Banco, teniendo como finalidad complementar las normas legales y estatutarias que regulan la actividad del Consejero, estableciendo normas de conducta y principios éticos de actuación, en su función de salvaguarda de los intereses del Banco y de sus accionistas, sus clientes y sus empleados.

Con este Código se pretende dar una visión a los socios y a los grupos interesados en el desarrollo de la actividad del Banco sobre las expectativas de actuación de los Consejeros de la misma en materia de:

Principios explícitos de actuación

Misión del Consejo de Administración

Principios y obligaciones que inspiran la actuación del Consejero

Deberes del Consejero

Relaciones del Consejo de Administración con su entorno

La voluntad del Consejo de Administración es que estas normas de comportamiento y buen gobierno se extiendan y sus sugerencias sean aplicadas en todas las actividades y prácticas profesionales y en todos los niveles funcionales del Banco. En este sentido, expresamente se ha previsto que las normas de conducta establecidas en este Código para los Consejeros sean aplicables, en la medida en que resulten compatibles con su específica naturaleza, a los directivos del Banco.

El Código de Buen Gobierno regula, a través de sus distintos apartados, un conjunto de materias que se podrían agrupar de la siguiente manera:

## Principios de gobierno corporativo

### 1. La separación estricta entre administración y gestión.

- El Consejo de Administración asume expresamente como núcleo de su misión la función general de representación, administración, gestión y control de la sociedad, y en tal sentido le corresponde revisar y guiar la estrategia corporativa, los planes de acción más importantes, las políticas de riesgos, los presupuestos y planes anuales, establecer los objetivos, vigilar la implementación de los mismos y su cumplimiento en el ámbito corporativo, delegando la gestión ordinaria de la Sociedad en los órganos ejecutivos y en el equipo de dirección.

### 2. Composición y designación de Consejeros.

- El Consejo de Administración deberá tener un número razonable de miembros para asegurar su operatividad y en su composición se ha de tener en cuenta la estructura del capital social, procurando dar entrada a las distintas sensibilidades del accionariado, procurando que los candidatos que se propongan sean personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia. En el año 2005 se aumentaron a 20 los miembros del Consejo de Administración.

### 3. Comisiones del Consejo.

- Para el fortalecimiento y eficacia en el desarrollo de las funciones del Consejo se podrá constituir en su seno Comisiones especializadas, a fin de diversificar el trabajo y asegurar que, en determinadas materias relevantes cuya inmediatez e importancia no exigen su remisión directa al pleno del Consejo, las propuestas y acuerdos del mismo hayan pasado primero por un órgano especializado que pueda filtrar e informar sus decisiones, a fin de reforzar las garantías de objetividad y reflexión de los acuerdos del Consejo.

- En la actualidad la única Comisión constituida al efecto es la Comisión de Auditoría, creada en abril de 2002.

#### **4. Frecuencia de las reuniones del Consejo.**

- El Consejo de Administración deberá reunirse en sesión ordinaria con la periodicidad que sea adecuada para seguir de cerca las actuaciones del equipo directivo y adoptar las decisiones oportunas en relación con las mismas. Durante el año 2006 el Consejo de Administración se ha reunido en 11 ocasiones.

#### **Desempeño de la función de Consejero**

Los Consejeros deberán desempeñar su cargo con la diligencia de un ordenado empresario y de un representante leal y tendrán, además, las siguientes obligaciones y deberes:

##### **1. Deber de diligencia y facultad de información y examen.**

- El Consejero estará obligado a asistir a las reuniones de los órganos sociales y de las Comisiones del Consejo de las que forme parte, participando en las deliberaciones, discusiones y debates que se susciten.

- Los Consejeros dispondrán de la información suficiente para poder formar criterio respecto de las cuestiones que correspondan a los órganos sociales del Banco, y podrán plantear al Consejo de Administración el auxilio de expertos ajenos a los servicios del Banco en aquellas materias sometidas a su consideración que por su especial complejidad o trascendencia, a su juicio, así lo requieran.

##### **2. Obligaciones de confidencialidad.**

- El Consejero guardará secreto de las deliberaciones del Consejo y de las Comisiones de las que forma parte, así como de toda aquella información a la que haya tenido acceso en el ejercicio de su cargo, que utilizará exclusivamente en el desempeño del mismo y que custodiará con la debida diligencia. Esta obligación de confidencialidad subsistirá aún después de que se haya cesado en el cargo.

##### **3. Deberes éticos y normas de conducta.**

- Los Consejeros deberán guardar en su

actuación un comportamiento ético en su conducta acorde con las exigencias normativas aplicables a quienes desempeñen cometidos de administración en sociedades mercantiles, y en particular en entidades financieras, exigiéndosele en todo momento una actuación basada en la profesionalidad, eficacia y responsabilidad.

#### **4. Obligación de no-competencia y de abstención e información en los casos de conflicto de interés.**

- El Consejero deberá abstenerse de asistir e intervenir en aquellos casos en los que pueda suscitarse un conflicto de interés con la Sociedad debiendo ausentarse en las deliberaciones de los órganos sociales de los que forme parte, relativas a asuntos en los que pudiere estar interesado directa o indirectamente. Tampoco podrá realizar transacciones personales, profesionales o comerciales, con la Sociedad o empresas del Grupo, distintas de las relaciones bancarias habituales, salvo que estas estuviesen sujetas a un procedimiento de contratación que asegure su transparencia, con ofertas en concurrencia y a precios de mercado.

- El Consejero se abstendrá igualmente de tener participación directa o indirecta en negocios o empresas participadas por el Banco o empresas del Grupo, salvo que ostentase esta participación con anterioridad a su incorporación como Consejero o a la participación por el Grupo en dicha entidad, o se tratase de empresas cotizadas en los mercados de valores nacionales o internacionales, o sea autorizada por el Consejo de Administración.

#### **5. Obligación de no hacer uso de los activos sociales ni de aprovechar en beneficio propio las oportunidades de negocio.**

- El Consejero no podrá valerse de su posición en la Sociedad para obtener una ventaja patrimonial, ni aprovechar en beneficio propio, directa o indirectamente, una oportunidad de negocio de la que haya tenido conocimiento como consecuencia de su actividad como Consejero del Banco.

## 6. Incompatibilidades.

- Los Consejeros, en el desempeño de su cargo, estarán sujetos al régimen general de incompatibilidades, y en particular al previsto para altos cargos de la banca.

### COMITÉ DE AUDITORÍA

En el seno del Consejo de Administración, en abril de 2002 se constituyó la Comisión de Auditoría, con una función de apoyo y especialización en las labores de control y revisión contable de la Sociedad.

Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo, la Comisión de Auditoría tiene las siguientes responsabilidades básicas:

- Proponer la designación del auditor, las condiciones de contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, la revocación o no-renovación;
- Revisar las cuentas del Banco, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados;
- Servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores, evaluar los resultados de cada auditoría y las respuestas del equipo de gestión a sus recomendaciones y mediar en los casos de discrepancias entre aquellos y éste en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros;
- Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa;
- Comprobar la adecuación e integridad de los sistemas internos de control;
- Revisar la información financiera periódica que deba suministrar el Consejo a la opinión pública y a los órganos de supervisión;
- Examinar el cumplimiento del presente Código y, en general, de las reglas de

gobierno del Banco y hacer las propuestas necesarias para su mejora;

- Proponer al Consejo de Administración la amonestación de aquellos consejeros que hayan infringido sus obligaciones.

Este Comité de Auditoría está compuesto por 4 consejeros, siendo uno de ellos el Presidente, asistiendo a sus reuniones el Director General y el responsable de la Auditoría Interna del Banco.

### Responsable de cumplimiento de normas

Por "Cumplimiento de Normas" se entienden todas las actividades necesarias para la identificación, supervisión y control de riesgos relacionados con el cumplimiento de leyes y regulaciones externas, tanto locales como internacionales, que afectan a las operaciones de un área de negocio, y de las políticas empresariales y normas internas que puedan afectar al cumplimiento de normas externas.

En su sesión del mes de mayo de 2003, el Consejo de Administración del Banco procedió a crear la figura del Responsable de Cumplimiento Normativo, dependiente del Comité de Auditoría.

### Características

- Independencia.
- Proactividad: debe analizar y determinar la interpretación y el impacto de las regulaciones relevantes, el uso de la mejor práctica de los negocios, identificar y realizar el seguimiento de los riesgos legales y proveer de una formación adecuada al personal.

### Objetivos

- Identificación, supervisión y control de riesgos relacionados con el cumplimiento de leyes y demás normativa tanto externa como interna que afecte a las distintas áreas de negocio y actividad de la entidad.
- Proveer de información de los cambios legislativos producidos.



- Verificar que las comunicaciones entre el Banco y los reguladores se realizan adecuadamente (Banco de España, CNMV, Agencia de Protección de Datos, SEPBLAC, ...).
- Aviso y mantenimiento de información a la Dirección.
- Proveer de adecuada formación a los empleados.

## NORMAS DE CONDUCTA RELATIVAS A ACTIVIDADES EN LOS MERCADOS DE VALORES

Banco Cooperativo Español está adherido al Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del mercado de valores, que la Asociación Española de Banca (AEB) elaboró y acordó con la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en relación con la actuación de las entidades bancarias en el ámbito del mercado de valores.

Este Reglamento establece procedimientos que tienen por objeto regular las actuaciones en los mercados de valores de los administradores, directivos y empleados relacionados con actividades del Banco en dichos mercados.

## CÓDIGO DE CONDUCTA DE DIRECTIVOS Y EMPLEADOS

En noviembre de 2005, el Consejo de Administración del Banco aprobó un Código de Conducta de los Directivos y Empleados del Banco.

Este Código de Conducta tiene como principal preocupación la de transmitir confianza a los clientes, a los accionistas del Banco (en los que en nuestro caso también concurre la condición de clientes) y a la sociedad en general, mediante una actuación ética que satisfaga sus expectativas y afiance la relación ya existente.

La asunción por parte del Banco de un Código de Conducta para los Directivos y Empleados supone un compromiso frente a todos los agentes relacionados con él: clientes, accionistas, empleados y sociedad en general.

Colabora en la configuración de la conducta ética de los empleados y produce un efecto

disuasorio sobre posibles desviaciones de la misma y contribuye a la transparencia del Banco.

No se pretende con este Código de Conducta establecer o introducir nuevas cargas o deberes para el empleado, sino recoger explícitamente los principios y comportamientos éticos a los que los directivos y empleados del Banco deben ajustar toda su actividad y normas de actuación.

Este Código de Conducta, ha sido debidamente difundido entre los directivos y empleados del Banco para su conocimiento y cumplimiento, y no ha de ser visto como imposiciones adicionales, si no como una guía de principios y directrices que deben de inspirar en todo momento la actuación de todos los empleados del Banco. No obstante lo anterior, por su importancia y trascendencia, en caso de inobservancia, se recoge expresamente que, atendiendo a las circunstancias del caso, el empleado podrá ser objeto de medidas correctivas.

Para los Directivos del Banco se ha querido establecer un nivel de compromiso mayor que al resto de los empleados, en correspondencia con su mayor grado de responsabilidad y de involucración con el proyecto empresarial del Banco, por lo que a tal fin, se recogen en un capítulo específico, disposiciones adicionales a las que, en su calidad de empleados, ya están sometidos.

### Código de Conducta de Empleados

Entrando a resumir los principios y directrices de actuación que se establecen con carácter general para todos los empleados del Banco, éstos se estructuran en cuatro ámbitos de actuación:

#### a) En su relación con el Banco.

Los principios en los que se han de basar las relaciones de todos los empleados con el Banco son los siguientes:

✓ Eficacia y profesionalidad, actuando con diligencia y lealtad, así como con respeto al cliente y al compañero.

- ✓ Comportamiento ético.
- ✓ Conocimiento y cumplimiento de la normativa vigente en cada momento.
- ✓ Confidencialidad de los planes, actividades y el know-how del Banco, no pudiendo hacer uso de información privilegiada a la que haya podido tener acceso por su condición de empleado.
- ✓ No-concurrencia de actividades de tal forma que los empleados no podrán desarrollar o realizar actividades que puedan suponer competencia con los productos o servicios comercializados por el Banco.
- ✓ Conflicto de intereses: el empleado debe cuidar el no entrar en conflicto de intereses con el Banco, para ello se tratan cuestiones como la prohibición de autoconcesión de operaciones, riesgos a familiares o negocios relacionados, endeudamiento personal,...
- ✓ Gestión eficaz de los recursos con los que cuenta el Banco, debiendo velar el empleado por la protección y correcta utilización de los bienes del Banco.
- ✓ Colaboración decidida y leal con los Superiores, adaptación permanente y rendimiento eficaz.
- ✓ Comunicación de acciones poco éticas o fraudulentas.

### **b) En su relación con el cliente.**

El principio inspirador que ha de regir la actuación de los empleados del Banco en su relación con los clientes, que en numerosas ocasiones revisten al mismo tiempo la condición de accionistas, ha de ser en todo momento la de prestar un servicio de calidad y satisfacción permanente para el cliente.

En este sentido se recogen directrices de actuación tendentes a conseguir este objetivo tales como:

- ✓ Exigencia de buena disposición y rapidez en el servicio.

✓ Deber de confidencialidad de los datos personales e información de los clientes.

✓ Respeto, buen trato, amabilidad; aportar consejos y soluciones eficientes a sus necesidades.

✓ Trato equitativo a todos los clientes en función de las políticas comerciales establecidas por la Dirección.

✓ Prohibición de percepción de regalos, comisiones o atenciones, salvo pequeños obsequios de valor reducido de clientes, representativos de una atención o cortesía, y que sean práctica normal dentro de las relaciones comerciales, y siempre que no sean metálico.

### **c) En las relaciones entre compañeros.**

Las relaciones entre compañeros han de basarse en los principios de:

✓ Respeto y buena relación, trato correcto entre compañeros.

✓ Confidencialidad de los datos personales y de claves de acceso.

✓ El Banco no tolerará ni el acoso sexual ni psicológico, ni el maltrato verbal o modal.

### **d) En la relación con los subordinados.**

La dirección de los recursos humanos que se encuentran bajo su dependencia es una de las principales responsabilidades de los jefes y directivos de la entidad, por eso su actuación ha de ser en todo momento ejemplo de actuaciones y comportamientos, manteniendo un respeto absoluto por las personas bajo su supervisión, han de motivar al personal a su cargo, preocupándose del desarrollo personal y profesional, debiendo planificar y ordenar el trabajo de forma eficiente.

### **Código de Conducta de Directivos**

En estos empleados, en los que concurre un mayor grado de responsabilidad inherente a su cargo, se les exige igualmente un mayor grado de compromiso, de tal forma que se recogen de

forma específica para ellos, además del resto de principios anteriores, los siguientes:

- ✓ Conducta social y pública adecuada.
- ✓ Plena dedicación de su tiempo a las funciones que desarrolle, debiendo por tanto tener dedicación exclusiva a las operaciones del Banco.
- ✓ Lealtad y adhesión al proyecto del Banco.
- ✓ Estricto cumplimiento de las normas y procedimientos, debiendo tener, en este sentido, una actuación ejemplar ante todo el personal bajo su supervisión.
- ✓ Profesionalidad, traducida en los siguientes aspectos:
  - Actuación dirigida permanentemente a la eficacia de las operaciones de las que son responsables.
  - Innovación permanente.
  - Atención permanente a la formación personal, con las adecuadas mejoras y actualizaciones de conocimientos.
  - Cooperación con otras áreas, en la búsqueda de un bien común más que del particular de cada área.

## DEPARTAMENTO DE ATENCIÓN Y DEFENSA DEL CLIENTE

En cumplimiento de lo dispuesto por la normativa vigente, para atender las quejas y reclamaciones que presenten nuestros clientes en relación con los intereses y derechos que legalmente tienen reconocidos, en julio de 2004 el Consejo de Administración creó el Departamento de Atención y Defensa del Cliente, aprobando el Reglamento de Funcionamiento Interno del Servicio de Atención al Cliente y nombrando a su responsable.

El responsable del Servicio de Atención al Cliente, al margen de ser una persona de reconocida honorabilidad y contar con la experiencia profesional adecuada para ejercer tales funciones, opera de forma independiente

del resto de departamentos del Banco para que de esta forma haya total certeza de que sus decisiones son tomadas de manera autónoma y evitar así que se produzcan conflictos de intereses en la toma de las mismas y las decisiones que de él emanen estarán exclusivamente basadas en el cumplimiento de la normativa de transparencia y protección de la clientela y de las buenas prácticas y usos financieros.

En el caso de que un cliente desee formular una queja o una reclamación, deberá hacerlo de forma escrita, bien en papel o bien a través de medios informáticos, y en ella deberá consignar la siguiente información;

- Identidad.
- Motivo de la queja.
- Oficina donde se le hubiera producido el motivo de la queja.
- Que no tiene conocimiento de que la queja está siendo sustanciada a través de un procedimiento administrativo.
- Lugar, fecha y firma.

Para resolver las quejas o reclamaciones planteadas, el Servicio cuenta con un plazo de dos meses que comenzarán a contar desde la recepción de las mismas, y a efectos del cómputo de tal plazo por los interesados, el Servicio acusará recibo de la recepción de la queja en cuestión haciendo constar la fecha en que efectivamente la ha recibido.

La resolución a emitir por el Servicio será siempre motivada, y tal y como se ha expresado anteriormente, habrá de estar basada en las normas de transparencia y protección de la clientela y de las buenas prácticas y usos financieros, que son los que habrán de regir en todo caso nuestra actividad. E incluso si fuera necesario para resolver alguna queja o reclamación, el Servicio podrá solicitar la colaboración del resto de departamentos del Banco, que deberán prestar la colaboración que proceda, sin que tal colaboración pueda influir en la decisión final del Servicio, pues no hay que

olvidar que precisamente se trata de un órgano independiente, autónomo y separado del resto de los departamentos para evitar así que entren en conflicto los intereses del Banco con los de los clientes, sino que en todo caso ha de primar la normativa sobre transparencia.

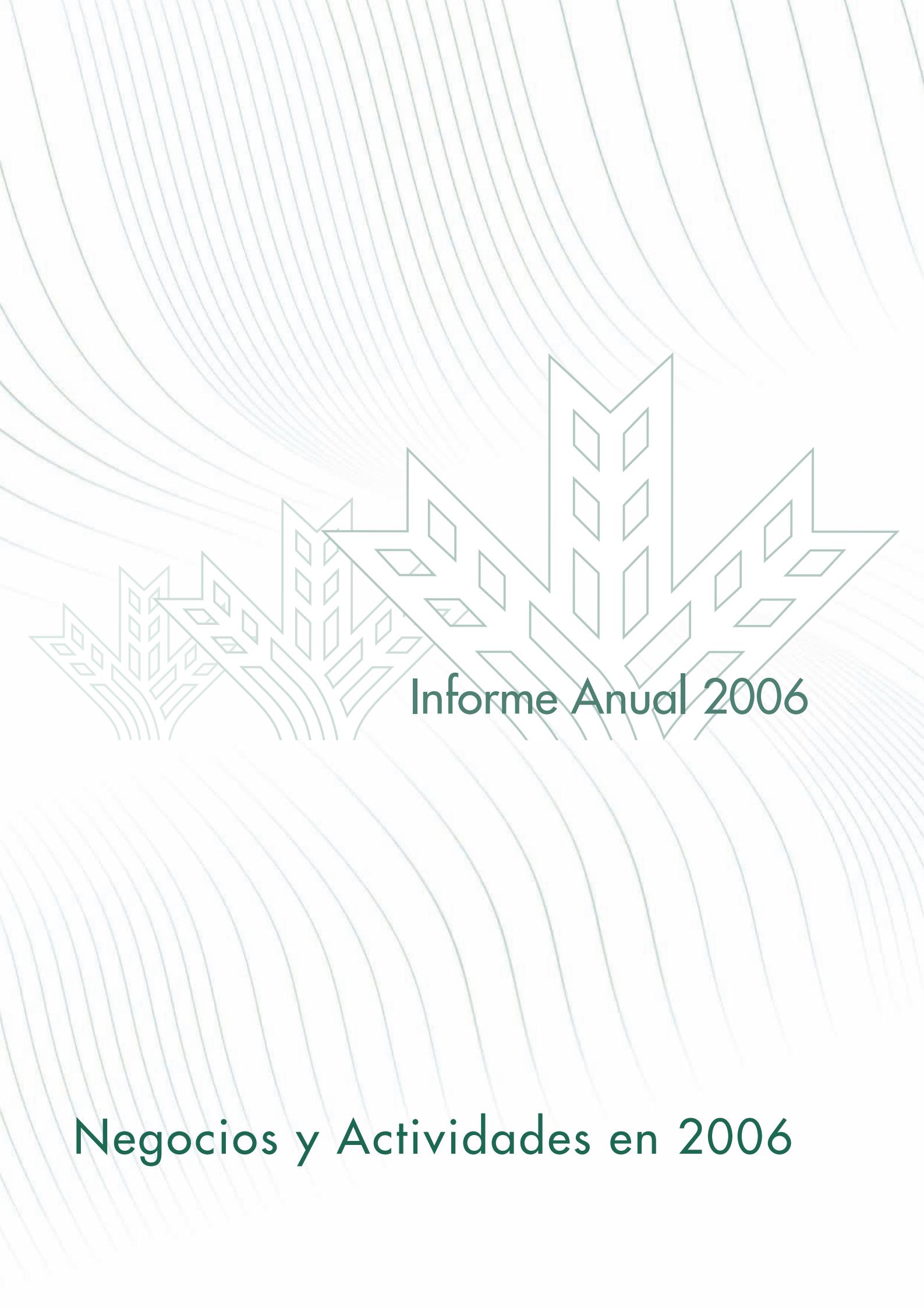
No obstante, el derecho de los particulares a la protección de sus derechos e intereses no se ve limitada por las resoluciones de este Servicio, sino que si aún obteniendo una resolución motivada y fundada por parte del Servicio, el particular en cuestión no se diera por satisfecho, podrá acudir al Correspondiente Comisionado para la Defensa del Cliente de Servicios Bancarios quien, tras comprobar que desde el Servicio de Reclamación se ha resuelto correctamente la queja en cuestión, procederá a la apertura del correspondiente expediente en el que el Servicio hará las alegaciones oportunas antes de que el Comisionado emita su informe, declarando si de la actuación impugnada se desprende quebrantamiento de normas de transparencia y protección y si nos hemos ajustado o no a las buenas prácticas y usos financieros.

Dentro de las funciones del Servicio no sólo está la de resolver las quejas y reclamaciones presentadas por los clientes, sino que además ha de presentar ante la Dirección del Banco los informes, recomendaciones y propuestas que, a su juicio, puedan suponer un fortalecimiento de las buenas relaciones y de la mutua confianza que debe existir entre el éste y sus clientes, en

definitiva, será el encargado de promover el ejercicio de la actividad financiera con total respeto a la normativa sobre transparencia de las operaciones bancarias y protección de la clientela.

Las anteriores normas de funcionamiento, así como las funciones del Servicio o la forma, requisitos y plazos para presentar las quejas y el modo de sustanciar las mismas, están contenidas en el Reglamento de Funcionamiento Interno de este Servicio de Atención al Cliente que, dando cumplimiento a lo establecido en la normativa vigente, está a disposición del público a través de nuestra página web o en nuestras propias oficinas.

No obstante, al margen de que nuestros clientes cuenten con este departamento específico al que plantear sus quejas en caso de que entiendan vulnerados sus derechos o por considerar que nuestro comportamiento no se ajusta a las normas de transparencia y de buenas prácticas bancarias, es objetivo de nuestra entidad el fiel cumplimiento de la normativa que regula la transparencia de las operaciones bancarias y la protección de la clientela, sin apartarse de las denominadas "buenas prácticas bancarias" y con pleno respeto a los derechos e intereses de los clientes de forma que éstos no tengan por qué verse obligados a acudir al Servicio de Atención al Cliente en busca de la tutela de sus derechos.



# Informe Anual 2006

## Negocios y Actividades en 2006

## ÁREA COMERCIAL

La actividad desarrollada a lo largo del ejercicio 2006 por el Área de Negocio se ha fundamentado en dos líneas de trabajo:

- En la consolidación y ampliación del negocio de las Cajas Rurales accionistas.
- En el incremento del negocio propio del Banco a través de sus dos oficinas.

Para conseguir estos objetivos, la actividad de las diferentes unidades que la componen ha sido básica, destacando entre otras, las siguientes acciones:

### Unidad de Particulares y Marketing

Dividida en sus diferentes secciones: Particulares y Marketing Estratégico y Operacional, la unidad ha conseguido potenciar y desarrollar la actividad financiera en los distintos segmentos de clientela.

La sección de Particulares ha iniciado el proyecto de adaptación comercial hacia el Sistema Europeo de Pagos Únicos (SEPA), con la preparación de las modalidades de transferencias con gasto compartido y transferencias básicas.

Como producto innovador en lo que a activo se refiere, durante este ejercicio se han comenzado los trabajos previos al lanzamiento de la Hipoteca Inversa. Producto a través del cual, los mayores de 65 años propietarios de vivienda podrán percibir una renta mensual. Como complemento al producto hipotecario, desde Mercado de Capitales se ha incorporado la posibilidad de que las Cajas ofrezcan hipotecas a tipo fijo.

En pasivo, se ha puesto a disposición de la clientela una amplia variedad de depósitos estructurados, se ha ampliado el catálogo de fondos de inversión con cuatro fondos de nueva creación, la renovación de la garantía de otros dos y el lanzamiento de dos productos combinados. Paralelamente se han emitido dos campañas de captación de ahorro mediante Imposiciones a Plazo Fijo remuneradas en especie.

Con respecto a las actuaciones con los colectivos de clientes, se ha realizado lo siguiente:

- Programa Mayores: destacamos la puesta en marcha del Servicio de Tele-asistencia entre los clientes de las entidades adheridas al mismo.

- Colectivo infantil "En Marcha": se han realizado dos campañas de ahorro con regalo promocional para acercar a este colectivo a nuestras entidades.

- Colectivo joven "Joven IN": además de las mejoras incluidas en el Programa de descuentos, se han realizado varias campañas de ahorro, dirigidas a más de 125.000 jóvenes, coincidiendo con el Mundial de fútbol. Se ha continuado con la revista de comunicación a los clientes llegando este año a su vigésimo quinto número y se han ido actualizando los contenidos de la página web [www.joven-in.com](http://www.joven-in.com).

- Colectivo inmigrantes: Se mantienen los fuertes crecimientos en el servicio de envío de dinero al extranjero (remesas) a través del acuerdo de colaboración establecido con MoneyGram, reforzando la agilidad y rapidez de los sistemas para atender de manera más inmediata las operaciones de envío.

Se ha continuado con el desarrollo de estrategias de venta como la Tarifa Plana y las Cestas de Productos para la mejora de la eficiencia en la comercialización.

En el ámbito de comunicación publicitaria, desde la Unidad, se ha dado soporte publicitario a cuantas acciones comerciales de los distintos departamentos lo han requerido, además de las tradicionales campañas de Renta, PAC, Préstamo Automóvil, Suma +, incentivación de consumo con tarjeta de crédito, varias campañas de préstamo finalista, financiación de equipos informáticos, renting, leasing, etc.

Especial esfuerzo se ha prestado a la producción de un vídeo institucional que se ha elaborado conjuntamente con la Asociación Española de Cajas Rurales y que sirve de

escaparate para dar a conocer la fortaleza de las Cajas Rurales a la clientela.

Otras actuaciones que han complementado la actividad anual de la unidad han sido: el mantenimiento de la web en el ámbito publicitario con campañas de las Cajas Rurales, renovación de la publicidad en los cajeros automáticos, mantenimiento del análisis de la competencia bimestral, así como la actualización de la Intranet.

El área ha coordinado y desarrollado las distintas selecciones de clientes necesarias para la realización de las campañas que las Cajas han emitido dentro de la planificación comercial prevista.

En cuanto a las tareas de Marketing Estratégico y Operacional, la aplicación CRM en su parte operacional ya se encuentra operativa en algunas de las entidades y el propio Banco, continuándose con los desarrollos de mejoras funcionales preparando así la entrada paulatina de más entidades a lo largo del próximo ejercicio.

### Unidad de Medios de Pago

La Unidad de Medios de Pago de Banco Cooperativo ha centrado sus esfuerzos durante 2006 en el desarrollo del negocio de emisión (tarjetas) y adquirencia (cajeros y TPV's) de las Cajas Rurales, aprovechando las sinergias que nos proporciona la pertenencia al colectivo de Cajas Rurales con elevada presencia en esta área de negocio.

Como hechos relevantes de este ejercicio, cabe destacar las siguientes acciones en cada una de las áreas de actuación:

#### Tarjetas

En el ejercicio 2006, la Unidad de Medios de Pago, ha estado trabajando en la elaboración y puesta en marcha de un Plan Estratégico de Tarjetas para el período 2007-2009, orientado a fortalecer la posición de las Cajas Rurales en esta área de negocio, consolidándose como uno de los mayores emisores de tarjetas del país.

Las Cajas Rurales cierran el ejercicio 2006 con más de 2,5 millones de tarjetas en circulación,

con una facturación que asciende a 5.600 millones de euros, un 14% más que en 2005. Este crecimiento se ha obtenido gracias a las acciones de vinculación y fidelización que se han realizado este año con nuestros clientes.

En 2006 hemos vuelto a apostar por los profesionales y empresas ofreciéndoles nuestra Tarjeta Visa Business de Caja Rural, obteniendo un crecimiento del 74% en número de tarjetas en manos de nuestros clientes y un 27% de incremento en su facturación.

Con el objetivo de facilitar a nuestros clientes las posibilidades de financiación de sus compras, en 2006 se ha mejorado la herramienta de financiación en el punto de venta (mini-consumo), y se ha potenciado esta operativa entre nuestros comercios. Además, se ha fomentado el uso del Sistema de Compra Personalizado (SCP), que permite a nuestros clientes aplazar el pago de una o varias compras realizadas con sus tarjetas de Caja Rural durante los meses que éste decida.

Finalmente, señalar que este año hemos conseguido mejorar la eficiencia de nuestro negocio, gracias al aprovechamiento de las economías de escala y sinergias obtenidas, a través de los proyectos de emisión y adquirencia única, la potenciación del negocio propio intra-grupo y la consolidación del servicio de gestión del fraude RISKO y CIA que es atendido por el Banco.

#### Cajeros Automáticos

Las Cajas Rurales ponen a disposición de sus clientes una de las redes más extensas de cajeros del país, con más de 3.300 terminales distribuidos por todo el territorio nacional, a través de los cuales se han realizado más de 37





millones de operaciones de reintegro de efectivo, con una facturación total que supera en un 12% lo facturado en 2005.

Un elevado porcentaje de los cajeros ya están adaptados a la nueva tecnología EMV, lo que nos permite dar un paso adelante en la adaptación de nuestros sistemas de pago a los estándares de SEPA marcados por la Comisión Europea, al mismo tiempo que aumentamos la seguridad en las transacciones con tarjeta.

En este ejercicio, se ha puesto especial atención a la reducción del fraude en las transacciones con tarjeta, poniendo en marcha en nuestros cajeros medidas de prevención de fraude, entre las que cabe destacar el sistema "anti-skimming", que impide la grabación de la banda magnética por dispositivos colocados fraudulentamente, protegiendo los datos de la tarjeta ante cualquier intento de copia.

En 2006 se ha optimizado el sistema de monitorización automática de nuestra red de cajeros, lo que nos ha permitido una mejor gestión de las posibles incidencias en los mismos, consiguiendo una media de disponibilidad superior al 96%. Además, para aquellos casos en los que por cualquier circunstancia el cajero se encuentre fuera de servicio, se ha puesto a disposición de los clientes un servicio de localización del cajero más cercano.

## Comercios y TPV's

Las Cajas Rurales cuentan con más de 70.000 terminales punto de venta instalados, con una facturación en 2006 de 1.900 millones de euros, lo que supone un 18% más respecto al ejercicio anterior, resultado de las acciones que se han llevado a cabo en este año para fomentar la actividad de los comercios.

Ante la continua demanda del mercado, en el año 2006, Caja Rural ha puesto especial atención a la instalación de terminales GPRS, que ofrecen a los comercios movilidad total para la gestión de sus cobros con tarjeta.

En este año se ha conseguido adaptar un porcentaje elevado del parque de TPV's a la

nueva tecnología EMV, para que puedan aceptar las tarjetas con CHIP, mejorando el servicio ofrecido a sus clientes con tarjetas emitidas en cualquier país del mundo.

Continuando con las acciones de prevención del fraude, en 2006 se llevó a cabo una acción de información, dirigida a los comerciantes, para recordar y actualizar los procedimientos y actuaciones recomendables para la prevención y detección del fraude en sus establecimientos.

En 2006 se cerró el acuerdo de compra y mantenimiento centralizado para nuestros terminales, lo cual nos ha permitido mejorar nuestra eficiencia en esta área de negocio. Esto repercute directamente en nuestros clientes al poder hacerles ofertas más competitivas.

## **Unidad de Leasing y Confirming**

Desde el Banco se presta a aquellas Cajas que lo desean, el servicio operativo, de formalización y de asesoramiento comercial en leasing, habiendo crecido este año en un porcentaje alrededor del 50% respecto a 2005.

En el servicio de pago y financiación de proveedores a través de confirming o pagos domiciliados, donde el Banco actúa también como asesor comercial, administrativo y operacional, sigue teniendo un fuerte crecimiento, alcanzando un aumento del 32% sobre el ejercicio pasado y superando los 1.200 millones de euros y las 300.000 facturas tramitadas.

## **Unidad de Renting**

Por lo que a renting se refiere, Rural Renting S.A. formaliza las operaciones que demandan los clientes de las Cajas habiéndose incrementado notablemente el peso del renting de equipamiento sobre el de automoción que continúa desarrollándose en 2006.

## **Unidad de financiación de consumo**

La Unidad de Financiación al Consumo que fue creada en 2005, ha comenzado su actividad en 2006 con la puesta en marcha de actividades de desarrollo de negocio y la

creación de los servicios centralizados necesarios para que las Cajas Rurales asociadas puedan participar en el mercado en condiciones de igualdad con sus competidores.

La actividad de la Unidad de Financiación al Consumo, se ha centrado durante 2006 en los siguientes aspectos:

- Divulgación, dentro de las entidades asociadas, del modelo de negocio de financiación al consumo impulsado por el Banco con la colaboración de las otras sociedades participadas, realizando trabajos de investigación del mercado local y evaluación del potencial de aquellas entidades que lo han solicitado.

- Diseño, en colaboración con la Unidad de Desarrollo y Metodología de Riesgos, del modelo de admisión de operaciones generadas en el punto de venta (mini-consumo).

- Diseño, en colaboración con el departamento de Medios de Pago, de nuevos productos y atributos que permitan a las entidades asociadas disponer de un portafolio de productos en consonancia con las principales innovaciones en materia de producto surgidas en el mercado.

- Creación, en colaboración con el Departamento de Marketing, de la nueva identidad de los productos de consumo para su utilización por aquellas entidades asociadas que lo consideren oportuno.

- Ejecución de acciones comerciales destinadas a impulsar la financiación de automóviles y de otros bienes de consumo,



especialmente la inversión en informática de consumo facilitando el acceso de los hogares a las nuevas tecnologías.

- Definición de un Plan de Formación en habilidades propias de la actividad de financiación de consumo, para su ejecución en aquellas entidades que lo deseen.

- Construcción, en colaboración con los Departamentos de Marketing y Medios de Pago, de un modelo de propensión de compra de préstamos al consumo y tarjetas de crédito, con objeto de poner a disposición de las entidades una herramienta de identificación de perfiles de elevado potencial y poder establecer comunicaciones más eficaces con nuestros clientes desde el punto de vista del éxito de las acciones de marketing, elevando el ROI de las mismas.

## Unidad Institucional

Esta Unidad ha venido suscribiendo acuerdos de carácter Institucional y Agrario con diferentes Ministerios, Organizaciones, Entes Públicos y Privados, con el fin de ampliar la línea de negocio que se viene siguiendo.

Igualmente lleva a cabo una labor de asesoramiento, difusión y organización de distintos foros y jornadas de colaboración con delegaciones de entidades extranjeras.

## Líneas ICO 2006

Durante el año 2006 Banco Cooperativo, en nombre y representación de las Cajas Rurales ha gestionado un total de 27.349 operaciones formalizadas por clientes de las Cajas Rurales, lo que ha supuesto un volumen total formalizado con el ICO superior a los 727 millones de euros.

Entre las líneas de financiación del ICO, 22 han sido firmadas a lo largo de 2006, destacando con peso propio la Línea ICO Pymes 2006, que el Banco viene suscribiendo desde hace doce años y en la que las Cajas Rurales han formalizado 371,98 millones de euros, un 66 % más que en 2005.

Otras líneas de financiación del ICO son:

- ICO Sequía: línea donde se han formalizado más de 20.000 operaciones por un importe de 254,87 millones de euros.
- Líneas incluidas en el Plan de Fomento Empresarial: Dentro de las cuales, además de las Pymes, se incluyen la Línea Internacionalización de la Empresa Española, Línea Crecimiento Empresarial y Línea Emprendedores.
- ICO Avanza: Línea que se destina a financiar el acceso de los ciudadanos y empresas a las tecnologías de la información. Este es el primer año que se ha puesto en marcha esta Línea y ha tenido una buena acogida entre los clientes.
- Por lo que a las líneas de financiación ICO-IDAE 2005 se refiere, este año se ha puesto en marcha la Línea excedente fotovoltaico y el ejercicio termina con un total de 230 solicitudes presentadas por un importe superior a 30 millones de euros.

### **Ministerio de Vivienda**

Entre los acuerdos de mayor relieve que vienen suscribiendo las Cajas Rurales anualmente, se encuentran los Programas referentes a la financiación de vivienda de protección oficial.



Durante el pasado ejercicio se puso en marcha el Programa 2006 enmarcado en el Plan de Vivienda 2005 – 2008. En este sentido, 53 Cajas Rurales suscribieron acuerdo de colaboración con el Ministerio de la Vivienda.

### **Banco Europeo de Inversiones.**

El Banco Cooperativo, viene colaborando con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) a través de la suscripción de distintos acuerdos financieros para atender y facilitar nuevas vías de financiación para Pymes, así como para Entidades locales.

### **Programa de Préstamos a Estudiantes Universitarios.**

Una vez más, el Banco Cooperativo, en representación de las Cajas Rurales, ha sido seleccionado por el Ministerio de Educación como entidad colaboradora para la concesión de préstamos a estudiantes universitarios en sus últimos años de carrera, con unas condiciones muy beneficiosas para los jóvenes.

### **Segmento Agrario.**

Por quinto año consecutivo, y como servicio al sector ganadero, se ha realizado la campaña de recaudación correspondiente al pago del importe de la asignación de cantidades individuales de referencia (cuota) del Fondo Nacional Coordinado de Cuotas Lácteas, siendo ésta la única cuenta que el Ministerio de Agricultura tiene abierta para recibir los ingresos de los ganaderos de vacuno de leche por la compra de cuota procedente de la Reserva Nacional.

Se ha continuado con la gestión para nuestras entidades del Convenio de Mejora de las Estructuras Agrarias, dependiente del Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación, acogidas al cual se han formalizado más de 100 millones de euros durante 2006, lo que supone la formalización de cerca de 1.900 operaciones.

Del mismo modo se mantienen estrechas relaciones con el Fondo Español de Garantía Agraria (FEGA), llevando la gestión y coordinación del pago y cobro de los productos agrarios en régimen de intervención.

El Banco Cooperativo manteniendo la línea de información y asesoramiento a las Cajas Rurales sobre materia agraria, ha organizado dos jornadas informativas con representantes del Ministerio de Agricultura, la primera sobre la aplicación del Régimen de Pago Único y la segunda sobre asesoramiento de Explotaciones Agrarias.

### **Convenios con empresas.**

Como servicio a las Cajas Rurales y en colaboración con la Unidad de Banca Corporativa, se mantienen suscritos numerosos acuerdos con diferentes empresas y compañías, que permiten atender las necesidades de financiación de nuestros clientes, entre los que se encuentra CEPSA, SOLRED, BP OIL, RESSA, AGRICREDIT ó LINDSAY EUROPE.

### **Unidad de Comercio Exterior**

En el ejercicio 2006 se ha constituido la Unidad de Comercio Exterior. Su objetivo central es promover e impulsar las acciones necesarias para conseguir el desarrollo del negocio de comercio exterior, tanto en las Cajas Rurales como en el propio Banco.



El año 2006 se ha centrado en el diseño, presentación y aprobación del Plan de Negocio de Comercio Exterior. El mismo se basa en:

- Puesta en marcha de las primeras acciones comerciales de potenciación del negocio en la red de oficinas (detección de clientes potenciales, seguimiento de clientes actuales, planes de acción por Caja, etc.).
- Seguimiento de la integración en el sistema informático de las aplicaciones de Comercio Exterior.

- Incorporación del Comercio Exterior en Ruralvía.

- Desarrollo y puesta en marcha del Plan de Formación, dividido en dos niveles:

- Curso básico, destinado a la red comercial, cuya exposición está planificada para el primer trimestre de 2007.

- Curso avanzado, destinado a los gestores especializados de las Cajas Rurales, que se llevará a cabo en el segundo trimestre.

### **Unidad de Banca Minorista**

Nuestras dos oficinas a lo largo de este año se han familiarizado con el nuevo modelo de gestión de clientes que plantea la herramienta CRM, contribuyendo así a depurar el mismo y ayudando a implementar la gestión del cambio.

Entre las dos oficinas gestionan un activo que asciende a 60,5 millones de euros y un volumen de 36,7 millones de euros en pasivo, tanto dentro como fuera de balance.

De forma complementaria ambas oficinas han prestado especial atención a los clientes de las Cajas Rurales en Madrid, actuando como gestores de sus relaciones financieras con sus propias Cajas y favoreciendo así, las sinergias que entre las distintas entidades se producen.

### **BANCA A DISTANCIA**

Dentro de los servicios de ruralvía Banca a Distancia, destacamos durante este ejercicio la puesta en marcha de la nueva versión ruralvía, así como del nuevo servicio ruralvía Banca Internet.

Con este cambio de la web pública, se ha pretendido no solamente tener presencia en Internet, sino que se le ha dotado de mayor contenido para aprovechar las ventajas competitivas que ofrece este canal, menores costes de comunicación, flexibilidad, personalización, interactividad, gran potencial de ventas para otros servicios de valor añadido, etc ...

Con respecto al cambio de imagen del servicio ruralvía Banca Internet, se ha pretendido que todos nuestros clientes puedan realizar sus gestiones con rapidez y comodidad. A su vez, se han incorporado las siguientes novedades:

- Mejor navegabilidad y mejor usabilidad
- Realización de ficheros de Cobros y Pagos on-line
- Operativa de valores integrada
- Warrants
- Abono on-line CSB58
- Transferencias OMF
- Sistema de comunicaciones con clientes
- Exportación de datos a hoja de cálculo
- Consulta de movimientos sin límite

Con relación a la nueva funcionalidad en ruralvía, denominada Cobros y Pagos on-line, cabe destacar que con ella se permite el envío de ficheros norma AEB a través de ruralvía, así como la confección de recibos (norma 19), transferencias tanto ordinarias como nóminas (norma 34), así como anticipos de crédito (norma 58), de forma on-line sin tener que utilizar ninguna aplicación en local (actual CD de gestión de cuadernos).

Una vez creadas las remesas on-line, la forma de transmisión de los Ficheros, es similar a como se hace actualmente, con la única salvedad de que el cliente no debe seleccionar el fichero desde su aplicación de local.

Por otro lado, y con el fin de completar la operativa de contratación de cuentas a la vista, depósitos a plazo y fondos de inversión a través de ruralvía, puesta en real el ejercicio pasado, durante este año se ha desarrollado la posibilidad de contratación de estos productos por más de un titular, con lo que se completa el servicio para adaptarlo a las necesidades del mercado.

Por último, destacamos entre otras muchas acciones, los desarrollos conseguidos para la inclusión en la operativa de Posición Global de todos los productos, repos, depósitos estructurados, valores internacionales, ... así como el desarrollo de varias herramientas que nos permitirán interactuar con el cliente, entre

las que destaca la de comunicados con clientes, a través de la cual se permite enviar mensajes personalizados a un cliente, a un grupo de clientes, a un perfil de clientes, etc... pudiendo ser tanto de tipo correo electrónico como tipo banner publicitario colocado en un determinado sitio de la parte privada de la Web, por ejemplo en el margen derecho de la operativa de posición global.

A su vez, esta herramienta permite al cliente comunicarse con la Caja, de distintas formas, correo electrónico, formulario, enlaces de "más información", etc...

Por otro lado, se ha desarrollado una nueva operativa de mensajes personales que permite interactuar al cliente con la Entidad y viceversa con una dinámica similar a cualquier herramienta de correo, pero con la ventaja de estar integrada dentro de la aplicación de ruralvía, tanto para el cliente como para el administrador.

Esta nueva funcionalidad se ha situado en el menú Buzón que contempla además las opciones de Buzón Virtual y que muestra al acceder al mismo una pantalla indicando el número de mensajes y el número de comunicados que el cliente tiene pendientes de leer.

Inicialmente se han establecido tres clases de mensajes susceptibles de ser enviados por el cliente (Consulta, Sugerencia y Reclamación) y un único usuario administrador por Entidad que figurará como receptor/ emisor de estos mensajes.





## BANCA PRIVADA

El año 2006, ha sido un año de pleno desarrollo del modelo de banca privada del Banco Cooperativo, con el objetivo de poder prestar el tipo de servicio especializado demandado por los clientes de rentas y patrimonios elevados, a los que se les proporciona un servicio que les aporte soluciones completas desde múltiples ópticas. En definitiva una gestión que cubra tanto los aspectos financieros, los jurídicos – fiscales y los patrimoniales.

El área de Banca Privada, ha continuado con el desarrollo de sus dos principales líneas de negocio:

1. Negocio de Banca Privada propio. El área de Banca Privada específico del Banco, se ha consolidado durante este año, consiguiendo alcanzar los objetivos previstos en el plan estratégico 2003 – 2006. Desde esta área se da servicio y se atiende a los clientes de Banca Privada del propio Banco, así como la captación de nuevos clientes.

2. Negocio de Banca Privada en las Cajas Rurales.

Desde el banco seguimos prestando apoyo a las cajas, siguiendo 4 líneas de actuación:

2.1. Apoyo en la creación del área de Banca Privada, a las Cajas Rurales que todavía no tienen esta área desarrollada.

2.2. Apoyo en la consolidación y desarrollo del área de Banca Privada en las Cajas Rurales que ya tienen creada dicha área.

2.3. Cursos de formación a las personas especializadas en Banca Privada. Cursos de formación a las redes de oficinas de las Cajas Rurales

2.4. Apoyo en la realización de visitas a clientes y clientes potenciales de las Cajas Rurales con la consiguiente elaboración de las propuestas de inversión desde un punto de vista financiero-fiscal.

En el 2006 se ha continuado completando la gama de productos que podemos ofrecer a nuestros clientes con el lanzamiento de dos nuevas carteras de gestión discrecional, la segunda de las cuales supone una innovación en el mercado español.

### **Creación de nuevos productos.**

Elaboración, diseño y desarrollo de nuevos productos:

- Cartera Defensiva de Fondos
- Cartera de Gestión Dinámica

**1. Cartera Defensiva de Fondos:** La cartera de fondos es una modalidad de la gestión discrecional e individualizada de carteras que tiene la peculiaridad de que las inversiones se realizan única y exclusivamente a través de fondos de inversión.

Dentro de las carteras de fondos, en 2006, hemos lanzado la cartera defensiva de fondos, cuyo perfil de inversión es conservador, y se trata de una cartera global que invierte en fondos de inversión con un máximo del 10% en renta variable con el objetivo de beneficiarse de las ventajas fiscales que ofrecen estos instrumentos.

Con esta cartera defensiva de fondos completamos la gama de cartera gestionadas de fondos.

**2. Cartera Gestión Dinámica:** Se trata de un producto auténticamente innovador, con lo que pasa a ser un elemento diferenciador que nos aporta un valor añadido en el asesoramiento a nuestros clientes actuales y potenciales de Banca Privada.

Es una modalidad de la gestión discrecional e individualizada de carteras que tiene la peculiaridad de que las inversiones se realizan única y exclusivamente en fondos cotizados en Bolsa, los llamados Exchange Traded Funds (ETF's).

La Cartera de Gestión Dinámica nace con el objeto de cubrir las necesidades de aquellos clientes de Banca Privada que desean realizar una inversión en renta variable con carácter defensivo. El objetivo perseguido es intentar evitar verse afectado por los posibles cambios de tendencia que puedan producirse en los mercados y para ello emplea un modelo de gestión basado en elementos de análisis técnico que nos va dando señales de entrada o salida del mercado.

Con estas dos nuevas modalidades de cartera podemos afirmar que tenemos una gama de

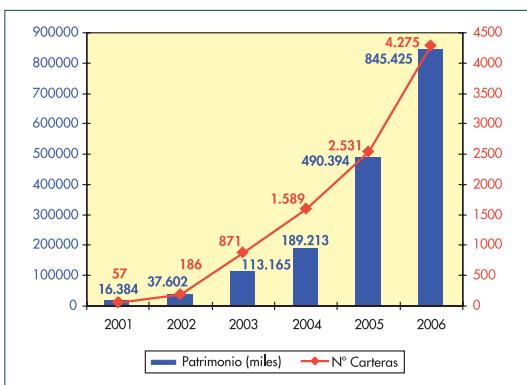
carteras gestionadas que cubre prácticamente todas las demandas de inversión que pueda hacernos un cliente.

## **Gestión discrecional e individualizada de carteras**

Este servicio específico para clientes de Banca Privada, sigue dando resultados muy positivos.

Durante este último año hemos visto un importante incremento de volumen gestionado, superando a 31 de diciembre las 4.275 carteras y 845 millones de euros bajo gestión.

Vemos un gráfico que refleja la evolución de este servicio de gestión discrecional e individualizada de carteras desde el año 2001.



Estas carteras están clasificadas en cuatro perfiles: Muy Arriesgado, Arriesgado, Moderado y Conservador.

Actualmente existen 18 modalidades de gestión discrecional e individualizada de carteras, que se ajustan a estos cuatro perfiles:

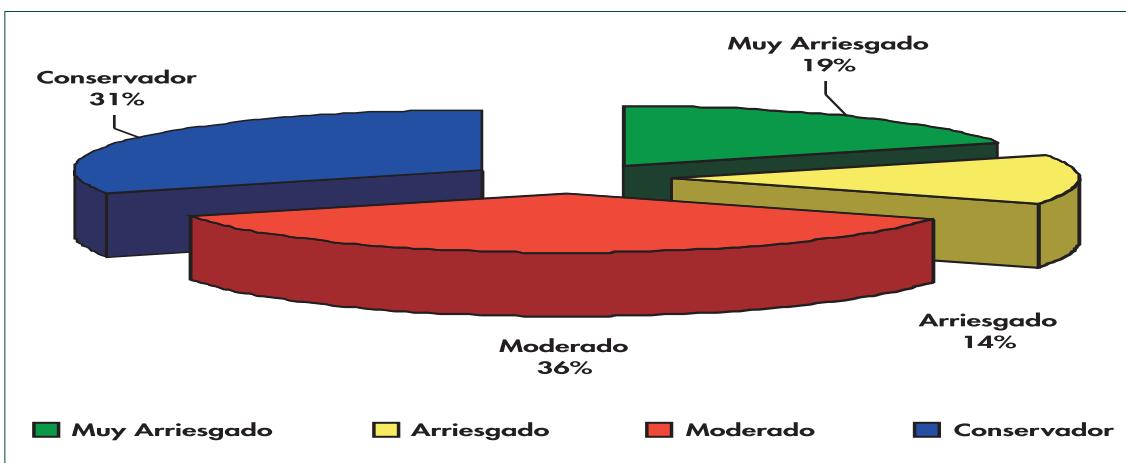
- Cartera Global Muy Arriesgada
  - Cartera Global Arriesgada
  - Cartera Global Moderada
  - Cartera Global Conservadora
  - Cartera Activa (perfil muy Arriesgado)
  - Cartera Renta Fija (perfil Conservador)
  - Cartera Dividendo (perfil muy Arriesgado)
  - Cartera de Fondos Agresiva (perfil muy Arriesgado)
  - Cartera de Fondos Decidida (perfil Arriesgado)
  - Cartera de Fondos Moderada
  - Cartera de Fondos Conservadora
  - Cartera de Fondos Defensiva (perfil Conservador)
  - Cartera de Gestión Dinámica (perfil muy Arriesgado)
  - Acuerdo Agresivo de Fondos (perfil muy Arriesgado)
  - Acuerdo Decidido de Fondos (perfil Arriesgado)
  - Acuerdo Moderado de Fondos
  - Acuerdo Conservador de Fondos
  - Acuerdo Defensivo de Fondos (perfil Conservador)

Vemos que en el año 2006, el número de carteras se ha incrementado notablemente.

Hemos pasado de 2.531 carteras a 4.275, es decir ha aumentado un 68,91%. Asimismo el volumen gestionado ha tenido un notable aumento, pasando desde 490 a 845 millones de euros, es decir ha tenido un crecimiento del 72,40%.

### **Distribución por perfiles:**

Datos a 31 de diciembre de 2006

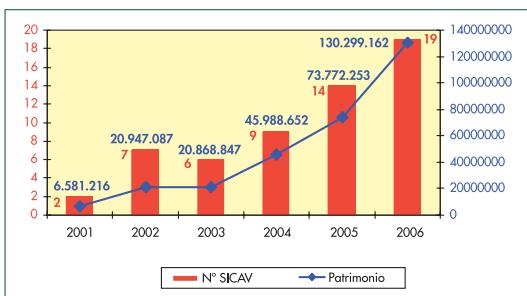


## **Sicav**

Se están gestionando desde Gescooperativo en este momento 19 SICAV.

El volumen gestionado en SICAV supone actualmente más de 130 millones de euros.

Vemos la evolución desde el año 2001



Al igual que en gestión discrecional e individualizada de carteras, este producto está siendo percibido positivamente tanto entre los clientes, como entre las propias Cajas Rurales, mostrando un crecimiento constante.

## **Plan de inversión rural activo**

El Plan de Inversión Rural Activo, es un producto que lanzamos en Noviembre de 2004 en unión con RGA.

Se trata de un seguro de vida ligado a instrumentos de inversión. Rural Activo es un plan de inversión que está destinado a invertir el patrimonio de los clientes en diferentes carteras gestionadas. Es decir, la provisión matemática estará invertida en carteras de valores que serán gestionadas por el Banco Cooperativo Español de una forma activa.

El volumen gestionado ha aumentado notablemente en el último año. Así hemos pasado de más de 33 millones de euros en diciembre de 2005 a más de 49 millones de euros en diciembre de 2006.

## **Nueva aplicación para dar de alta las carteras gestionadas en las cajas rurales**

En el año 2006, se ha desarrollado un nuevo aplicativo para dar de alta las carteras

gestionadas en las Cajas Rurales de una manera más eficiente, permitiendo una operativa más sencilla y transparente para el usuario final.

Con esta aplicación se ha conseguido la automatización de los procesos de alta y mantenimiento de la gestión de carteras y su integración en los aplicativos de gestión.

## **Extracto integrado**

El desarrollo de un extracto integrado permite que los clientes de Banca Privada reciban en un mismo documento el detalle de todas sus posiciones financieras con la Caja Rural.

Este elemento es claramente diferenciador y nos permite situarnos al nivel de las entidades punteras que ofrecen el servicio de Banca Privada.

Durante este año se ha consolidado el lanzamiento del extracto integrado y se han introducido mejoras tales como la incorporación al extracto integrado de los seguros patrimoniales y no patrimoniales que el cliente tiene contratados con la entidad. Se trata de una innovación ya que ninguna otra entidad incluye los seguros en los extractos integrados.

Actualmente se están emitiendo más de 23 mil extractos integrados.

## **Acuerdos con gestoras internacionales**

En el 2006, hemos firmado un acuerdo de distribución de fondos de Fidelity.

Este acuerdo se suma a los que ya existen con otras gestoras como Axa, BNP Paribas, Credit Agricole, Franklin Templeton y Union Investment.

La firma de estos acuerdos, supone la comercialización de los fondos de estas gestoras a través de la gestión discrecional de carteras de Banca Privada.

## **Acuerdo con One to One Capital Partners**

También este año hemos alcanzado un acuerdo para todas las Cajas Rurales con la empresa One to One Capital Partners, para la

intermediación en operaciones de compra - venta de empresas medianas y pequeñas.

One to One es una empresa especializada en este sector con una fuerte implantación en el ámbito local con delegaciones en casi toda España.

One to One se dirige al segmento de empresas en el que las Cajas Rurales tienen una mayor presencia, fijando su objetivo en operaciones de compra - venta con un volumen mínimo de un millón de euros en adelante.

Dado que las actividades de Corporate Finance se centran específicamente en operaciones de gran tamaño, y que en estos momentos no está desarrollada esta actividad, hemos considerado como un valor añadido el alcanzar este acuerdo que puede beneficiar tanto a clientes de Banca Privada como de Banca de Empresas con los que podamos estar manteniendo una relación actualmente.

### **Documentación**

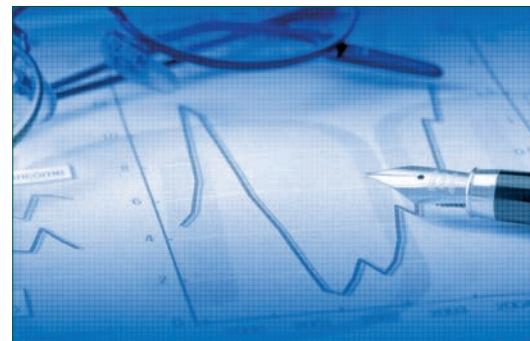
Desde el Banco Cooperativo seguimos nuestra labor de elaboración de documentos de los diferentes productos y servicios de Banca Privada. Pretendemos que esta documentación sirva de apoyo a la labor comercial de los Responsables de Banca Privada de las Cajas.

Debido a la entrada en vigor de la Ley 35/2006 del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, en enero de 2007, durante el cuarto trimestre del año 2006 hemos llevado a cabo la actualización de la documentación de todos los productos y servicios de Banca Privada, conforme a dicha ley, realizándose las modificaciones pertinentes de acuerdo a las nuevas normas fiscales de aplicación a los productos financieros.

Igualmente se han modificado y actualizado de acuerdo con esta ley los Simuladores Fiscales de Banca Privada.

### **TESORERÍA**

El año 2006 ha venido marcado por la política monetaria restrictiva concretada en sucesivas subidas de tipos de interés, tanto por parte del



Banco Central Europeo como de la Reserva Federal estadounidense.

A principios de año el precio oficial del dinero en la eurozona se situaba en el 2,25%, pero tras 5 subidas de 25 puntos básicos cada una, los tipos de interés finalizaron el año al 3,50%.

En Estados Unidos la tónica fue similar, con 4 subidas de tipos, pasando éstos del 4,25% de Enero hasta el 5,25% en Junio, nivel en el que se han mantenido durante el resto del ejercicio.

Lógicamente estas subidas han tenido consecuencias sobre el mercado de Renta Fija, que ha sufrido fuertes variaciones en su rentabilidad, que se incrementó acusadamente hasta el mes de Julio, pasando de niveles en torno al 3,30% en Enero en el caso del Bund alemán, al 4,10% en Julio. El bono americano se movió de forma paralela, pasando su TIR del 4,30% en Enero al 5,25% en Julio. A partir de ese mes cambiaron las expectativas de tipos del mercado, dejando de descontarse subidas adicionales por parte de la FED, por lo que las rentabilidades volvieron a descender paulatinamente, terminando el ejercicio en niveles ligeramente superiores a los de principios de año.

Todos estas variaciones han marcado la operativa en Renta Fija del área de Tesorería de Banco Cooperativo Español.

### **Creadores de Mercado de Letras**

El Banco Cooperativo Español, continuó ejerciendo su actividad de Creador de Mercado de Letras del Tesoro durante el año 2006, acudiendo a las reuniones periódicas convocadas por el Tesoro en las que se tratan con las entidades Creadoras aspectos relativos a la financiación a corto plazo del Estado. En

este sentido el Tesoro renovó por 3 años la línea de crédito colateralizable mediante Letras, convocando para ello en exclusiva a los Creadores de Mercado de Letras. Así mismo decidió establecer una nueva línea de crédito a muy corto plazo, no colateralizada, que se formalizará a lo largo del año 2007, para la que también convocará a los Creadores de Mercado, en este caso ampliéndolo también a los Creadores de Bonos y Obligaciones.

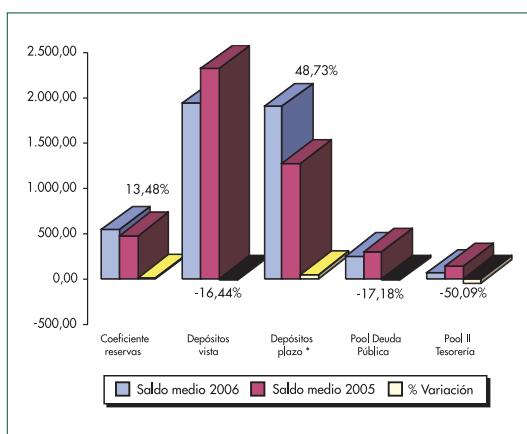
Por otra parte el Tesoro también consultó a los Creadores de Mercado de Letras para elaborar la reforma del sistema de emisión vigente hasta entonces, decidiendo suprimir la emisión de referencias a 18 meses durante el año 2007, y pasando a emitir únicamente letras a 6 y 12 meses.

### **Importes Gestionados**

El siguiente cuadro refleja los importes gestionados por el área de Tesorería en función de la forma de inversión elegida por las Cajas Rurales para canalizar sus fondos.

Saldos medios en millones de Euros

	<b>Saldo medio 2006</b>	<b>Saldo medio 2005</b>	<b>% Variación</b>
Coefficiente de reservas mínimas	542,65	478,18	13,48
Depósitos vista	1.933,27	2.313,60	(16,44)
Depósitos plazo *	1.898,72	1.276,60	48,73
Pool Deuda Pública	250,15	302,03	(17,18)
Pool II Tesorería	67,94	136,12	(50,09)
Pool Divisa *	4,00	0,00	
<b>TOTAL</b>	<b>4.696,73</b>	<b>4.506,53</b>	<b>4,22</b>



\*Depósitos a plazo de las Cajas Rurales en Banco Cooperativo Español, incluyendo los depósitos afectos a los pooles gestionados.

\*El Pool de Divisa se inició en Mayo de 2006.

### **Mercado de Divisa**

La fortaleza del euro frente al dólar ha sido el factor predominante que ha marcado el mercado de divisas durante el 2006. El tipo de cambio euro/dólar a principios de año se situaba en niveles próximos al 1,19. A partir de la primera subida de tipos del año llevada a cabo por el Banco Central Europeo en marzo, el dólar comenzó a ceder terreno con fuerza frente al euro, llegando a depreciarse 5 figuras en el mes de Abril, hasta cotizar en torno al 1,26. En el mes de Noviembre el euro volvió a apreciarse con fuerza frente al dólar, situándose su cotización en niveles cercanos al 1,33 euro/usd.

El Banco Cooperativo, ha visto incrementarse su actividad en productos a plazo frente al contado, ante la creciente demanda de las Cajas Rurales de productos con los que minimizar el riesgo cambiario. En este sentido el Banco Cooperativo Español ha seguido ofertando instrumentos complementarios al seguro de cambio tradicional, tales como el forward americano, el acumulador, el forward plus, etc.

Además el Banco ha constituido este año el nuevo Pool de Divisa, que permite a las Cajas canalizar parte de sus inversiones a los mercados de divisa, minimizando riesgo y costes administrativos. El Pool busca obtener rentabilidad invirtiendo en activos denominados en distintas divisas, aprovechando las diferencias de cambio entre las mismas, teniendo en todo momento controlado el riesgo en base al modelo VAR.

El siguiente cuadro recoge los importes gestionados por el departamento de Tesorería de Banco Cooperativo Español en el mercado de divisas. El volumen refleja el contravalor en euros de las divisas gestionadas.

	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>% Variación</b>
Nº de operaciones	5.304,00	5.340,00	(0,67)
Volumen total (millones de euros)	638,80	738,20	(13,47)

## BANCA CORPORATIVA

El año 2006 se ha significado por la subida de tipos de interés y el buen comportamiento de la Bolsa española. Ello ha permitido un incremento en una actividad ya tradicional de este área como son los depósitos estructurados para la red de las Cajas Rurales y, la subida de tipos de interés, el fruto de la labor realizada en años anteriores vía la utilización de distintos tipos de coberturas.

Esta actividad se ha centrado principalmente en el segmento de empresas y PYMES de las Cajas Rurales. Se han realizado operaciones con 172 empresas. Asimismo, hay que reseñar dentro de este capítulo el lanzamiento del denominado Plan Prever, que mediante ofertas mensuales ha permitido a las Cajas disponer de un producto estandarizado para ofrecer a sus clientes.

Durante el año 2006, vuelve a ser significativo el volumen de titulización dirigido por Banca Corporativa para las Cajas Rurales. El importe emitido fue de 1.928 millones de euros a través de dos titulizaciones; una hipotecaria residencial (RMBS) y otra de PYMES en las que han participado veintiuna cajas y, por primera vez, tres de ellas.

El proceso de obtención de "rating" de diversas Cajas ha permitido que a las dos operaciones del euromercado realizadas por una Caja durante el 2005, se haya unido una nueva Caja a través de una emisión de bonos por importe de 300 millones de euros, cuyo aseguramiento se realizó entre el DZ Bank y Banco Cooperativo.



A título informativo la distribución geográfica y por tipo de inversor de la última titulización fue la siguiente:

- Distribución Geográfica más significativa:

○ Francia :	36%
○ España:	17%
○ R. Unido:	14%
○ Noruega:	7%
○ Luxemburgo:	5%

- Por Inversores:

○ Fondos :	64%
○ Bancos:	35%
○ Seguros:	1%

Tras dos años de actividad, en el 2006 se ha consolidado otro servicio de gestión a las Cajas desde el área de Banca Corporativa a través de la Gestión Alternativa. Una vez más, aunando el interés de dieciocho cajas por obtener una mayor diversificación de sus inversiones y tener acceso a los nuevos mercados que van surgiendo, se está ofreciendo la posibilidad de tener acceso, acorde a la estructura de balance de cada Caja, al mundo de la Gestión Alternativa. Para ello, se ha fijado una política de inversión para los distintos tipos de estrategias y volatilidades. En un año donde en el sector se produjeron diversos movimientos adversos, los criterios de inversión establecidos han permitido confirmar la estabilidad de los resultados.

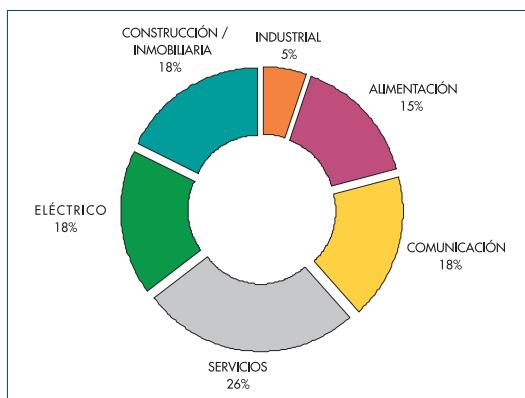
Un año más, 2006 también ha sido relevante en el área corporativa por el desarrollo de la actividad de préstamos sindicado a través del Fondo de Inversión Sindicada, donde el total de operaciones acumuladas hasta este año alcanzaba un volumen de 231 millones de euros.

En las operaciones de mercado señalar que, una vez más, el año ha venido marcado por el elevado número de operaciones de MBO y LBO, y dada su complejidad ha obligado a un esfuerzo de análisis significativo.

Cada vez estamos más convencidos del valor que éste vehículo puede tener para las Cajas, en la medida que se produzca una ralentización en el sector inmobiliario, y las Cajas, al igual que otras Entidades, concentren parte de sus esfuerzos de inversión en el sector empresas. A través del Fondo de Inversión

Sindicada, se ofrece la oportunidad de acometer proyectos de financiación con independencia del tamaño de los mismos.

### Distribución sectorial préstamos



Por último, hay que hacer referencia a la actividad de productos estructurados y a la enorme actividad desarrollada por el área con las cajas. La consolidación de estos productos entre la clientela unido a las buenas perspectivas bursátiles han permitido la incorporación de nuevas cajas a esta actividad y una oferta cada vez más personalizada para cada caja, en función de demandas locales o de la competencia.

Desde el punto de vista operativo se han realizado una serie de desarrollos, en línea con las nuevas normas contables, que van a permitir una mayor eficiencia en las entidades, así como el riguroso cumplimiento de los requisitos normativos.

Cifras absolutas en millones de euros

	Variación		
	2006	2005	Absoluta
Nº de operaciones	1.389	1.080	309
Volumen total	4.247	4.083	164
			28,61 %

### RATING

La agencia de calificación Fitch en la revisión anual del rating mantuvo invariadas las elevadas valoraciones de las que disfrutábamos con anterioridad.

La eficiencia en costes, los ajustados niveles de riesgo, el bajo nivel de riesgos de las

inversiones, el elevado nivel de liquidez y fortaleza del capital y el decidido apoyo que prestan los socios de la Entidad son los principales factores que sustentan las positivas calificaciones otorgadas. Éstas se sitúan en la banda alta de las obtenidas por la mayoría de los bancos europeos comparables.

En este mismo ámbito, el Banco en 2006 se ha sometido como en años anteriores a una segunda opinión por parte de la agencia Moody's. Con posterioridad en abril de 2007 la agencia calificadora, motivado en un cambio metodológico interno en sus valoraciones, emitió nuevo informe procediendo a aumentar en un nivel la calificación del Banco Cooperativo Español, S.A.. No obstante, la calificación sigue basándose en el papel como proveedor principal de las Cajas Rurales y en el que se destaca el "muy bajo" perfil de riesgo de su negocio y del balance, la fortaleza del soporte de las Cajas Rurales y el moderado apoyo del sistema.

### BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL. RATING.

#### FITCH

Corto Plazo	Largo Plazo	Individual	Legal
F1	A	B/C	3

#### MOODY'S

Corto Plazo	Largo Plazo	Fortaleza Financiera
P-1	A1	C +

### UNICO BANKING GROUP

Unico Banking Group, es una unión europea bajo la forma de Agrupación de Interés Económico constituido hace más de veinte años por bancos de ocho países.

Banco Cooperativo Español, como socio de Unico, ha continuado manteniendo su implicación en el seno de la agrupación, participando activamente en las reuniones de trabajo periódicas que se han constituido y ha aportado su experiencia y conocimiento en aquellos asuntos que se consideran prioritarios para fortalecer la posición de las Cajas Rurales.

Las bases en las que se asienta el grupo son tener una filosofía común cooperativa y un objetivo de conseguir generar el mayor valor para sus asociados a través de la puesta en común de servicios y productos para todos los segmentos de la clientela.

Las cifras más significativas de las entidades miembros de Unico, a 31 de diciembre de 2005 eran las siguientes:

Balance Total:	3.062,2
Créditos:	1.357,8
Depósitos:	1.558,6
Recursos Propios:	150,8
BAI:	17,7
Cifras en miles de millones de euros	
Empleados:	473.497
Oficinas:	35.311
Número de Clientes:	80 millones.

### FONDOS DE INVERSIÓN (Gescooperativo, S.A., S.G.I.I.C.)

El año 2006, ha concluido con un aumento en nuestras cifras de patrimonio en fondos de inversión de 405 millones de euros y un crecimiento del 24,53%, frente al 3,45% experimentado por el mercado. Esto ha permitido que el volumen de patrimonio gestionado a 31 de diciembre ascienda a 2.056 millones de euros, y conseguir que Gescooperativo se situase en el puesto número 26 de un total de 108 gestoras, según el ranking que elabora INVERCO.

En cuanto a la cifra de partícipes, su evolución en el ejercicio, ha seguido una tendencia similar, con una variación positiva de 15.693 partícipes, lo que representa un crecimiento del 24,27%, destacando en estos datos, el incremento de la categoría de fondos de gestión alternativa con 6.766 nuevos partícipes.

Sí descontamos el efecto de la revalorización de los mercados, en términos netos el aumento de patrimonio ha sido de 319,6 millones de euros. Por el lado de las suscripciones, los

grandes protagonistas del año fueron los fondos de gestión alternativa, con una captación neta de 208,24 millones de euros, seguidos de los fondos garantizados que reflejan un incremento de 78,24 millones de euros. En el apartado de reembolsos, destacan las salidas de cerca de 32 millones de euros en las categorías de monetarios y fondos de renta fija.

Uno de los principales objetivos de la Gestora consiste en ofrecer una gama de fondos suficientemente amplia que permita cubrir la mayor parte de las necesidades de nuestros partícipes actuales y potenciales.

En esta línea, durante el mes de julio se creó el fondo RURAL CESTA DEFENSIVA 10, FI, un fondo mixto de renta fija, que limita su exposición a la renta variable, a través de la inversión en fondos, a un máximo del 10%. Este fondo completa la gama de FONDOS CESTA que tenemos en comercialización en nuestra gestora, de tal forma que nuestro cliente puede invertir, a través de la suscripción de un sólo fondo y en función de su perfil de riesgo, en la distribución de fondos de inversión de Gescooperativo que sea más adecuada para las expectativas de rentabilidad y el nivel de riesgo que desea asumir.

La gama de fondos RURAL CESTA con esta incorporación abarca 5 perfiles de riesgo:

- Rural Cesta Defensiva 10, FI
- Rural Cesta Conservadora 20, FI
- Rural Cesta Prudente 40, FI
- Rural Cesta Moderada 60, FI
- Rural Cesta Agresiva 80, FI

Asimismo durante el mes de septiembre se ha creado el fondo MISTRAL FLEXIBLE, FI, que viene a sumarse a la gama de fondos de gestión alternativa con la que la Gestora tiene intención de completar su oferta de productos dentro de esta familia.

En cuanto a los fondos garantizados, resaltar que durante el año 2006, Gescooperativo ha continuado con su estrategia de ofrecer, en todo momento a lo largo del año, la posibilidad de invertir en un fondo garantizado. Para ello ha comercializado nuevas estructuras de garantías en los sucesivos vencimientos de períodos

garantizados de fondos, y se han constituido dos nuevos fondos, RURAL CESTA ASIÁTICA GARANTIZADO, FI y RURAL BOLSA GARANTÍA 4 PLUS, FI.

Desde el Área Comercial de Gescooperativo, se ha continuado con la realización de diversas actuaciones, destinadas a potenciar e impulsar la comercialización de fondos de inversión en las Cajas Rurales. Asimismo, se ha prestado apoyo a través del diseño e impartición de cursos de formación destinados a la red de oficinas, que han permitido un conocimiento en profundidad de los fondos, con el objetivo de poder realizar un correcto asesoramiento a clientes.

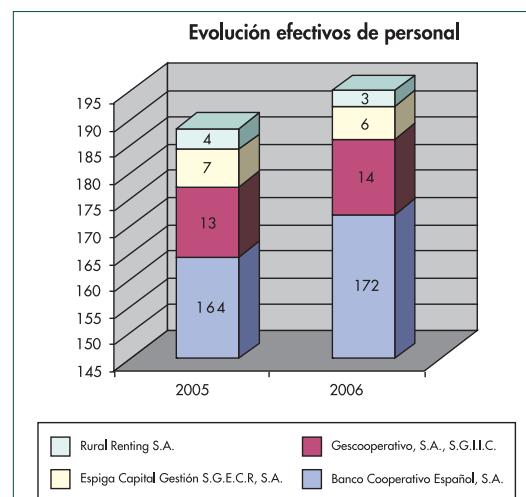
Por último indicar que, GESCOOPERATIVO el 31 de julio de 2006, solicitó ante la CNMV la ampliación de su actividad para constituirse como gestora de fondos de fondos de Inversión Libre (Hedge Funds). Para el lanzamiento de esta nueva familia de fondos ha llegado a acuerdos con dos gestoras de reconocido prestigio, especializadas en este tipo de fondos; con su asesoramiento está previsto crear tres fondos de fondos de Inversión Libre en el año 2007 que permitan cubrir toda la gama

de perfiles de riesgo, desde los más conservadores a los más arriesgados.

A continuación presentamos cuadros comparativos de la evolución del número de participes y patrimonio de Gescooperativo:

## RECURSOS HUMANOS

Durante el año 2006 se ha mantenido la tendencia del año anterior y se han consolidado e



## Grupo Banco Cooperativo Español. Fondos de Inversión

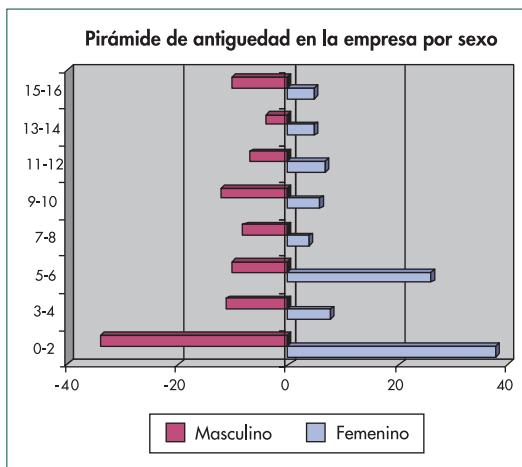
FONDO	Nº DE PARTÍCIPES		VARIACIÓN ABSOLUTA	%
	2006	2005		
FI Dinero	17.854	18.526	(672)	(3,63)
FI Renta Fija	4.748	5.822	(1.074)	(18,45)
FI Mixtos	19.302	16.910	2.392	14,15
FI Renta Variable	8.431	5.344	3.087	57,77
FI Garantizados	19.090	13.896	5.194	37,38
FI Gestión Alternativa	10.939	4.173	6.766	162,14
<b>TOTAL</b>	<b>80.364</b>	<b>64.671</b>	<b>15.693</b>	<b>24,27</b>
FONDO	PATRÍMONIO		VARIACIÓN ABSOLUTA	%
	2006	2005		
FI Dinero	472,89	486,47	(13,58)	(2,79)
FI Renta Fija	198,23	204,48	(6,25)	(3,06)
FI Mixtos	490,96	416,95	74,01	17,75
FI Renta Variable	167,61	116,01	51,6	44,48
FI Garantizados	369,76	275,69	94,07	34,12
FI Gestión Alternativa	356,56	151,41	205,15	135,49
<b>TOTAL</b>	<b>2.056,01</b>	<b>1.651,01</b>	<b>405,00</b>	<b>24,53</b>

Cifras en millones de euros



incrementado los efectivos de la plantilla para poder responder a la estrategia de prestar más servicios y de mayor calidad a las Cajas Rurales.

Entre otros aspectos de la política de recursos humanos de la Entidad, cabe destacar los siguientes eventos:



1. Firma del Primer Acuerdo de Conciliación de la vida personal, familiar y laboral entre el Comité de Empresa y la Dirección de la misma y que refleja la importancia que se presta al equilibrio entre dichas facetas para el desarrollo integral de la persona.

2. Implantación completa y auditoría del Plan de Prevención de Riesgos Laborales, que incorpora aspectos tanto físicos como psicosociales y que se ha completado con acciones de formación y sensibilización a toda la plantilla.

## **Servicios de RR.HH. a las Cajas Rurales**

Las principales líneas de actuación como proveedores de Servicios de RRHH a las Cajas Rurales durante el año 2006 han sido:

- Capacitación del equipo humano mediante la potenciación de la formación a través de la empresa BCE Formación S.A. que centraliza esfuerzos, experiencia y genera economías de escala y alcance. Entre otras se han desarrollado las siguientes actividades:

- Servicio de Oferta Formativa:  
Actualización y divulgación del catálogo de determinadas acciones formativas y proveedores certificados por BCE Formación S.A. para que sirva de referencia y apoyo al establecimiento de planes formativos particulares de las Cajas.

Indicadores del Grupo Banco Cooperativo

<b>INDICADORES A 31/12</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Experiencia</b>		
Antigüedad media en la Empresa (años)	5,8	5,9
Edad media de la plantilla	35,5	35,2
<b>Diversidad</b>		
% hombres / mujeres	49,2/50,8	52,6/47,4
<b>Nivel de Formación</b>		
% plantilla con titulación superior	76,4	74,2
<b>Gestión de personas: Evaluación del desempeño</b>		
% plantilla que participa como evaluador	22,3	21
% plantilla evaluada	100	100
<b>Política retributiva</b>		
% plantilla con retribución variable	87,1	92,6
% plantilla con compensación flexible	62,5	71,8
<b>Formación</b>		
Nº horas formación interna	6.248	8.388
Nº de actos impartidos	102	83
Horas formación interna / empleado	33	47
% plantilla que ha asistido a alguna acción formativa interna	91	97



- Planes de Formación corporativos específicos y jornadas monográficas, impartidos en las Entidades o centralizados en el Banco Cooperativo Español. Se han abordado planes como los destinados a nuevas incorporaciones, Banca Privada, Prevención de Blanqueo de Capitales, Reforma laboral y otros. Se presta especial importancia a la introducción de nuevas metodologías formativas (e-learning y TV Digital interactiva)

- Definición del Plan de Formación y gestión administrativa de los fondos asociados a los Contratos Programa (subvenciones a la formación continua) otorgados por la Fundación Tripartita para la Formación y el Empleo a la UNACC para el periodo 2006 2007.

	<b>2006</b>
Nº acciones formativas	142
Horas totales impartidas	18.539
Nº de participantes	3.200
Nº de personas formadas	1.898

Los datos de horas de formación impartidas y participaciones del personal de las Cajas Rurales han sido los siguientes, teniendo en cuenta que una persona ha podido participar en una o varias acciones:

- Gestión y soporte centralizado del Sistema informático integrado de Administración y Gestión de RRHH a través de R/3 de SAP (gestiona el 91% de la plantilla de las Cajas Rurales) y SAP Enterprise Portal.

Ante el nuevo escenario laboral y los retos actuales que la escasez de talento plantea, se ha aprobado la mejora evolutiva de los sistemas de información de RRHH. Ello

permitirá a las Entidades, a los Gestores de personas y a los Departamentos de recursos humanos, disponer de la información adecuada de gestión de empleados y candidatos en un entorno informático moderno e innovador.

- Colaboración con las Entidades que han solicitado externalizar en el personal del Banco determinados servicios como:

- o Selección de personal
- o Gestoría laboral y de nóminas
- o Gestión administrativa de bonificaciones de la Fundación Tripartita para la Formación y el Empleo.

## ORGANIZACIÓN

En los últimos años la industria bancaria está atravesando una coyuntura muy favorable. Desde el Área de Organización esta situación, lejos de servir para la complacencia, se ha planteado como una oportunidad para contribuir a reforzar el balance, mejorar la eficiencia y prepararnos para enfrentarnos con éxito a cualquier cambio que pueda sobrevenir en el panorama nacional o internacional.

Nuestra obligación y compromiso ha sido, y sigue siendo, trabajar para el futuro de las Caja Rurales, buscando incrementar la contribución activa del área al crecimiento y rentabilidad del negocio así como a la mejora en los niveles de eficiencia interna. Las principales iniciativas del ejercicio 2006 se han dirigido a generar valor para nuestros clientes, las Cajas Rurales, desde la doble perspectiva de reforzar los aspectos relacionados con la optimización de los procesos así como servir de soporte y garantizar la coordinación a las demandas de las Áreas de Negocio.

En el terreno organizativo y de mejora de los procesos, durante el pasado ejercicio se ha realizado un importante esfuerzo con el proyecto "Reactiva" orientado a la modernización de los procesos productivos, incorporando las mejores prácticas de gestión internas y externas; se pretende por tanto lograr incrementos en la productividad, control de los riesgos, reducción de los costes y mejora de la calidad de servicio.

Para alcanzar este objetivo se ha aplicado una metodología basada en el análisis de los procesos, identificación de indicadores capaces de aportar información sobre la evolución, comportamiento y posibilidades de optimización del proceso, benchmarking y tipificación de los eventos de riesgo operacional conforme a las directrices de Basilea II. La información recopilada compone la base para el diseño del proceso objetivo, es decir, aquel que debería constituir el referente en cuanto a la obtención de las mejores cotas de productividad con los mínimos recursos, sin perjudicar los niveles de servicio.

Esta primera fase del proyecto se ha centrado en los denominados procesos de negocio, de manera general aquellos que se realizan o tienen su comienzo en las Oficinas. En concreto durante la etapa piloto los esfuerzos se han centrado en el estudio de la "Concesión de los Préstamos Hipotecarios", tratando de entender el modelo de negocio actual en cada una de las Cajas, su manera de trabajar y los recursos empleados, para posteriormente realizar un ejercicio de mejora. Se trata de un trabajo de intensa colaboración entre las Cajas piloto y Organización, si bien los resultados son extrapolables y de aplicación a todas las Entidades.

Desde una perspectiva complementaria, también se ha contribuido a la optimización de los procesos dedicando una parte importante de recursos al proyecto TARGET, la futura plataforma de pagos en tiempo real a disposición de bancos centrales nacionales europeos, cámaras de compensación y liquidación y entidades de crédito ubicadas en la zona euro. En este sentido BCE participa en los grupos de trabajo creados por el Banco de España con el propósito de entender y adaptar las aplicaciones y procesos internos a TARGET 2. Durante 2006 los esfuerzos se han centrado en colaborar con RSI en la preparación de los sistemas de pagos para las pruebas a realizar en el presente ejercicio y la implementación de la nueva plataforma común europea en febrero de 2008. Un primer paso ha sido la total automatización del flujo de las órdenes de movimientos de fondos transfronterizas (OMT), ganando en rapidez, eficacia y disminución de los riesgos operacionales. Esta iniciativa, con seguridad, continuará exigiendo la máxima



atención desde el Área de Organización a lo largo de 2007.

Por lo que respecta al soporte de Negocio, sobresalen por encima de todos cuatro proyectos: MoneyGram, Sistemas de Depósitos Auxiliares (SDA), Boletín Trimestral de Actividades (BTA) y SEPA.

Por segundo año consecutivo, y como consecuencia de la generalización de su uso, se ha venido trabajando en la mejora del servicio MoneyGram. El principal avance viene por la interconexión de los sistemas tanto de RSI como del propio MoneyGram, lo que permite la realización on-line de estas transacciones, con la consiguiente ganancia en agilidad y servicio a los clientes.

Como soporte a la gestión de los Sistemas de Depósitos Auxiliares, Organización ha participado en la puesta en marcha de nuevos centros, incorporando a esta operativa a nuevas Cajas Rurales que han manifestado su deseo de participar en este sistema. En el mismo sentido han continuado los contactos con el Banco de España de cara a la extensión del funcionamiento de los SDA a las Islas y la



preceptiva autorización para la puesta en marcha de los SDA de monedas.

En aras a mejorar la Información de Gestión de las Cajas Rurales, en especial en lo relacionado a los servicios que prestados desde el Banco Cooperativo, durante el año 2006 se ha rediseñado y puesto en producción una nueva herramienta para la obtención del Boletín Trimestral de Actividades a través de la Intranet. Este nuevo sistema ha sustituido el anterior modelo, buscando mejorar la información facilitada, con la posibilidad de personalizar las consultas y realizar informes comparativos, de una manera más sencilla y ágil.

En lo referente al Área Única de Pagos (SEPA), las Entidades Financieras han asumido el compromiso de homogeneizar en 2008 las infraestructuras de pago de banca minorista en la Unión Europea. El Área de Operaciones en coordinación con Organización viene participando en reuniones de trabajo sobre la definición de los nuevos instrumentos de pago para el mercado español, en el ámbito de Iberpay, el Banco de España y otras instituciones europeas. El Banco, consciente de la importancia que desde enero de 2.008 van a tener estos nuevos estándares de pago al por menor para todos sus clientes, organiza a través de un Comité técnico SEPA los trabajos para garantizar los desarrollos necesarios que permitan alcanzar con éxito el cumplimiento de este importante reto de implantación y migración de toda la Comunidad financiera española.

Para el próximo ejercicio el Área de Organización se enfocará en capitalizar y ampliar nuestras opciones de apoyo al Negocio y mejora de la eficiencia operativa. En la práctica supone una revisión continua de proyectos y actividades en búsqueda de mejoras de productividad, un esfuerzo constante de innovación y una mejora permanente de la calidad del servicio para conseguir la plena satisfacción de todos nuestros clientes, consolidando la confianza que han depositado en este Departamento.

### **ASESORÍA JURÍDICA Y FISCAL**

La Asesoría Legal y Tributaria, como departamento especializado en la problemática

legal y fiscal del sector, en su vocación de servicio de apoyo a las Cajas accionistas, ha continuado durante el año 2006 desarrollando diversas actividades que han significado un reforzamiento y afianzamiento en sus relaciones con las Cajas.

Así, el asesoramiento prestado en materia legal y mercantil ha experimentado un notable incremento, siendo cada vez más estrecha nuestra colaboración en esta área con las Cajas accionistas.

Colaboración que se ha visto plasmada en una mayor demanda de sus servicios, materializada en un aumento considerable en 2006, no sólo en número sino también en complejidad, de consultas, informes, dictámenes y asesoramiento específico tanto de operaciones habituales como puntuales y excepcionales, al ser estos servicios objeto de una demanda creciente por parte de las Cajas Rurales, destacando que son ya más de 50 las entidades que mantienen una relación estable y recurrente de asesoramiento con la Asesoría Jurídica del Banco.

Podemos afirmar igualmente que esta Asesoría es un vehículo de comunicación de inquietudes y sugerencias, tendente a conseguir una mayor armonización de criterios comunes, aportando soluciones y planteamientos que faciliten a las Cajas su asesoramiento legal y tributario.

En este año 2006 habría que destacar la reforma fiscal del IRPF, que ha tenido una muy espacial incidencia en los productos financieros del ahorro y de previsión social que tanto nos afectan como entidades de crédito. Esta Asesoría ha tenido en todo momento un papel activo y dinámico hacia las Cajas, con acciones formativas y elaborando criterios y propuestas de actuación ante el cambio normativo.

Además de las ya habituales colaboraciones para muchas Cajas accionistas en materia fiscal tales como la declaración anual del Impuesto sobre Sociedades y su cierre fiscal, el cálculo de la prorrata del IVA, informes y consultas, presentación de autorizaciones ante las autoridades fiscales, y recursos y reclamaciones de actos administrativos, habría

que señalar la participación cada vez mayor en otras áreas legales como lo son materia de contratación bancaria en operaciones con clientes, asesoramiento en operaciones puntuales, y tratamiento y protección de datos, con apoyo y asesoramiento en reclamaciones y expedientes iniciados contra diversas Cajas.

Habría que destacar igualmente la participación activa y directa que ha tenido esta Asesoría en actuaciones inspectoras de varias Cajas Accionistas, con el valor añadido que ello ha supuesto al centralizar y coordinar experiencias en actuaciones de inspección.

La labor de apoyo prestada a otras actividades especializadas, tales como el área de mercado de capitales, el área de banca privada (con asesoramiento directo fiscal y mercantil a clientes de las Cajas), constitución de SICAVs, ha sido intensa y fructífera.

Por último, también dentro de las actividades desarrolladas por esta Asesoría, no hay que olvidar la labor habitualmente desempeñada en las relaciones institucionales (CNMV, Banco de España, Registros, ...) tanto en operaciones propias del Banco como de las Cajas accionistas, así como la llevanza de las obligaciones mercantiles, societarias y fiscales de las más de ochenta entidades del Grupo, entre sociedades filiales e Instituciones de Inversión Colectiva.

### **SERVICIO DE PREVENCIÓN DE BLANQUEO DE CAPITALES**

El Servicio de Prevención de Blanqueo de Capitales nace a principios de 2005 con el objetivo de facilitar a las Cajas Rurales el cumplimiento de los nuevos requerimientos legales establecidos en la Ley 19/1993, sobre determinadas medidas de prevención del blanqueo de capitales, modificada por la Ley 19/2003, sobre régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior y sobre determinadas medidas de prevención del blanqueo de capitales y en la Ley 12/2003, de prevención y bloqueo de financiación del terrorismo, en sus respectivos desarrollos reglamentarios y en las distintas Directivas Europeas y Órdenes Ministeriales emitidas.

Así, desde el Servicio de Prevención se llevan a cabo distintas actuaciones para dar cumplimiento a las obligaciones establecidas en la normativa, resumiéndose en las siguientes:

- Creación de distintos Manuales entre los cuales se encuentra el Manual Operativo de Prevención de Blanqueo de Capitales en el que se recogen los procedimientos a seguir para dar cumplimiento a la normativa vigente en materia de prevención de blanqueo.
- Asesoramiento continuo en materia de prevención de blanqueo de capitales: legislación, uso de aplicaciones, actualización de normativa...
- Impartición de cursos de Formación a los empleados de las Cajas Rurales que han solicitado este servicio específico.
- Tratamiento de alertas de operaciones sospechosas surgidas en las aplicaciones adquiridas para tal fin, manteniendo una estrecha colaboración con las Cajas Rurales en lo relativo a documentación de las citadas alertas.



- Participación, como entidad seleccionada por el Banco de España como entidad de prueba, tanto de la nueva herramienta de comunicación de operaciones sospechosas de estar relacionadas con el blanqueo de capitales, como de la nueva versión de la herramienta de comunicación de operaciones de reporting sistemático.

El Servicio de Prevención de Blanqueo de Capitales pretende dar a las distintas Cajas Rurales asociadas un valor añadido resultado de las sinergias producidas en la utilización común de las herramientas y el conocimiento global de las más variadas operativas sospechosas de blanqueo de dinero.

### **OTRAS SOCIEDADES PARTICIPADAS DEL GRUPO CAJA RURAL**

#### **RURAL SERVICIOS INFORMÁTICOS, S.C. (R.S.I.)**

##### **Perfil de Actuación**

Rural Servicios Informáticos surge en 1986 como empresa especializada en la gestión de la infraestructura tecnológica -Software y Hardware-, necesaria para la actividad de las Entidades Financieras a las que presta sus servicios.

El núcleo principal de la actividad de R.S.I. gira en torno al desarrollo de nuevas funcionalidades en los sistemas de información que gestiona, asumiendo las funciones típicas de un C.P.D. en cuanto a la construcción, implantación y puesta en producción del entorno bancario y de servicios asociados a la operativa financiera.

Un año más se constata la bondad de la fórmula de integración de recursos como la óptima para alcanzar una tecnología y servicios informáticos de primer orden a través de las economías de escala que ofrece compartir las inversiones por entidades de diferente tamaño y ubicación.

El Plan Anual de 2006 recogía un ambicioso conjunto de actuaciones con repercusión en la vertiente tecnológica, consolidando numerosos nuevos servicios y aplicaciones; y para todos

estos proyectos, como argumento latente, ha estado la necesidad de contribuir a la optimización de los recursos invertidos y con ello a incrementar la competitividad de las Entidades.



Finalizado el ejercicio podemos concluir que ha sido un año positivo, con óptimos resultados en el capítulo económico, marcado por el espectacular crecimiento de transacciones ejecutadas. En la plataforma bancaria se han implantado nuevas aplicaciones con una clara orientación al ámbito comercial. En el plano tecnológico, la finalización del proyecto piloto AGROS con éxito, ha confirmado la estrategia elegida para modernizar la plataforma bancaria reduciendo los costes de adquisición y mantenimiento del hardware y software.

##### **Posicionamiento Tecnológico**

R.S.I. atiende tanto Plataformas Centrales (Host) como Sistemas Intermedios (AIX) y Micro Plataformas (NT). En el primer capítulo, dispone de un CPD en el que se encuentran instalados dos servidores corporativos mainframe IBM System z9 109, con procesadores de propósito general con capacidad para ejecutar más de 6.000 MIPS (Millones de Instrucciones por



Segundo). En cuanto a sistemas intermedios, dispone de más de 180 servidores AIX y NT.

La capacidad de almacenamiento en disco supera los 72 TeraBytes en el Centro Principal y 45 Terabytes en el Centro Backup, que se replican vía fibra óptica.

Para el acceso a la información, se cuenta con robótica Storagetek con capacidad, entre ambos centros, para almacenar 24.000 cartuchos.

## **Productos y Servicios**

R.S.I. ha diseñado y construido la plataforma bancaria IRIS, que da servicio a sus entidades socias. Iris es un entorno consolidado y potente, que a través de sus más de 5.000 transacciones permite la comercialización de los productos bancarios más diversos y sofisticados.

El alineamiento del sector financiero con las nuevas tecnologías ha venido por la implantación de portales en la red que permitan a sus clientes realizar la mayoría de las operativas bancarias bajo un entorno amigable y fácil. La respuesta ha sido Ruralvía: portal que a través de sus más de 210 operativas permite realizar operaciones de toda índole dirigido tanto a clientes particulares como a empresas. Esta plataforma, además, permite actuar como "broker on line" en la compraventa de valores.

Por otra parte, en nombre de las Entidades Financieras asociadas, R.S.I. presta el servicio de Administración de Medios de Pago, tramitando la autorización de las operaciones que se generan en la red de más de 3.000 Cajeros Automáticos y 70.611 Terminales Punto de Venta ubicados en Comercios.

R.S.I. está dotada de un Centro de Atención a Usuarios desde el que se atiende Banca Telefónica, crédito al Mini-consumo, se pilotan Campañas Telefónicas, Recobro de Impagados, reclamación de descubiertos, Impagados de préstamos, atención a comercios, soporte a clientes de Ruralvía, etc.

## **Hitos de 2006: Tecnología**

A lo largo de 2006, se ha avanzado en proyectos con un contenido tecnológico muy importante cuyos frutos se materializarán en el corto y en el medio plazo. En concreto:

## **Reducción del consumo de capacidad de proceso**

Este proyecto ha supuesto descargar el software de aplicación, más de 41.000 programas, recompilarlos eliminando las reglas programadas en el lenguaje HPS, utilizado en el sistema IRIS

Mediante la sustitución de estos componentes por otros en lenguaje estándar (cobol) se ha eliminado la dependencia del proveedor, reduciendo el consumo de MIPs (millones de instrucciones por segundo) en un 15%, demorando con ello, las inversiones en capacidad de proceso.

## **Proyecto AGROS ( Arquitectura del Grupo Rural Orientada a Servicios)**

Se ha finalizado el proyecto piloto AGROS mediante el que se conseguirá renovar el sistema IRIS adaptándolo a tecnologías más avanzadas basadas en estándares abiertos.

Este proyecto se concibe con el fin de acercar las tecnologías a los requisitos del negocio, objetivo estratégico de muchas compañías proveedoras de servicios.

Esta arquitectura permitirá traspasar las transacciones de más consumo a este nuevo entorno, consiguiéndose el doble objetivo de modernizar el entorno actual reduciendo de forma importante los costes de adquisición y mantenimiento de hardware y software.

## Arquitectura Citrix

Esta configuración, mediante granjas de servidores Citrix, permite ejecutar los procesos en el servidor, enviando sólo los refrescos de pantalla al puesto cliente. Se reduce el número de servidores destinatarios de la distribución de software y el coste de administración para las Entidades, por la opción de centralizarlos en R.S.I.

Además, se reduce la inversión en licencias de servidores, posibilita la existencia de puestos de trabajos remotos (RTB), representa una fácil solución para corresponsalías y oficinas RTB (Interpista) y aporta independencia del hardware/software del cliente (solución Linux). Permite la redirección de puertos paralelos (impresoras de red) y serie (dispositivos financieros).

Cada Entidad usuaria, puede aplicar esta arquitectura centralizada en las aplicaciones en las que esté interesada: Iris, SAP, Spica, TEBE, SWIFT, Correo e Intranet, aplicaciones de Ofimática, etc.

### **Hitos de 2006: Nuevos Productos y Servicios**

El fin de todas las mejoras en infraestructura no es otro que el de poder ofrecer a las Entidades conectadas mejores herramientas para el soporte de su negocio. Entre los logros más destacados en 2006:

#### **Nueva Plataforma para Medios de Pago**

Durante el ejercicio 2006 se han migrado a la nueva plataforma de Medios de Pago el 90% del total de tarjetas gestionadas.

Entre las principales aportaciones del nuevo entorno destaca la integración con Iris (plataforma bancaria corporativa) para la contratación y gestión de todos los productos de Medios de Pago. Aporta agilidad operacional por la parametrización con la que se ha dotado, y permite a cada Entidad definir sus propios productos sin dependencia de desarrollos específicos. Soporta las funcionalidades financieras de EMV y la solución de los sistemas criptográficos que EMV requiere y es compatible con las nuevas tecnologías.

El componente Host está desarrollado en Cobol DB2 y el componente de sistemas abiertos está desarrollado en Java, con Web Logic como servidor de aplicaciones.

#### **Pratus Fase II**

Plataforma para la relación del asegurado y tramitación urgente de siniestros, además de

nuevas funcionalidades, permite mejorar la operativa actual del tramitador de RGA. En esta fase se incluye la gestión de la documentación, la integración de canales de correo electrónico, fax e internet y peritación Web.

### **Nueva imagen y funcionalidades en Ruralvía**

Internet es un espacio donde las entidades financieras compiten tanto por la captación de nuevos clientes como por el mantenimiento y fidelización de los actuales.

Las nuevas tendencias en el diseño, en la composición de las páginas y en los procedimientos de navegación, obligan a cambiar la imagen con cierta frecuencia para evitar quedarse anticuado en un medio en el que día a día crece el número de usuarios, y su exigencia respecto a la facilidad y operatividad de este canal. Por otro lado, el mercado nos obliga a competir con entidades que realizan todo o gran parte de su negocio a través de este medio.

Para estar a la altura de estos retos, ha abordado un proyecto de remodelación de su portal Ruralvía, cuyos cambios principales se orientan a conseguir los siguientes objetivos: Actualización de la imagen; Facilitar la navegación; Mayor versatilidad en la presentación; Proporcionar mayor riqueza de contenidos; Mejorar la interacción con el cliente y Mejorar la comunicación cliente-entidad.

#### **Cestas de Productos**

Las Cestas de Productos en el Sistema de Información Iris responden a la necesidad de las Cajas Rurales de disponer de una herramienta que les posibilite un sistema automatizado de venta cruzada de productos.

Constituyen actualmente un servicio básico para aumentar la rentabilidad y la vinculación de los clientes en las entidades financieras. Con su desarrollo se pretende:

- Ofrecer paquetes de productos bancarios adaptados al perfil del cliente particular, empresa o cualquier otro tipo de colectivo.

- Obtener mayor rentabilidad.
- Incrementar el número de productos y servicios a contratar.
- Captar nuevos clientes.
- Aumentar la fidelización y vinculación.

Una Cesta es un conjunto integrado de productos y servicios que se pueden comercializar y contratar a la vez, distinguiendo la existencia de un producto principal y varios secundarios (acuerdos) sobre los que se pueden establecer una serie de condiciones.

Se han definido cuatro tipos de cestas: Vinculación con y sin revisión, multiproducto básico y vinculación proporcional.

Para los acuerdos secundarios se ha definido el proceso mensual de Seguimiento de Cestas con objeto de determinar la evolución del comportamiento del cliente en cuanto a la vinculación requerida y así aplicar o no las correcciones automáticas de precios en el acuerdo principal.

### **Sistema de Información de Gestión. Nueva aplicación de imputación de costes.**

El Sistema de Información de Gestión ha ampliado sus funcionalidades con la incorporación de la aplicación "Imputación de Costes por Centro".

Una de las funcionalidades más relevantes es dar un paso más en la profundidad con que se ofrece la Cuenta de Resultados, tanto en el ámbito de entidad como de Centro, llegando a calcular los Márgenes Operativo y Analítico a distintos niveles.

La imputación de costes que configuran el Margen Operativo se realiza a partir de aplicar los costes directos relativos a los conceptos de:

- Gastos de personal
- Gastos Generales
- Contribuciones e impuestos
- Amortización y saneamiento de activos
- Otros productos.

El Margen Analítico se configura a partir de la imputación de los costes directos referidos a "Dotaciones y saneamientos a otros fondos" y "Resultados extraordinarios"

Para un análisis más versátil de la información se incorpora la opción de "Interanual" como una nueva Base Temporal a las ya existentes de "Mensual" y "Ejercicio".

### **Ficha de Riesgos**

Con objeto de optimizar el acceso a la información de riesgos de un cliente, se han creado unas nuevas fichas en las que se ofrecen, de manera agregada, los datos necesarios para analizar el riesgo contraído con la entidad.



La información se ofrece estructurada en varios niveles de forma que su acceso sea ágil tanto para realizar un primer análisis inicial como uno más detallado, éste último utilizado más habitualmente por los Analistas de Riesgos de los SS.CC.

Junto con la información básica de Datos Personales y Patrimoniales, se ofrece la Posición por Acuerdo, Información CIRBE, Estadísticas, Alertas, Rentabilidad e información existente en los registros de morosos RAI, ASNEF y EXPERIAN.

### **Préstamo automático comercio (Mini-consumo)**

RSI ha puesto a disposición de todas las entidades una nueva aplicación dentro de la plataforma ruralvía (Banca Telefónica e Internet) dirigida a los clientes comercios mediante la que podrán solicitar la financiación de las compras realizadas en sus establecimientos mediante Tarjeta de Crédito con pago aplazado.

Esta nueva funcionalidad aporta un automatismo total en caso de que el comprador no sea cliente de la entidad, ya que el alta del Acuerdo, Tarjeta, Operación y la Simulación del Scoring se realizan automáticamente.

La oficina, tras la recepción de la documentación de la operación, procede a su aprobación o rechazo después de la comprobación y análisis de la información accesible desde los sistemas IRIS y Ruralvía.

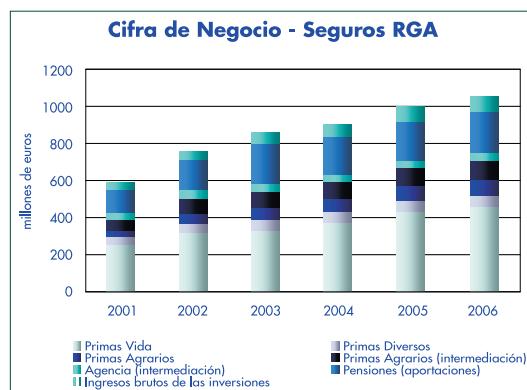
### **SEGUROS R.G.A.**

SEGUROS RGA ofrece un servicio integral a través de la actividad de las cuatro compañías que la componen. En primer lugar Seguros Generales Rural, S.A., cuyo objeto es la práctica de operaciones en cualquier modalidad de seguros, excepto de los seguros sobre la vida; Rural Vida, S.A., que se dedica a las diferentes modalidades del seguro y reaseguro de Vida, incluidas las de capitalización; Rural Pensiones, S.A., entidad gestora de fondos de pensiones y por último RGA Broker Correduría de Seguros, S.A., encargada de la intermediación en operaciones de seguros.

La cifra de negocio de SEGUROS RGA en el año 2006 se ha elevado a 966.377 miles de euros, lo que representa un incremento del 5% sobre el año anterior. El volumen total de primas en Vida y Seguros Generales (Negocio Directo) al cierre del ejercicio 2006 fue de 608.390 miles de euros, un 6% por encima del año anterior. Vida ha incrementado su facturación en un 1% alcanzando los 440.341 miles de euros; Diversos con 68.703 miles de euros ha crecido un 17%; y Agroseguro (Coaseguro) con un volumen de 99.345 miles de euros ha finalizado el año con un 23% de incremento. La facturación de Pensiones ascendió a 210.298 miles de euros igualando la cifra del año anterior. Las primas intermediadas por RGA Broker han alcanzado los 44.191 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 14% respecto al pasado ejercicio. Todas las cifras han sido alcanzadas por la mediación en las mismas de nuestros accionistas y agentes, las Cajas Rurales.

El Sector Asegurador cierra el año 2006 con 52.686 millones de euros en primas y un incremento del 8% respecto al cierre del 2005<sup>(1)</sup>. El ahorro gestionado por el Ramo de Vida, materializado a través de sus provisiones técnicas, se sitúa en 131.081 millones de euros con un 6% de crecimiento, siendo el crecimiento en primas de un 10% con un volumen de 22.540 millones de euros. El Ramo de No Vida, por su parte, ha tenido un crecimiento en facturación del 7% alcanzando los 30.146 millones de euros cifra que supone el 57% de las primas.

Dentro del marco general del Mercado Asegurador, al cierre del ejercicio 2006 con datos provisionales, SEGUROS RGA ha



## Cifra de Negocio - Seguros RGA

<b>millones de euros</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Variación</b>
Primas Vida	440	434	1%
Primas Diversos	69	59	17%
Primas Agrarios (coaseguro)	99	81	23%
<b>Negocio directo</b>	<b>608</b>	<b>574</b>	<b>6%</b>
Primas Agrarios (intermediación)	117	98	19%
Pensiones (aportaciones)	210	210	0%
Correduría (intermediación)	44	39	14%
Ingresos brutos de las Inversiones	86	76	13%
<b>Total cifra de negocio (*)</b>	<b>966</b>	<b>916</b>	<b>5%</b>

\* No incluye Primas Agrarios (coaseguro)

alcanzado el puesto 25<sup>(2)</sup> en el RANKING DE PRIMAS DEL SECTOR POR GRUPOS ASEGURADORES y el puesto 17<sup>(2)</sup> en el RANKING DE PRIMAS DE VIDA. En cuanto a PATRIMONIO DE PENSIONES POR GRUPOS, RGA logra situarse en el puesto 11<sup>(3)</sup> en Total Sistemas y en el puesto 8<sup>(3)</sup> en Sistema Individual al cierre del ejercicio 2006, alcanzando una cuota de mercado del 2,7%.

En cuanto al sector Bancaseguros, SEGUROS RGA, al tercer trimestre del año 2006 sigue manteniéndose en puestos muy destacables del RANKING PRIMAS VIDA, ocupando el puesto 10<sup>(2)</sup>, con un crecimiento del 4% con respecto al mismo trimestre del pasado ejercicio.

<sup>(1)</sup> Fuente ICEA. Bol.86. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR. Avance estadística año 2006.

<sup>(2)</sup> Fuente ICEA.

<sup>(3)</sup> Fuente INVERCO: Cuarto Trimestre 2006

## GESTIÓN DEL RIESGO

La gestión del riesgo constituye un pilar estratégico para Banco Cooperativo Español, y tiene como misión principal preservar la solvencia patrimonial de la Entidad, a la vez que se mantiene una óptima relación rentabilidad-riesgo dentro de los niveles de tolerancia determinados por el Consejo de Administración. Dentro de esta gestión y como parte fundamental de la misma, se han

desarrollado herramientas que permiten el control y seguimiento de los niveles de riesgo que generan las posiciones asumidas por el Banco. Las diferentes funciones de riesgos (Riesgo de crédito, Riesgo de mercado, Riesgo operacional, Riesgo de tipo de interés y Riesgo de liquidez) se engloban dentro de la Unidad de Gestión Global del Riesgo.

Los principios básicos que rigen la gestión del riesgo son los siguientes:

- Independencia. La función de análisis y control del riesgo es totalmente independiente de las unidades generadoras del mismo. La gestión del riesgo se apoya en equipos humanos, técnicas, políticas y herramientas construidas y gestionadas desde las unidades de riesgos del Banco, lo que no impide su adecuación a las necesidades del mercado y, por tanto, de los clientes.
- Visión global del riesgo, que exige tanto una función sólida de admisión e identificación, como de seguimiento del riesgo autorizado. Este tratamiento integral posibilita la identificación, medición y gestión de las exposiciones globales del Banco por productos, grupos de clientes, segmentos, áreas geográficas y negocios.
- Análisis de los diferentes tipos de riesgos que subyacen en las posiciones asumidas, que son evaluadas desde las perspectivas de riesgo de crédito, de mercado y de liquidez.



## Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se define como la posible pérdida derivada del incumplimiento total o parcial de sus obligaciones de pago por parte de un acreditado, constituyendo uno de los riesgos más relevantes para el Banco.

La exposición por riesgo de crédito del Banco presenta un perfil de riesgo muy bajo.

La normativa contable en vigor (Circular 4/2004 de Banco de España) clasifica los instrumentos de deuda y de inversión crediticia en diferentes categorías en función de la morosidad y/o del riesgo existente: normal, sub-estándar, dudoso y moroso. Dentro del riesgo normal, se distinguen distintas subcategorías: sin riesgo apreciable (sector público, entidades de crédito, garantía dineraria), riesgo bajo (bonos de titulización hipotecarios ordinarios, exposiciones con empresas de elevada calificación crediticia y operaciones con garantía hipotecaria sobre viviendas acabadas cuyo riesgo vivo sea inferior al 80% del valor de tasación), riesgo medio - bajo (resto de financiación con garantías reales), riesgo medio (riesgo con residentes en España o en países OCDE que no se clasifique en otra subcategoría), riesgo medio-alto (financiación al consumo y países no OCDE) y riesgo alto (tarjetas, excedidos y descubiertos).

Atendiendo a la citada clasificación, el 94% del riesgo de crédito del Banco corresponde a la categoría sin riesgo apreciable, porcentaje que se eleva hasta el 98% incluyendo el denominado riesgo bajo. Ello obedece a la composición de la cartera, un 94% de la cual corresponde a depósitos interbancarios y posiciones de renta fija con una elevada calificación del emisor.

Adicionalmente, los criterios de concesión de operaciones de inversión crediticia son muy rigurosos, lo que se refleja en la ausencia de activos dudosos al cierre del ejercicio 2006 (ratio de morosidad nulo frente a un ratio del 0,44% a 31 de diciembre de 2005) y un fondo genérico para insolvencias igual al límite máximo establecido por la normativa contable.

## Medición y valoración del riesgo de crédito

El Banco tiene ubicada, dentro de la Unidad de Gestión Global del Riesgo, el área de Gestión del Riesgo de Crédito. Esta área tiene la misión de diseñar, implementar y mantener los sistemas de medición del riesgo de crédito. Además es la encargada de asegurar y orientar la utilización de estos sistemas y de velar para que las decisiones que se tomen en función de estas mediciones tengan en cuenta su calidad. Tal y como establece el regulador, esta área es independiente de las áreas generadoras del riesgo, de modo que se garantice la objetividad de los criterios de valoración y la ausencia de distorsiones en los mismos provocadas por consideraciones comerciales.

Conforme a las exigencias del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (en adelante, NACB), la medición del riesgo de crédito se basa en la existencia de modelos internos de rating y scoring que predicen la probabilidad de incumplimiento de las diferentes exposiciones de la cartera de deuda e inversión crediticia, permitiendo adicionalmente la ordenación de la calidad crediticia de las operaciones y/o contrapartes a través de una escala maestra de riesgos. Conforme a dicha escala, el 93% de la exposición a riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2006 presentaba una probabilidad de incumplimiento a un año inferior al 0,16%, encontrándose dicha probabilidad ajustada al ciclo en todos los modelos de rating y scoring de acuerdo con lo establecido por el NACB.

Las principales iniciativas acometidas en este ámbito durante el ejercicio 2006 han sido las siguientes:

- Implementación efectiva de los modelos internos de rating y scoring para la medición y gestión del riesgo de crédito.
- Definición e implementación de una metodología de validación y seguimiento de modelos internos que cubre lo establecido al respecto por el NACB.
- Diseño de una base de datos corporativa de riesgo de crédito, la cual constituye el núcleo en torno al cual implementar los diferentes sistemas de gestión (garantizando de este modo la integridad, consistencia y fiabilidad de los

datos) y atender los requerimientos del regulador en materia de profundidad histórica requerida para el desarrollo y mantenimiento de modelos internos.

- Diseño de un sistema de reporting orientado a la gestión y a la cobertura de los requerimientos del Pilar III del NACB. Su implementación será progresiva y paralela al desarrollo de la base de datos citada con anterioridad, habiéndose cubierto un primer hito para ambos sistemas durante 2006.

### **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es la pérdida potencial provocada por los movimientos adversos en los precios de mercado.

El control de los límites de mercado corresponde a la Unidad de Análisis y Control de Riesgos, independiente de las áreas de mercado y cuyas principales funciones son la medición, control y seguimiento de los riesgos de mercado, la valoración de las diferentes posiciones tomadas y el cálculo diario de los resultados de gestión de las distintas carteras.

La estimación de las pérdidas potenciales se realiza a través de un modelo de valor en riesgo

que constituye la principal herramienta de medición y control. El sistema de control de riesgos de mercado se completa con el establecimiento de niveles de alerta o stop-loss así como con pruebas de contraste y estimaciones de estrés cuantificando la pérdida máxima en el valor de una cartera.

### **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez se asocia a la capacidad de la Entidad para atender puntualmente a los compromisos adquiridos y financiar su actividad inversora.

Por su naturaleza, el Banco Cooperativo Español mantiene amplios niveles de liquidez.

El COAP es el órgano que tiene encomendado el control y la gestión del riesgo de liquidez global de balance. Las medidas utilizadas para su control son el gap de liquidez y el ratio de liquidez.

Dentro del capítulo "Documentación legal" (Nota 31 de las cuentas anuales y en el informe de gestión) se recoge información detallada sobre los distintos riesgos y su situación al cierre del ejercicio 2006.





# **Informe Anual 2006**

## **Informe Financiero del Grupo Banco Cooperativo Español**

En este informe se analiza la evolución de la actividad y de los resultados del Grupo Banco Cooperativo Español en el ejercicio 2006. De acuerdo con la normativa aprobada por el Banco de España, las cuentas anuales consolidadas del Banco Cooperativo Español han sido elaboradas según lo dispuesto en la circular 4/2004 que ha adaptado el régimen contable de las entidades de crédito españolas a las Normas Internacionales de Información Financiera.

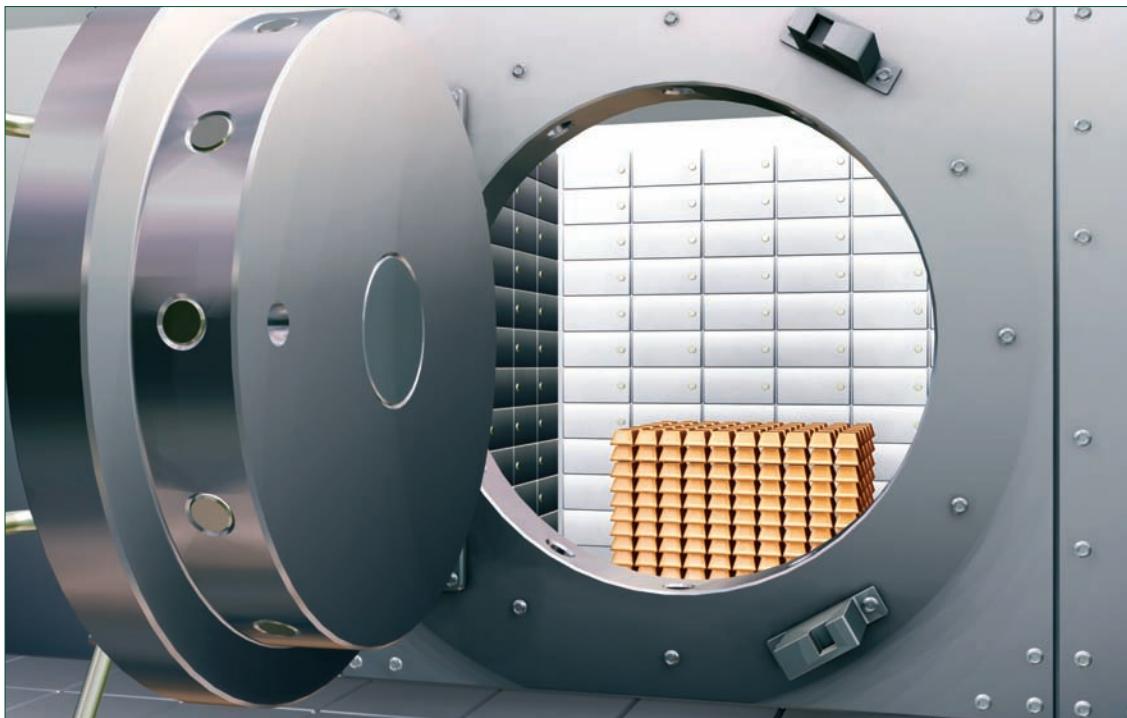
En el capítulo Documentación Legal de este informe se detallan los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración aplicados (Notas 1 a 4 de las cuentas anuales consolidadas).

BALANCE

La estructura del balance del Grupo Banco Cooperativo Español refleja claramente el tipo de actividad que desarrolla en su papel de central de servicios bancarios, por lo que, como en años anteriores, las rúbricas más importantes son las que recogen los saldos con "Otras entidades de crédito". Los activos totales, al 31 de diciembre de 2006, ascienden a 9.073 millones de euros, lo que representa un incremento del 16,5%. En el activo crecen

"Depósitos en entidades de crédito", como consecuencia de la inversión de los saldos depositados por las Cajas accionistas. En el pasivo se incrementan los saldos depositados por la clientela y los de entidades de crédito que corresponden a las Cajas Rurales accionistas, un 38,8% y 10,8%, respectivamente.

En cuanto a la estructura del balance, refleja lógicamente los incrementos comentados con anterioridad. En el activo, ganan peso las rúbricas relacionadas con otras entidades de crédito como consecuencia de los crecimientos anteriormente reseñados "Caja y Bancos Centrales" junto con "Depósitos en entidades de crédito" que suponen en conjunto un 78% del activo frente al 73% de 2005 y disminuye la ponderación de "Cartera de Negociación" y "Crédito a la clientela". En el pasivo destaca el crecimiento de los "Depósitos de la clientela" que aumentan su ponderación y el menor peso de "Depósitos de entidades de crédito". En resumen, podemos afirmar que el balance del Grupo Banco Cooperativo muestra un razonable equilibrio que garantiza un amplio margen de maniobra de cara a las oportunidades de negocio que aparezcan en el futuro y a la capacidad de generar beneficios recurrentes prestando servicios de calidad a las Cajas Rurales accionistas.





**Grupo Banco Cooperativo Español. Balance de Situación Consolidado**

			VARIACIÓN	ESTRUCTURA	
	2006	2005	%	%	
	2006	2005	2006/2005	2006	2005
Caja y depósitos en Bancos Centrales	1.106.854	426.861	159,3	12,2	5,5
Cartera de Negociación	1.495.434	1.403.642	6,5	16,5	18,0
Activos financieros disponibles para la venta	91.489	90.380	1,2	1,0	1,2
Inversiones crediticias	6.260.826	5.784.229	8,2	69,0	74,2
* Depósitos en entidades de crédito	5.969.306	5.256.319	13,6	65,8	67,5
* Crédito a la clientela	249.054	255.828	(2,6)	2,7	3,3
* Otros	42.466	272.082	(84,4)	0,5	3,5
Participaciones	12.637	9.646	31,0	0,1	0,1
Activo material e intangible	18.030	18.290	(1,4)	0,2	0,2
Activos fiscales	2.876	3.579	(19,6)	0,0	0,0
Otros activos	85.164	54.802	55,4	0,9	0,7
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.073.310</b>	<b>7.791.429</b>	<b>16,5</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Cartera de Negociación	315.151	344.870	(8,6)	3,5	4,4
Pasivos financieros a coste amortizado	8.537.893	7.239.798	17,9	94,1	92,9
* Depósitos de bancos centrales, entidades de crédito y entidades centrales de contrapartida	6.041.438	5.454.165	10,8	66,6	70,0
* Depósitos de la clientela	2.435.767	1.755.433	38,8	26,8	22,5
* Pasivos subordinados	10.654	10.629	0,2	0,1	0,1
* Otros	50.034	19.571	155,7	0,6	0,3
Provisiones	604	332	81,9	0,0	0,0
Pasivos fiscales	3.988	4.537	(12,1)	0,0	0,1
Otros pasivos	13.280	11.864	11,9	0,1	0,2
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>8.870.916</b>	<b>7.601.401</b>	<b>16,7</b>	<b>97,8</b>	<b>97,6</b>
Intereses minoritarios	214	203	5,4	0,0	0,0
Ajustes por valoración al patrimonio	4.324	3.195	35,3	0,0	0,0
Capital y Reservas	183.629	178.361	3,0	2,0	2,3
Resultado atribuido al grupo	14.227	8.269	72,1	0,2	0,1
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>202.394</b>	<b>190.028</b>	<b>6,5</b>	<b>2,2</b>	<b>2,4</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>9.073.310</b>	<b>7.791.429</b>	<b>16,5</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## **DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO**

Durante 2006, estas rúbricas del balance consolidado han experimentado variaciones significativas que demuestran la actividad desarrollada en el mercado interbancario, tanto en depósitos, en euros y otras divisas, como en la intermediación de activos monetarios. Los saldos depositados aumentaron un 10,8% hasta situarse en 6 041,4 millones de euros.

Las inversiones realizadas en otras entidades de crédito se situaron en 7.076,2 millones de euros con un incremento en el ejercicio del 24,5%.

Por epígrafes, crecen las rúbricas de "Depósitos a plazo" y "Adquisición Temporal de Activos" muestra de la actividad del Banco en el interbancario y en la intermediación en los mercados de deuda pública. Destaca también el crecimiento de los saldos depositados en



**Grupo Banco Cooperativo Español. Entidades de Crédito**

	%	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2006/2005</b>
<b>ACTIVO</b>		<b>7.076.160</b>	<b>5.683.181</b>	<b>24,5</b>
Caja y depósitos en bancos centrales		1.106.854	426.861	159,3
Cuentas a plazo		4.496.462	4.271.005	5,3
Adquisición temporal de activos		1.429.915	942.317	51,7
Otras cuentas		25.207	34.630	(27,2)
Ajustes por valoración		17.722	8.368	111,8
<b>PASIVO</b>		<b>6.041.438</b>	<b>5.454.165</b>	<b>10,8</b>
Cuentas a plazo		3.063.910	2.578.880	18,8
Cesión temporal de activos		493.754	476.118	3,7
Otras cuentas		2.456.112	2.383.846	3,0
Ajustes por valoración		27.662	15.321	80,5

"Caja y depósitos en bancos centrales" que obedecen fundamentalmente a la centralización del coeficiente de reservas mínimas de las Cajas accionistas.

En el pasivo, la rúbrica que mas crece es "Cuentas a plazo" consecuencia, básicamente, de los depósitos realizados por las Cajas accionistas.

## **CRÉDITO A LA CLIENTELA**

La inversión crediticia neta, al 31 de diciembre

de 2006, se situó en 249,05 millones de euros, lo que supone una disminución del 2,6% sobre las cifras del año anterior. Por modalidades, las distintas rúbricas experimentan un comportamiento desigual, así los "Deudores con garantía real" crecen un 32,9% hasta situarse en 83,2 millones de euros y los arrendamientos financieros aumentan un 20,3% hasta 52,9 millones de euros a cierre de 2006. Disminuye el crédito destinado a las Administraciones Públicas y los "Otros deudores a plazo" resultando una cifra final similar a la registrada a fin del año anterior.

	2006		2005		Variación
	Importe	%	Importe	%	%
<b>Administraciones Públicas</b>	<b>424</b>	<b>0,2</b>	<b>2.426</b>	<b>0,9</b>	<b>(82,5)</b>
<b>Otros sectores privados</b>	<b>251.925</b>	<b>99,8</b>	<b>257.109</b>	<b>99,1</b>	<b>(2,0)</b>
Crédito comercial	31.318	12,4	29.165	11,2	7,4
Deudores con garantía real	83.218	33,0	62.599	24,1	32,9
Otros deudores a plazo	81.483	32,3	118.057	45,5	(31,0)
Arrendamientos financieros	52.912	21,0	43.998	17,0	20,3
Deudores a la vista y varios	2.994	1,2	2.157	0,8	38,8
Créditos dudosos		0,0	1.133	0,4	(100,0)
<b>TOTAL</b>	<b>252.349</b>	<b>100,0</b>	<b>259.535</b>	<b>100,0</b>	<b>(2,8)</b>
Correcciones de valor por deterioro de activos	(4.133)		(4.284)		(3,5)
Otros ajustes	838		577		45,2
<b>CRÉDITO A LA CLIENTELA (Neto)</b>	<b>249.054</b>		<b>255.828</b>		<b>(2,6)</b>



La cifra de "Activos Dudosos" disminuyó hasta reducirse a cero por lo que el ratio de morosidad sobre la inversión crediticia se redujo hasta ser nulo, desde el 0,44% del ejercicio 2005. Los fondos de insolvencias constituidos para la cobertura del riesgo de crédito ascendieron a 4,1 millones de euros. Lógicamente los fondos constituidos responden a la cobertura genérica el límite máximo alcanzado a 31 de diciembre de 2004 (1,25 alfa) se mantiene al cierre de los ejercicios 2006 y 2005.

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Activos dudosos	0	1.133
Crédito a la clientela	252.349	259.535
Cobertura del riesgo de crédito	4.133	4.616
Tasa de cobertura (%)	N/a	407,4
Ratio de morosidad (%)	0	0,44

La distribución de la inversión crediticia por actividades económicas se muestra en el siguiente cuadro:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Sector agrícola y ganadero	4,9	4,1
Sector Industrial	14,7	9,4
Sector de la construcción	13,1	14,6
Sector comercial, financiero y otros servicios	39,1	46,5
Préstamos a personas físicas	28,2	25,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Se reduce el peso de la financiación concedida a los sectores comercial, financiero y construcción incrementándose la ponderación

de los fondos destinados a las familias y al sector industrial, fundamentalmente.

## CARTERA DE VALORES

Al 31 de diciembre de 2006 el saldo de las carteras de valores ascendía a 1.464 millones de euros con un crecimiento del 6,4% con relación al saldo de 2005. La cartera de negociación es la de mayor peso, ya que representa un 93,8% del total. Al final del ejercicio alcanzó un importe de 1.372,4 millones de euros, un 6,8% más que en el ejercicio anterior. Por instrumentos, los valores representativos de deuda suponen un 97,5% del total de la cartera y el resto, es decir un 2,5% a otros instrumentos de capital.



Grupo Banco Cooperativo Español. Cartera de valores

	2006	2005	Variación Importe	Variación %
<b>Cartera de negociación</b>	<b>1.372.449</b>	<b>1.285.542</b>	<b>86.907</b>	<b>6,8</b>
Valores representativos de deuda	1.342.012	1.263.226	78.786	6,2
Otros instrumentos de capital	30.437	22.316	8.121	36,4
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>91.489</b>	<b>90.380</b>	<b>1.109</b>	<b>1,2</b>
Valores representativos de deuda	84.894	86.341	(1.447)	(1,7)
Otros instrumentos de capital	6.595	4.039	2.556	63,3
<b>TOTAL CARTERAS DE VALORES</b>	<b>1.463.938</b>	<b>1.375.922</b>	<b>88.016</b>	<b>6,4</b>

## RECURSOS DE CLIENTES

El total de recursos gestionados por el Grupo ascendió al 31 de diciembre de 2006 a 5.835,0 millones de euros lo que supone un incremento del 35% con respecto a la cifra del año 2005.

corrientes que se situaron a final del año 2006 en 623,7 millones de euros, aumentando un 39,8%.

El detalle por plazos muestra una acentuada posición en el corto plazo que evidencia la preferencia de los depositantes por la situación de mayor liquidez.

### Grupo Banco Cooperativo Español. Recursos de clientes

	2006	2005	Variación Importe	Variación %
<b>RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE</b>	<b>2.435.767</b>	<b>1.755.433</b>	<b>680.334</b>	<b>38,8</b>
DEPOSITOS DE LA CLIENTELA				
SECTOR PUBLICO	285.982	313.563	(27.581)	(8,8)
OTROS SECTORES RESIDENTES				
Y NO RESIDENTES	2.149.785	1.441.870	707.915	49,1
Cuentas corrientes	623.704	446.109	177.595	39,8
Cuentas de ahorro	1.349	1.045	304	29,1
Imposiciones a plazo	33.775	25.588	8.187	32,0
Cesión temporal de activos	1.486.530	967.713	518.817	53,6
Ajustes por valoración	4.427	1.415	3.012	212,9
<b>OTROS RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>3.399.132</b>	<b>2.511.801</b>	<b>814.114</b>	<b>32,4</b>
Fondos y sociedades de inversión	2.274.125	1.871.569	402.556	21,5
Carteras gestionadas	975.725	564.167	411.558	72,9
Otros	149.282	76.065	73.217	96,3
<b>TOTAL RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>5.834.899</b>	<b>4.267.234</b>	<b>1.494.448</b>	<b>35,0</b>
			<b>Miles de Euros</b>	<b>%</b>
A la vista			917.815	37,7
Hasta 1 mes			1.325.711	54,4
De 1 mes hasta 3 meses			59.930	2,5
De 3 meses hasta 6 meses			76.074	3,1
De 6 meses hasta 1 año			50.952	2,1
De un año hasta 5 años			5.082	0,2
Mas de 5 años			203	0,0
<b>Totales</b>			<b>2.435.767</b>	<b>100,0</b>

Por lo que se refiere a los recursos de clientes en balance, alcanzaron la cifra de 2.435,8 millones de euros, un 38,8% mas que la cifra correspondiente a 2005. Por rúbricas, todas excepto los saldos depositados por el sector público, presentaron un comportamiento muy dinámico con crecimientos significativos de sus saldos, destacando las cesiones temporales de activos con un incremento del 53,6% sobre el saldo de cierre del ejercicio anterior y un saldo de 1.486,5 millones de euros y las cuentas

La tasa media de coste de los recursos acreedores ha resultado el 2,52% en 2006, con un incremento de 0,81% con respecto a la de 2005, consecuencia lógica de la evolución de los tipos de interés en el ejercicio. El detalle del coste por tipo de depósito se muestra en el siguiente cuadro donde el mayor incremento se registra en las imposiciones a plazo y se deriva, fundamentalmente, de las operaciones en dólares USA:



## **RECURSOS DE CLIENTES. COSTES DE LOS DÉBITOS A CLIENTES**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Cuentas corrientes y de ahorro	2,09	0,66
Imposiciónes a plazo	3,69	1,30
Cesiones temporales de activos	2,67	1,98
<b>Totales</b>	<b>2,52</b>	<b>1,69</b>

En cuanto a los recursos fuera de balance en otro capítulo de este informe anual se detalla la evolución y rentabilidades alcanzadas en la gestión de estos recursos que en el año 2006 mostraron un comportamiento muy positivo alcanzando una cifra final de 3.399,1 millones de euros, es decir un crecimiento del 32,4%.

## **RECURSOS PROPIOS**

La base de capital, definida de acuerdo con la Ley 13/1992, asciende a 205,6 millones de euros. Según estos mismos criterios, la exigencia de recursos propios se sitúa en 120,3 millones de euros, lo que determina un superávit de 85,2 millones de euros, es decir, 58,5% más de los mínimos necesarios.

Los recursos propios de segunda categoría que están constituidos por financiaciones subordinadas computables y reservas de revalorización de activos, ascendían al 31 de diciembre de 2006, a 16,3 millones de euros y suponen un 7,9% de la base de capital. En cuanto a los recursos exigibles, la cifra más importante corresponde al riesgo de contraparte, que con 99,9 millones de euros supone el 83,1% del total de los requerimientos de capital calculados de acuerdo con la normativa de Banco de España.

Todo ello determina un ratio de capital del 13,7% y un TIER1 del 12,6%.

	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Variación Importe</b>	<b>%</b>
Capital	72.938	72.938	0	0,0
Reservas	117.667	106.421	11.246	10,6
Deducciones	(1.314)	(1.199)	(115)	9,6
<b>RECURSOS PROPIOS BASICOS (Tier I)</b>	<b>189.291</b>	<b>178.160</b>	<b>11.131</b>	<b>6,2</b>
Reservas de revaloración de activos	6.525	4.474	2.051	45,8
Financiaciones subordinadas	8.461	10.576	(2.115)	(20,0)
Otros	4.493	-	4.493	n/a
Deducciones	(3.198)	(1.447)	(1.751)	121,0
<b>OTROS RECURSOS COMPUTABLES</b>	<b>16.281</b>	<b>13.603</b>	<b>2.678</b>	<b>19,7</b>
<b>BASE DE CAPITAL</b>	<b>205.572</b>	<b>191.763</b>	<b>13.809</b>	<b>7,2</b>
<b>RECURSOS PROPIOS EXIGIBLES</b>	<b>120.325</b>	<b>111.978</b>	<b>8.347</b>	<b>7,5</b>
Activos y riesgos contingentes	99.948	97.792	2.156	2,2
Riesgo de cambio	427	407	20	4,9
Cartera de negociación y otros	19.950	13.779	6.171	44,8
<b>SUPERAVIT</b>	<b>85.247</b>	<b>79.785</b>	<b>5.462</b>	<b>6,8</b>

De esta cifra, la mayor parte corresponde al patrimonio neto en sentido estricto, es decir, capital más reservas y otros que tras la distribución de resultados se elevan a 189,3 millones de euros, lo que significa que los recursos propios básicos representan un 92,1 % de la base de capital.

## **PRODUCTOS DERIVADOS**

El Banco Cooperativo Español, a través de su Área de Mercados, opera activamente en los mercados de productos derivados, tanto con objeto de realizar una labor de intermediación, ofreciendo dichos productos a su clientela, como

con el fin de cubrir sus propias posiciones de riesgo. Al 31 de diciembre de 2006, el importe nominal de productos derivados contabilizado en el Banco ascendía a 15.577,7 millones de euros, de ellos, 13.669,7 millones de euros correspondían a contratos sobre tipos de interés; 1.838,4 millones de euros a contratos sobre valores y el resto, es decir, 69,6 millones de euros correspondían a contratos sobre tipos de cambio.

En el cuadro adjunto puede observarse el desglose y la evolución en el año 2006 de la actividad del Banco en este tipo de productos en los que se ha mostrado especialmente activo con un crecimiento en el nomenclar de las operaciones del 23,0%.

## CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

En 2006, el resultado atribuido al Grupo se situó en 14,2 millones de euros, lo cual supone un crecimiento del 72,1%. El análisis de la cuenta de resultados, en el ejercicio 2006, muestra un fuerte crecimiento de todos los márgenes, así el de intermediación se situó en 19,6 millones de euros, evolución que se analiza más adelante. El resto de componentes del margen ordinario también mostraron un comportamiento positivo, así las comisiones netas experimentaron un incremento del 36,6% hasta alcanzar los 12,1 millones de euros mientras que los beneficios por operaciones financieras aumentaron un 70,2% hasta situarse

### PRODUCTOS DERIVADOS

	2006	2005	Variación Importe	%
Compraventas de divisas no vencidas	69.589	62.838	6.751	10,7
Derivados sobre riesgos de tipo de interés	13.669.694	10.607.531	3.062.163	28,9
Derivados sobre riesgo de acciones	1.838.420	1.992.092	(153.672)	(7,7)
<b>Totales</b>	<b>15.577.703</b>	<b>12.662.461</b>	<b>2.915.242</b>	<b>23,0</b>

### CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

	2006 Importe	2006 % ATM	2005 Importe	2005 % ATM	%
Margen de intermediación sin dividendos	18.170	0,25	15.104	0,23	20,3
Dividendos	1.454	0,02	979	0,02	48,5
<b>Margen de intermediación total</b>	<b>19.624</b>	<b>0,27</b>	<b>16.083</b>	<b>0,25</b>	<b>22,0</b>
Resultados por sociedades puestas en equivalencia	2.364	0,03	490	0,01	382,4
Comisiones netas	12.078	0,17	8.843	0,14	36,6
Beneficios por operaciones financieras	2.442	0,03	1.435	0,02	70,2
<b>Margen Ordinario</b>	<b>36.508</b>	<b>0,50</b>	<b>26.851</b>	<b>0,41</b>	<b>36,0</b>
Gastos de personal	10.821	0,15	9.259	0,14	16,9
Otros gastos generales de administración	6.885	0,09	6.127	0,09	12,4
Amortizaciones	965	0,01	918	0,01	5,1
Otros productos y cargas de explotación (neto)	3.125	0,04	1.878	0,03	66,4
<b>Margen de explotación</b>	<b>20.962</b>	<b>0,29</b>	<b>12.425</b>	<b>0,19</b>	<b>68,7</b>
Saneamiento de riesgos crediticios	640	0,01	37	0,00	1.629,7
Otras ganancias (neto)	(38)	(0,00)	47	0,00	(180,9)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>20.284</b>	<b>0,28</b>	<b>12.435</b>	<b>0,19</b>	<b>63,1</b>
Impuesto sobre beneficios	5.998	0,08	4.118	0,06	45,7
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>14.286</b>	<b>0,20</b>	<b>8.317</b>	<b>0,13</b>	<b>71,8</b>
Resultado atribuido a la minoría	59	0,00	48	0,00	22,9
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>14.227</b>	<b>0,19</b>	<b>8.269</b>	<b>0,13</b>	<b>72,1</b>



en 2,4 millones de euros, como consecuencia de la favorable evolución de los mercados. La aportación del resultado de las sociedades puestas en equivalencia, 2,4 millones que casi multiplica por cuatro el obtenido en 2005 situó el margen ordinario en 36,5 millones de euros, un 36,0% más que el de 2005. Los gastos de personal crecieron un 16,9% hasta alcanzar los 10,8 millones de euros, como consecuencia básicamente del refuerzo de la estructura necesaria para la prestación de servicios de calidad a las Cajas accionistas, mientras que los generales y las amortizaciones tuvieron un crecimiento más moderado, un 12,4% y 5,1%, respectivamente, con respecto a las cifras del ejercicio anterior. En el capítulo de "Otros productos" también se registró un considerable avance y se alcanzaron los 3,1 millones de euros. Ambos componentes sitúan el margen de explotación en 21,0 millones de euros, un 68,7% superior al registrado en 2005. Los saneamientos de las inversiones crediticias corresponden a las provisiones genéricas registradas de acuerdo con la normativa del Banco de España y alcanzaron la cifra de 0,6 millones de euros. Éstos junto con los resultados extraordinarios, determinan un resultado antes de impuestos de 20,3 millones de euros, un 63,1% más que la cifra alcanzada en 2005. La carga fiscal soportada y el resultado atribuido a los accionistas minoritarios sitúan el resultado del Grupo en la cifra ya mencionada de 14,2 millones de euros.

## MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

El margen de intermediación se situó en 19,6 millones de euros (incremento del 22,0%). Excluidos los dividendos, el margen de intermediación alcanzó una cifra de 18,2 millones de euros (un 20,3% más que el registrado en 2005); el diferencial creció ligeramente con respecto al registrado el año anterior, (25 puntos básicos frente a 23 en 2005), aunque el análisis de los rendimientos y costes debe enmarcarse en el contexto general de la evolución de los tipos de interés durante el ejercicio 2006 que registró una evolución creciente a lo largo del año con un crecimiento en los tipos del corto plazo de mas de un punto porcentual. Los dividendos crecieron hasta alcanzar 1,5 millones de euros, un 48,5% más que los registrados en 2005.

## MARGEN ORDINARIO

De acuerdo con el formato de cuenta pública, el margen ordinario añade al margen de intermediación los resultados por sociedades puestas en equivalencia, las comisiones netas por servicios y los resultados por operaciones financieras. El primero de los componentes tuvo una muy positiva evolución, gracias al resultado obtenido por la sociedad Mercavvalor. Las comisiones netas registraron un incremento significativo, el 36,6% hasta situarse en 12,1 millones de euros, gracias, fundamentalmente al buen comportamiento de las áreas de gestión de activos, que se refleja en el incremento registrado

	2006	2005	%
<b>MARGEN DE INTERMEDICION</b>	<b>19.624</b>	<b>16.083</b>	<b>22,0</b>
<b>Resultados por sociedades puestas en equivalencia</b>	<b>2.364</b>	<b>490</b>	<b>382,4</b>
<b>Comisiones netas</b>	<b>12.078</b>	<b>8.843</b>	<b>36,6</b>
* Riesgos de firma	321	156	105,8
* Servicios de cobros y pagos	2.060	1.728	19,2
* Servicio de valores	13.164	8.512	54,7
* Otras comisiones	(3.467)	(1.553)	123,2
<b>Beneficio por operaciones financieras</b>	<b>2.442</b>	<b>1.435</b>	<b>70,2</b>
* Cartera de negociación	1.415	1.439	(1,7)
* Activos financieros disponibles para la venta	180	(9)	n / a
* Inversiones crediticias	160	139	15,1
* Otros		(743)	(100,0)
* Diferencias de cambio	687	609	12,8
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>36.508</b>	<b>26.851</b>	<b>36,0</b>



por el epígrafe de "Servicio de valores" que crece un 54,7%. Por último, los resultados por operaciones financieras también registraron una evolución positiva, con un 70,2% de incremento y una cifra final de 2,4 millones de euros.

## GASTOS DE EXPLOTACIÓN Y OTROS

El total de gastos de explotación y otros, que incluye los de personal, los gastos generales, las amortizaciones y otros productos y gastos de explotación, ascendió a 18,7 millones de euros, lo que supone un crecimiento respecto a 2005 del 14,5%. El análisis de los diferentes componentes muestra que los gastos de personal crecieron un 16,9% imputable en buena parte al incremento de la plantilla necesaria para la puesta en marcha de nuevos servicios y el reforzamiento de los ya existentes, que se incrementó en 7 personas en el ejercicio 2006. Los gastos generales crecieron un 12,4% hasta situarse en 6,9 millones de euros. Por lo que respecta a las amortizaciones, crecieron un 5,1%. Si se miden los gastos sobre el porcentaje que representan sobre los activos totales medios, el conjunto de gastos de explotación se mantienen en tasas muy moderadas 0,26% (en 2005 0,25%). Igualmente, el ratio de eficiencia que mide el porcentaje que suponen los gastos generales y otros sobre el margen ordinario se situó en el 45,5% mejorando 8,2 puntos el ratio

de 2005 y que se compara favorablemente con la media del sector.

El margen de explotación se situó en 21,0 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 68,7% en 2006.

## BENEFICIOS

En 2006, el Grupo Banco Cooperativo Español ha obtenido un resultado antes de impuestos de 20,3 millones de euros (crecimiento de 63,1%). El gasto por impuesto sobre sociedades asciende a 6,0 millones de euros, lo que sitúa el beneficio atribuido al grupo, una vez descontada la participación de los minoritarios, en 14,2 millones de euros (crecimiento del 72,1%). La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se situó en el 7,48%. Por último la rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) se situó en un 0,19%.



	<b>2006</b>	<b>2005</b>	%
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>36.508</b>	<b>26.851</b>	<b>36,0</b>
Gastos de personal	10.821	9.259	16,9
* Sueldos y salarios	8.542	7.667	11,4
* Cargas sociales	1.719	1.311	31,1
* Otros gastos de personal	560	281	99,3
Gastos generales	6.885	6.127	12,4
* De inmuebles, instalaciones y material	662	711	(6,9)
* Informática	1.494	1.050	42,3
* Comunicaciones	982	973	0,9
* Informes técnicos	523	480	9,0
* Servicios administrativos subcontratados	937	876	7,0
* Contribuciones e impuestos	221	180	22,8
* Otros gastos	2.066	1.857	11,3
Amortizaciones	965	918	5,1
<b>TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION</b>	<b>18.671</b>	<b>16.304</b>	<b>14,5</b>
Contribución al FGD	60	68	(11,8)
Otros productos de explotación (neto)	3.185	1.946	63,7
<b>TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION Y OTROS</b>	<b>15.546</b>	<b>14.426</b>	<b>7,8</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>20.962</b>	<b>12.425</b>	<b>68,7</b>



## **ENTIDADES CONSOLIDADAS**

Además del Banco Cooperativo Español, S.A., se incluyen en los estados consolidados las cifras correspondientes a Gescooperativo S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Rural Inmobiliaria, S.L., Rural Informática S.A., BCE Formación, S.A., Espiga Capital Gestión, S.G.E.C.R y Rural Renting S.A.. Gescooperativo es la gestora de instituciones de inversión colectiva del Grupo y en 2006 obtuvo un beneficio neto de 2.065 miles de euros. Los estados financieros de Gescooperativo, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se muestran a continuación:



## **GESCOOPERATIVO - BALANCES DE SITUACIÓN**

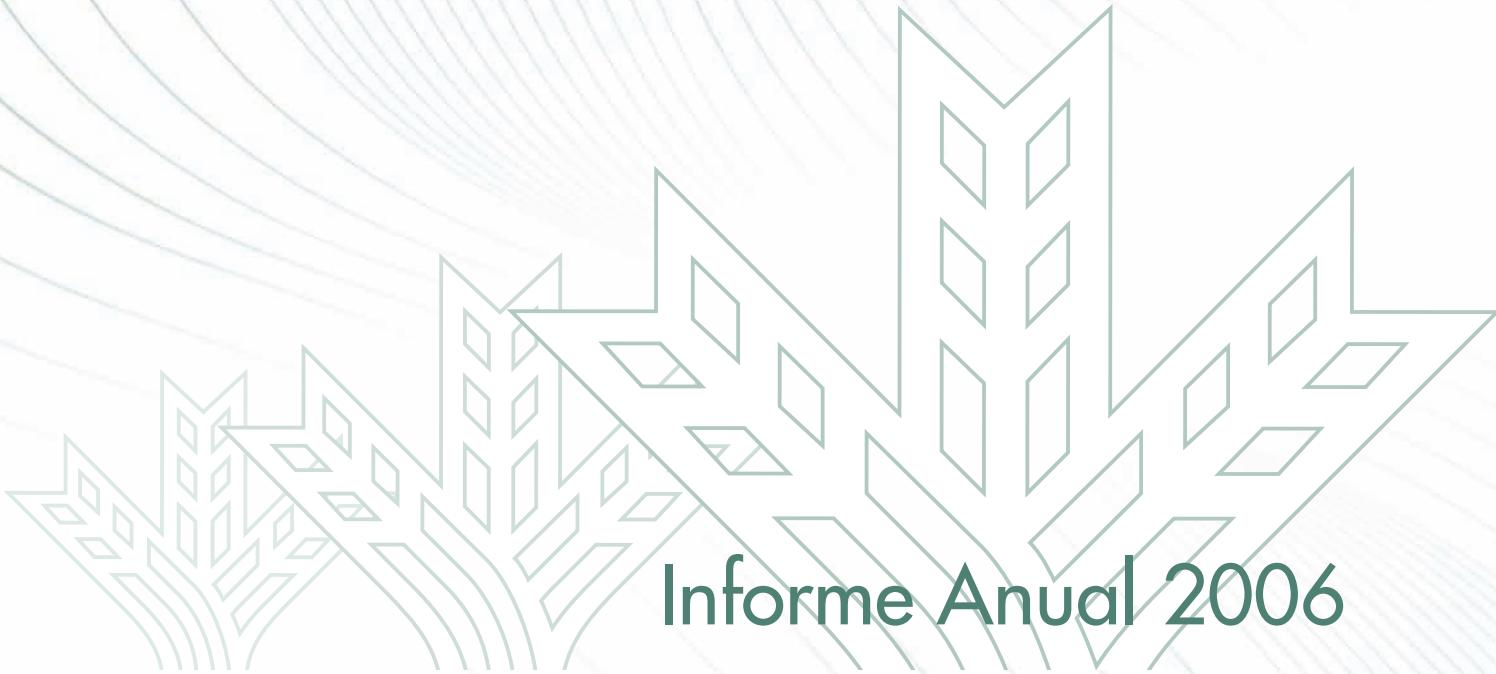
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Tesorería	8.418	6.593
Cartera de Valores	13	12
Deudores	2.222	1.607
Otras cuentas	854	576
<b>Total Activo</b>	<b>11.506</b>	<b>8.788</b>
Capital Social	1.893	1.893
Reservas	3.569	3.116
Acreedores	1.675	1.227
Otras cuentas	2.305	1.199
Beneficio neto	2.065	1.353
<b>Total Pasivo</b>	<b>11.506</b>	<b>8.788</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>23.197</b>	<b>15.992</b>
De gestión	23.033	15.868
Financieros	164	124
<b>GASTOS</b>	<b>21.132</b>	<b>14.639</b>
Comisiones de intermediación	18.850	12.891
Gastos de administración	1.164	1.020
Impuesto sobre sociedades	1.118	728
<b>Beneficio neto</b>	<b>2.065</b>	<b>1.353</b>



# CAJAS ACCIONISTAS DEL BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL

Las Cajas Rurales accionistas del Banco ocupan un lugar relevante dentro del sistema financiero español, como ponen de relieve los siguientes datos:

<b>Millones de Euros</b>	<b>2006</b>
Patrimonio neto	5.768
Depósitos de la clientela	60.424
Crédito a la clientela	60.807
Activo Total	73.516
Margen Ordinario	1.964
Margen de explotación	824
Beneficio neto	490
Oficinas	4.273
Empleados	16.186



# Informe Anual 2006

## Documentación Legal

## PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS

Beneficio Neto	12.221.326,17
Distribución:	
A Dividendos	3.000.000,00
A Reservas	
Legal	1.222.132,62
Voluntaria	7.999.193,55

## ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros que se incluyen en estas cuentas anuales están elaborados de acuerdo con la normativa del Banco de España.

La firma de auditoría externa KPMG Auditores, S.L. examina anualmente los estados financieros del Banco Cooperativo Español, S.A. y su Grupo Consolidado, con el objeto de certificar y emitir informe sobre los mismos.

## APROBACIÓN POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración del Banco Cooperativo Español, en su sesión de 21 de febrero de 2007, ha aprobado las cuentas anuales, la propuesta de distribución del beneficio y el informe de gestión que se incluyen en este documento, correspondientes a 2006.

## BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

### JUNTA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS

El Consejo de Administración de Banco Cooperativo Español S.A., en su sesión de 25 de abril de 2007, ha acordado convocar a las Entidades Accionistas, el día 27 de junio de 2007 a las 12,00 horas, en Madrid, calle Alcalá nº 15, Casino de Madrid, a la Junta General de Accionistas de la Sociedad, con carácter ordinario y extraordinario para que resuelva, en primera convocatoria, sobre el siguiente Orden del Día:

- Primero.- Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y la Memoria) y del Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2006 del Banco Cooperativo Español, Sociedad Anónima, y de su Grupo Consolidado, así como de la aplicación del resultado y de la Gestión del Consejo de Administración en el mismo período.
- Segundo.- Nombramiento o renovación de Auditores de Cuentas.
- Tercero.- Nombramiento de Consejeros.
- Cuarto.- Modificación de los Artículos 13 y 14 de los Estatutos Sociales para adaptarlos a las modificaciones introducidas en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas por la Ley 19/2005, de 14 de noviembre sobre la sociedad anónima europea domiciliada en España, en materia de plazos de convocatoria de la Junta General de Accionistas.
- Quinto.- Ruegos y Preguntas.
- Sexto.- Lectura y aprobación del Acta o designación de Interventores para ello.

A partir de la publicación del presente anuncio, los accionistas podrán examinar en el domicilio social y obtener, inmediata y gratuitamente, de la Sociedad, un ejemplar de los documentos que han de ser sometidos a examen y aprobación por la Junta, así como del informe de los Auditores, todo ello de conformidad con los artículos 112, 144 y 212 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Madrid, a 25 de abril de 2007

D. José Luis García Palacios  
Presidente del Consejo de Administración

## DATOS DE IDENTIFICACIÓN

El Banco Cooperativo Español, S.A., se constituyó por escritura pública de fecha 31 de julio de 1990, otorgada ante el Notario de Madrid, D. Francisco Lucas Fernández con el número 2656 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 7 de septiembre del mismo año.

El Banco tiene su domicilio en Madrid, calle Virgen de los Peligros, 4 y 6, donde podrá consultarse la información pública sobre la sociedad. Los Estatutos Sociales pueden consultarse en el Registro Mercantil de Madrid y en la Asesoría Jurídica del Banco.

El Banco Cooperativo Español, S.A., es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos.



**BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.**  
**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

(Antes de la Distribución del Beneficio) (en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2006	2005
<b>1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>5</b>	<b>1.106.853</b>	<b>426.860</b>
<b>2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>	<b>6</b>	<b>1.495.434</b>	<b>1.403.642</b>
2.1. Depósitos en entidades de crédito		-	-
2.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
2.3. Crédito a la clientela		-	-
2.4. Valores representativos de deuda		1.342.012	1.263.226
2.5. Otros instrumentos de capital		30.437	22.316
2.6. Derivados de negociación		122.985	118.100
Pro-memoria: Prestados o en garantía		1.122.174	772.575
<b>3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
3.1. Depósitos en entidades de crédito		-	-
3.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
3.3. Crédito a la clientela		-	-
3.4. Valores representativos de deuda		-	-
3.5. Otros instrumentos de capital		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
<b>4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>7</b>	<b>91.476</b>	<b>90.368</b>
4.1. Valores representativos de deuda		84.894	86.341
4.2. Otros instrumentos de capital		6.582	4.027
Pro-memoria: Prestados o en garantía		61.823	7.488
<b>5. INVERSIÓNES CREDITICIAS</b>	<b>8</b>	<b>6.264.904</b>	<b>5.788.285</b>
5.1. Depósitos en entidades de crédito		5.969.210	5.256.319
5.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	50.140
5.3. Crédito a la clientela		252.292	259.895
5.4. Valores representativos de deuda		-	-
5.5. Otros activos financieros		43.402	221.931
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
<b>6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO</b>			
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
<b>9. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>			
<b>10. DERIVADOS DE COBERTURA</b>			
<b>11. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>			
11.1. Depósitos en entidades de crédito		-	-
11.2. Crédito a la clientela		-	-
11.3. Valores representativos de deuda		-	-
11.4. Instrumentos de capital		-	-
11.5. Activo material		-	-
11.6. Resto de activos		-	-
<b>12. PARTICIPACIONES</b>	<b>9</b>	<b>19.216</b>	<b>18.164</b>
12.1. Entidades asociadas		7.767	6.715
12.2. Entidades multigrupo		-	-
12.3. Entidades del grupo		11.449	11.449
<b>13. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b>			
<b>15. ACTIVO MATERIAL</b>	<b>10</b>	<b>1.332</b>	<b>1.437</b>
15.1. De uso propio		-	-
15.2. Inversiones inmobiliarias		-	-
15.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
15.4. Afecto a la obra social		-	-
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		-	-
<b>16. ACTIVO INTANGIBLE</b>	<b>11</b>	<b>607</b>	<b>478</b>
16.1. Fondo de comercio		607	478
16.2. Otro activo intangible		-	-
<b>17. ACTIVOS FISCALES</b>	<b>18</b>	<b>1.880</b>	<b>1.914</b>
17.1. Corrientes		891	945
17.2. Diferidos		989	969
<b>18. PERIODIFICACIONES</b>		<b>3.498</b>	<b>2.310</b>
<b>19. OTROS ACTIVOS</b>	<b>13</b>	<b>80.795</b>	<b>52.174</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>9.065.995</b>	<b>7.785.632</b>

**BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.**  
**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**  
(Antes de la Distribución del Beneficio) (en miles de euros)

<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>	<b>6</b>	<b>315.151</b>	<b>344.870</b>
1.1. Depósitos de entidades de crédito		192.773	225.633
1.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
1.3. Depósitos de la clientela		-	-
1.4. Débitos representados por valores negociables		-	-
1.5. Derivados de negociación		122.378	119.237
1.6. Posiciones cortas de valores		-	-
<b>2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		-	-
2.1. Depósitos de entidades de crédito		-	-
2.2. Depósitos de la clientela		-	-
2.3. Débitos representados por valores negociables		-	-
<b>3. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO</b>		-	-
3.1. Depósitos de entidades de crédito		-	-
3.2. Depósitos de la clientela		-	-
3.3. Débitos representados por valores negociables		-	-
<b>4. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b>	<b>12</b>	<b>8.555.414</b>	<b>7.254.105</b>
4.1. Depósitos de bancos centrales		71.302	239.695
4.2. Depósitos de entidades de crédito		5.958.248	5.202.988
4.3. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		10.254	10.254
4.4. Depósitos de la clientela		2.455.382	1.772.163
4.5. Débitos representados por valores negociables		-	-
4.6. Pasivos subordinados		10.654	10.629
4.7. Otros pasivos financieros		49.574	18.376
<b>10. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>		-	-
<b>11. DERIVADOS DE COBERTURA</b>		-	-
<b>12. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>		-	-
12.1. Depósitos de la clientela		-	-
12.2. Resto de pasivos		-	-
<b>14. PROVISIONES</b>	<b>14</b>	<b>604</b>	<b>332</b>
14.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
14.2. Provisiones para impuestos		-	-
14.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		604	332
14.4. Otras provisiones		-	-
<b>15. PASIVOS FISCALES</b>	<b>18</b>	<b>1.249</b>	<b>2.066</b>
15.1. Corrientes		838	1.191
15.2. Diferidos		411	875
<b>16. PERIODIFICACIONES</b>		9.150	6.221
<b>17. OTROS PASIVOS</b>	<b>13</b>	<b>1.988</b>	<b>4.029</b>
17.1. Fondo obra social		-	-
17.2. Resto		1.988	4.029
<b>18. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO</b>			
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>8.883.556</b>	<b>7.611.623</b>



**BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.**  
**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

(Antes de la Distribución del Beneficio) (en miles de euros)

<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>Nota</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>2. AJUSTES POR VALORACIÓN</b>	<b>15</b>	<b>759</b>	<b>1.549</b>
2.1. Activos financieros disponibles para la venta		759	1.549
2.2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
2.3. Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
2.4. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
2.5. Diferencias de cambio		-	-
2.6. Activos no corrientes en venta		-	-
<b>3. FONDOS PROPIOS</b>	<b>16</b>	<b>181.680</b>	<b>172.460</b>
3.1. Capital o fondo de dotación	16	<b>72.938</b>	<b>72.938</b>
3.1.1. Emitido		72.938	72.938
3.1.2. Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
3.2. Prima de emisión		49.008	49.008
3.3. Reservas	17	<b>47.513</b>	<b>43.259</b>
3.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas		47.513	43.259
3.3.2. Remanente		-	-
3.4. Otros instrumentos de capital		-	-
3.4.1. De instrumentos financieros compuestos		-	-
3.4.2. Resto		-	-
3.5. Menos: Valores propios		-	-
3.6. Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)		-	-
3.6.1. Cuotas participativas		-	-
3.6.2. Fondo de reservas de cuotapartícipes		-	-
3.6.3. Fondo de estabilización		-	-
3.7. Resultado del ejercicio		12.221	7.255
3.8. Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>182.439</b>	<b>174.009</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>			
<b>1. RIESGOS CONTINGENTES</b>	<b>19</b>	<b>67.568</b>	<b>73.097</b>
1.1. Garantías financieras		67.568	72.660
1.2. Activos afectos a otras obligaciones de terceros		-	-
1.3. Otros riesgos contingentes		-	437
<b>2. COMPROMISOS CONTINGENTES</b>	<b>19</b>	<b>214.660</b>	<b>204.962</b>
2.1. Disponibles por terceros		130.130	175.842
2.2. Otros compromisos		84.530	29.120

**Las Notas 1 a 32 adjuntas forman parte integrante de Balance de Situación al 31 de diciembre de 2006**



**BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**  
(en miles de euros)

	<b>Nota</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS</b>	<b>22</b>	<b>202.893</b>	<b>141.353</b>
<b>2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS</b>	<b>23</b>	<b>185.298</b>	<b>126.540</b>
2.1. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero			126.540
2.2. Otros		185.298	
<b>3. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL</b>	<b>24</b>	<b>5.076</b>	<b>2.537</b>
3.1. Participaciones en entidades asociadas		2.339	444
3.2. Participaciones en entidades multigrupo		-	-
3.3. Participaciones en entidades del grupo		1.283	1.114
3.4. Otros instrumentos de capital		1.454	979
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>		<b>22.671</b>	<b>17.350</b>
<b>5. COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>25</b>	<b>15.682</b>	<b>10.890</b>
<b>6. COMISIONES PAGADAS</b>	<b>26</b>	<b>9.273</b>	<b>6.251</b>
<b>8. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)</b>	<b>27</b>	<b>1.762</b>	<b>831</b>
8.1. Cartera de negociación		1.415	1.439
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
8.3. Activos financieros disponibles para la venta		187	(4)
8.4. Inversiones crediticias		160	139
8.5. Otros		-	(743)
<b>9. DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)</b>	<b>27</b>	<b>687</b>	<b>608</b>
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>		<b>31.529</b>	<b>23.428</b>
<b>12. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>1.509</b>	<b>463</b>
<b>13. GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>28</b>	<b>9.123</b>	<b>7.795</b>
<b>14. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>29</b>	<b>5.603</b>	<b>5.103</b>
<b>15. AMORTIZACIÓN</b>		<b>622</b>	<b>583</b>
15.1. Activo material	<b>10</b>	311	301
15.2. Activo intangible	<b>11</b>	311	282
<b>16. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1-g</b>	<b>60</b>	<b>68</b>
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>17.630</b>	<b>10.342</b>
<b>17. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)</b>		<b>363</b>	<b>(11)</b>
17.1. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
17.2. Inversiones crediticias	<b>8</b>	363	(11)
17.3. Cartera de inversión a vencimiento		-	-
17.4. Activos no corrientes en venta		-	-
17.5. Participaciones		-	-
17.6. Activo material		-	-
17.7. Fondo de comercio		-	-
17.8. Otro activo intangible		-	-
17.9. Resto de activos		-	-
<b>18. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)</b>	<b>14</b>	<b>271</b>	<b>112</b>
<b>21. OTRAS GANANCIAS</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
21.1. Ganancias por venta de activo material		-	-
21.2. Ganancias por venta de participaciones		-	-
21.3. Otros conceptos		1	1
<b>22. OTRAS PÉRDIDAS</b>		<b>52</b>	<b>4</b>
22.1. Pérdidas por venta de activo material		-	-
22.2. Pérdidas por venta de participaciones		-	-
22.3. Otros conceptos		52	4
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>16.945</b>	<b>10.238</b>
<b>23. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>	<b>18</b>	<b>4.724</b>	<b>2.983</b>
<b>24. DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES</b>		-	-
<b>E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>		<b>12.221</b>	<b>7.255</b>
<b>25. RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)</b>		-	-
<b>F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>12.221</b>	<b>7.255</b>

**Las Notas 1 a 32 adjuntas forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2006**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL GRUPO FINANCIERO  
BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2006  
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2006,  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE**



**KPMG Auditores S.L.**  
Edificio Torre Europa  
Paseo de la Castellana, 95  
28046 Madrid

#### Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de  
Banco Cooperativo Español, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Cooperativo Español, S.A. (el Banco) y sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y de la memoria de cuentas anuales consolidada, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 3 de abril de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco Cooperativo Español, S.A. y de sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado del ejercicio 2006 adjunto, contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Cooperativo Español, S.A. y de sus sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.

Pedro González Millán  
12 de abril de 2007

KPMG Auditores S.L., firma española miembro de  
KPMG International, sociedad suiza.



Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º S0702,  
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de  
Cuentas con el n.º 10.  
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 90, Sec. 8, H. M-188.007, Inscr. 9.\*  
N.I.F. B-78510153

## BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria legal ajustada a la Ley de Sociedades Anónimas  
y Código de Comercio

Cuentas anuales consolidadas formuladas  
por el Consejo de Administración de **Banco Cooperativo Español, S.A.**  
en su reunión del día 21 de febrero de 2007



**Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Notas 1 a 4)**  
(en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>5</b>	<b>1.106.854</b>	<b>426.861</b>
<b>2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>	<b>6</b>	<b>1.495.434</b>	<b>1.403.642</b>
2.1. Depósitos en entidades de crédito		-	-
2.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
2.3. Crédito a la clientela		-	-
2.4. Valores representativos de deuda		1.342.012	1.263.226
2.5. Otros instrumentos de capital		30.437	22.316
2.6. Derivados de negociación		122.985	118.100
Pro-memoria: Prestados o en garantía		1.122.174	772.575
<b>3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		-	-
3.1. Depósitos en entidades de crédito		-	-
3.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
3.3. Crédito a la clientela		-	-
3.4. Valores representativos de deuda		-	-
3.5. Otros instrumentos de capital		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
<b>4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>7</b>	<b>91.489</b>	<b>90.380</b>
4.1. Valores representativos de deuda		84.894	86.341
4.2. Otros instrumentos de capital		6.595	4.039
Pro-memoria: Prestados o en garantía		61.823	7.488
<b>5. INVERSIÓNES CREDITICIAS</b>	<b>8</b>	<b>6.260.826</b>	<b>5.784.229</b>
5.1. Depósitos en entidades de crédito		5.969.306	5.256.319
5.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	50.140
5.3. Crédito a la clientela		249.054	255.828
5.4. Valores representativos de deuda		-	-
5.5. Otros activos financieros		42.466	221.942
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
<b>6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO</b>		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
<b>9. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>		-	-
<b>10. DERIVADOS DE COBERTURA</b>		-	-
<b>11. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>		-	-
11.1. Depósitos en entidades de crédito		-	-
11.2. Crédito a la clientela		-	-
11.3. Valores representativos de deuda		-	-
11.4. Instrumentos de capital		-	-
11.5. Activo material		-	-
11.6. Resto de activos		-	-
<b>12. PARTICIPACIONES</b>	<b>9</b>	<b>12.637</b>	<b>9.646</b>
12.1. Entidades asociadas		12.637	9.646
12.2. Entidades multigrupo		-	-
<b>13. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b>		-	-
<b>14. ACTIVOS POR REASEGUROS</b>		-	-
<b>15. ACTIVO MATERIAL</b>	<b>10</b>	<b>17.342</b>	<b>17.717</b>
15.1. De uso propio		17.342	17.717
15.2. Inversiones inmobiliarias		-	-
15.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
15.4. Afecta a la Obra social		-	-
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		-	-
<b>16. ACTIVO INTANGIBLE</b>	<b>11</b>	<b>688</b>	<b>573</b>
16.1. Fondo de comercio		688	573
16.2. Otro activo intangible		-	-
<b>17. ACTIVOS FISCALES</b>	<b>18</b>	<b>2.876</b>	<b>3.579</b>
17.1. Corrientes		1.887	2.610
17.2. Diferidos		989	969
<b>18. PERIODIFICACIONES</b>		<b>4.355</b>	<b>2.560</b>
<b>19. OTROS ACTIVOS</b>	<b>13</b>	<b>80.809</b>	<b>52.242</b>
19.1. Existencias		14	68
19.2 Resto		80.795	52.174
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>9.073.310</b>	<b>7.791.429</b>

**Las Notas 1 a 33 adjuntas forman parte integrante del Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2006**



**Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Notas 1 a 4)**  
(en miles de euros)

<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>	<b>6</b>	<b>315.151</b>	344.870 225.633
1.1. Depósitos de entidades de crédito		192.773	
1.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	
1.3. Depósitos de la clientela		-	
1.4. Débitos representados por valores negociables		-	
1.5. Derivados de negociación		122.378	119.237
1.6. Posiciones cortas de valores		-	
<b>2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS</b>			
2.1. Depósitos de entidades de crédito		-	
2.2. Depósitos de la clientela		-	
2.3. Débitos representados por valores negociables		-	
<b>3. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO</b>			
3.1. Depósitos de entidades de crédito		-	
3.2. Depósitos de la clientela		-	
3.3. Débitos representados por valores negociables		-	
<b>4. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b>	<b>12</b>	<b>8.537.893</b>	<b>7.239.798</b>
4.1. Depósitos de bancos centrales		71.302	239.695
4.2. Depósitos de entidades de crédito		5.959.882	5.204.216
4.3. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		10.254	10.254
4.4. Depósitos de la clientela		2.435.767	1.755.433
4.5. Débitos representados por valores negociables		-	
4.6. Pasivos subordinados		10.654	10.629
4.7. Otros pasivos financieros		50.034	19.571
<b>10. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>			
<b>11. DERIVADOS DE COBERTURA</b>			
<b>12. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>			
12.1. Depósitos de bancos centrales		-	
12.2. Depósitos de entidades de crédito		-	
12.3. Depósitos de la clientela		-	
12.4. Débitos representados por valores negociables		-	
12.5. Resto de pasivos		-	
<b>13. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS</b>			
<b>14. PROVISIONES</b>	<b>14</b>	<b>604</b>	<b>332</b>
14.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	
14.2. Provisiones para impuestos		604	332
14.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		-	
14.4. Otras provisiones		-	
<b>15. PASIVOS FISCALES</b>	<b>18</b>	<b>3.988</b>	<b>4.537</b>
15.1. Corrientes		1.764	1.547
15.2. Diferidos		2.224	2.990
<b>16. PERIODIFICACIONES</b>		<b>11.292</b>	<b>7.835</b>
<b>17. OTROS PASIVOS</b>	<b>13</b>	<b>1.988</b>	<b>4.029</b>
17.1. Fondo Obra social		-	
17.2. Resto		1.988	4.029
<b>18. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO</b>			
		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>8.870.916</b>
			<b>7.601.401</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>1. INTERESES MINORITARIOS</b>		<b>214</b>	<b>203</b>
<b>2. AJUSTES POR VALORACIÓN</b>	<b>15</b>	<b>4.324</b>	<b>3.195</b>
2.1. Activos financieros disponibles para la venta		4.324	3.195
2.2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	
2.3. Coberturas de los flujos de efectivo		-	
2.4. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	
2.5. Diferencias de cambio		-	
2.6. Activos no corrientes en venta		-	
<b>3. FONDOS PROPIOS</b>		<b>197.856</b>	<b>186.630</b>
3.1. Capital o fondo de dotación	<b>16</b>	72.938	72.938
3.1.1. Emitido		72.938	72.938
3.1.2. Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	
3.2. Prima de emisión		49.008	49.008
3.3. Reservas	<b>17</b>	61.683	56.415
3.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas		60.744	55.517
3.3.2. Remanente		-	
3.3.3. Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de participación		939	898
3.3.3.1. Entidades asociadas		939	898
3.3.3.2. Entidades multigrupo		-	
3.4. Otros instrumentos de capital		-	
3.4.1. De instrumentos financieros compuestos		-	
3.4.2. Resto		-	
3.5. Menos: Valores propios		-	
3.6. Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)		-	
3.6.1. Cuotas participativas		-	
3.6.2. Fondo de reservas de cuotapartícipes		-	
3.6.3. Fondo de estabilización		-	
3.7. Resultado atribuido al grupo	<b>17</b>	14.227	8.269
3.8. Menos: Dividendos y retribuciones		-	
		<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>202.394</b>
			<b>190.028</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>9.073.310</b>	<b>7.791.429</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>			
<b>1. RIESGOS CONTINGENTES</b>	<b>19</b>	<b>67.561</b>	<b>73.090</b>
1.1. Garantías financieras		67.561	72.653
1.2. Activos afectos a otras obligaciones de terceros		-	
1.3. Otros riesgos contingentes		-	
<b>2. COMPROMISOS CONTINGENTES</b>	<b>19</b>	<b>212.529</b>	<b>437</b>
2.1. Disponibles por terceros		127.999	172.601

Los Notas 1 a 33 adjuntas forman parte integrante del Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2006.



**Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Notas 1 a 4)**

(en miles de euros)	Nota	2006	2005
<b>1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS</b>	<b>22</b>	<b>203.030</b>	<b>141.317</b>
<b>2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS</b>	<b>23</b>	<b>184.860</b>	<b>126.213</b>
2.1. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		184.860	126.213
2.2. Otros			
<b>3. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL</b>	<b>24</b>	<b>1.454</b>	<b>979</b>
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>		<b>19.624</b>	<b>16.083</b>
<b>4. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN</b>	<b>25</b>	<b>2.364</b>	<b>490</b>
4.1. Entidades asociadas		2.364	490
4.2. Entidades multigrupo			
<b>5. COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>26</b>	<b>39.584</b>	27.561
<b>6. COMISIONES PAGADAS</b>	<b>27</b>	<b>27.506</b>	<b>18.718</b>
<b>7. ACTIVIDAD DE SEGUROS</b>			
7.1. Primas de seguros y reaseguros cobradas		-	-
7.2. Primas de reaseguros pagadas		-	-
7.3. Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros		-	-
7.4. Ingresos por reaseguros		-	-
7.5. Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros		-	-
7.6. Ingresos financieros		-	-
7.7. Gastos financieros		-	-
<b>8. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)</b>	<b>28</b>	<b>1.755</b>	<b>826</b>
8.1. Cartera de negociación		<b>1.415</b>	1.439
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			
8.3. Activos financieros disponibles para la venta		180	(9)
8.4. Inversiones crediticias		160	139
8.5. Otros			(743)
<b>9. DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)</b>	<b>28</b>	<b>687</b>	<b>609</b>
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>		<b>36.508</b>	<b>26.851</b>
<b>10. VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>			-
<b>11. COSTE DE VENTAS</b>			-
<b>12. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>3.185</b>	<b>1.946</b>
<b>13. GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>29</b>	<b>10.821</b>	<b>9.259</b>
<b>14. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>30</b>	<b>6.885</b>	<b>6.127</b>
<b>15. AMORTIZACIÓN</b>		<b>965</b>	<b>918</b>
15.1. Activo material	<b>10</b>	582	614
15.2. Activo intangible	<b>11</b>	383	304
<b>16. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1-h</b>	<b>60</b>	<b>68</b>
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>20.962</b>	<b>12.425</b>
<b>17. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)</b>		<b>369</b>	<b>(75)</b>
17.1. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
17.2. Inversiones crediticias	<b>8</b>	369	(75)
17.3. Cartera de inversión a vencimiento		-	-
17.4. Activos no corrientes en venta		-	-
17.5. Participaciones		-	-
17.6. Activo material		-	-
17.7. Fondo de comercio		-	-
17.8. Otro activo intangible		-	-
17.9. Resto de activos		-	-
<b>18. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)</b>	<b>14</b>	<b>271</b>	<b>112</b>
<b>19. INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS</b>			-
<b>20. GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS</b>			-
<b>21. OTRAS GANANCIAS</b>		<b>48</b>	<b>51</b>
21.1. Ganancias por venta de activo material		30	-
21.2. Ganancias por venta de participaciones		-	-
21.3. Otros conceptos		18	51
<b>22. OTRAS PÉRDIDAS</b>		<b>86</b>	<b>4</b>
22.1. Pérdidas por venta de activo material		14	-
22.2. Pérdidas por venta de participaciones		-	-
22.3. Otros conceptos		72	4
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>20.284</b>	<b>12.435</b>
<b>23. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>	<b>18</b>	<b>5.998</b>	<b>4.118</b>
<b>24. DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES</b>		-	-
<b>E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>		<b>14.286</b>	<b>8.317</b>
<b>25. RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)</b>		-	-
<b>F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>14.286</b>	<b>8.317</b>
<b>26. RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA</b>		<b>59</b>	<b>48</b>
<b>G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>		<b>14.227</b>	<b>8.269</b>

Las Notas 1 a 33 adjuntas forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio 2006.



**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Notas 1 a 4)**

	2006	2005
<b>1. INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.129</b>	<b>64</b>
<b>1.1. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>1.129</b>	<b>64</b>
1.1.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	881	119
1.1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(221)	(21)
1.1.3. Impuesto sobre beneficios	469	(34)
1.1.4. Reclasificaciones	-	-
<b>1.2. Otros pasivos financieros a valor razonable</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.2.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
1.2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.2.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.2.4. Reclasificaciones	-	-
<b>1.3. Coberturas de los flujos de efectivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.3.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
1.3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3.3. Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
1.3.4. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.3.5. Reclasificaciones	-	-
<b>1.4. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.4.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
1.4.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.4.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.4.4. Reclasificaciones	-	-
<b>1.5. Diferencias de cambio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.5.1. Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
1.5.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.5.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.5.4. Reclasificaciones	-	-
<b>1.6. Activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.6.1. Ganancias por valoración	-	-
1.6.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.6.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.6.4. Reclasificaciones	-	-
<b>2. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>14.286</b>	<b>8.317</b>
<b>2.1. Resultado consolidado publicado</b>	<b>14.286</b>	<b>8.317</b>
<b>2.2. Ajustes por cambio de criterio contable</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2.3. Ajustes por errores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>	<b>15.415</b>	<b>8.381</b>
<b>3.1. Entidad dominante</b>	<b>15.356</b>	<b>8.333</b>
<b>3.2. Intereses minoritarios</b>	<b>59</b>	<b>48</b>
<b>PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Por cambios en criterios contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
• Fondos propios	-	-
• Ajustes por valoración	-	-
• Intereses minoritarios	-	-
<b>Por errores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
• Fondos propios	-	-
• Ajustes por valoración	-	-
• Intereses minoritarios	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Las Notas 1 a 33 adjuntas forman parte integrante del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado del ejercicio 2006.**


**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Notas 1 a 4)**

(en miles de euros)

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>14.286</b>	<b>8.317</b>
-Ajustes al resultado:	5.223	4.583
-Amortización de activos materiales (+)	628	614
-Amortización de activos intangibles (+)	337	304
-Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	369	(75)
-Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	-	-
-Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	271	112
-Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(16)	-
-Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	-
-Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	2.364	490
-Impuestos (+/-)	5.998	4.118
-Otras partidas no monetarias (+/-)	-	-
<b>Resultado ajustado</b>	<b>19.509</b>	<b>12.900</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>	<b>568.738</b>	<b>1.128.991</b>
-Cartera de negociación	91.792	337.057
-Depósitos en entidades de crédito	-	-
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
-Crédito a la clientela	-	-
-Valores representativos de deuda	78.786	336.617
-Otros instrumentos de capital	8.121	(18.836)
-Derivados de negociación	4.885	19.276
-Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
-Depósitos en entidades de crédito	-	-
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
-Crédito a la clientela	-	-
-Valores representativos de deuda	-	-
-Otros instrumentos de capital	-	-
-Activos financieros disponibles para la venta	(20)	(153.301)
-Valores representativos de deuda	(503)	(154.189)
-Otros instrumentos de capital	483	888
-Inversiones crediticias	476.966	945.235
-Depósitos en entidades de crédito	712.987	1.269.776
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	(50.140)	(449.950)
-Crédito a la clientela	(6.405)	(67.620)
-Valores representativos de deuda	-	-
-Otros activos financieros	(179.476)	193.029
-Otros activos de explotación	-	-
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>	<b>1.268.351</b>	<b>816.859</b>
-Cartera de negociación	(29.719)	23.371
-Depósitos de entidades de crédito	(32.860)	5.780
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
-Depósitos de la clientela	-	-
-Débitos representados por valores negociables	-	-
-Derivados de negociación	3.141	17.591
-Posiciones cortas de valores	-	-
-Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
-Depósitos de entidades de crédito	-	-
-Depósitos de la clientela	-	-
-Débitos representados por valores negociables	-	-
-Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
-Depósitos de entidades de crédito	-	-
-Depósitos de la clientela	-	-
-Débitos representados por valores negociables	-	-
-Pasivos financieros a coste amortizado	1.298.070	793.488
-Depósitos de bancos centrales	(168.393)	239.695
-Depósitos de entidades de crédito	755.666	656.292
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	(191.865)	-
-Depósitos de la clientela	680.334	102.030
-Débitos representados por valores negociables	-	-
-Otros pasivos financieros	30.463	(12.664)
-Otros pasivos de explotación	-	-
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>719.122</b>	<b>(299.232)</b>



**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Notas 1 a 4)**

(en miles de euros)

	2006	2005
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Inversiones (-)</b>	<b>(30.992)</b>	<b>(3.067)</b>
-Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	627	906
-Activos materiales	253	411
-Activos intangibles	452	425
-Cartera de inversión a vencimiento	-	-
-Otros activos financieros	-	-
-Otros activos	29.660	1.325
<b>Desinversiones (+)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
-Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
-Activos materiales	-	-
-Activos intangibles	-	-
-Cartera de inversión a vencimiento	-	-
-Otros activos financieros	-	-
-Otros activos	-	-
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>(30.992)</b>	<b>(3.067)</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	25	(12.022)
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	11	(30)
Dividendos/Intereses pagados (-)	3.048	3.000
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	(5.125)	(80)
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>	<b>(8.137)</b>	<b>(15.132)</b>
<b>4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)</b>		
<b>5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>		
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	426.861	744.292
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.106.854	426.861

**Notas 1 a 33 adjuntas forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado a 31 de Diciembre 2006.**



## **1. Introducción, bases de presentación, principios de consolidación y otra información**

### **a) Introducción**

Banco Cooperativo Español, S.A. (en adelante el Banco o la Entidad) es una entidad de derecho privado y está sujeto a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Se constituyó el 31 de julio de 1990. Su accionariado lo componen setenta y cuatro cooperativas de crédito españolas y una entidad de crédito alemana. Para el desarrollo de su actividad dispone de dos oficinas situadas en Madrid.

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos (creado por el Real Decreto Ley 18/1982, de 24 de septiembre). Asimismo, se encuentra inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 0198.

La Entidad es la sociedad dominante de un grupo de entidades financieras, cuya actividad controla directa o indirectamente, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Banco Cooperativo (en adelante el Grupo). El Banco representa, después de homogeneización contable, ajustes y eliminaciones de consolidación el 99,93% del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005. Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Los balances de situación de Banco Cooperativo Español S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y las cuentas de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas se presentan en el Anexo I.

### **b) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas**

Las presentes cuentas anuales han sido elaboradas de acuerdo con la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito de las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo han sido formuladas por el Consejo de Administración de la entidad de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, generados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Dichas cuentas anuales, formuladas por el Consejo de Administración de la Entidad, se han preparado a partir de los registros individuales de la Entidad y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con la Entidad, componen el Grupo. Las cuentas anuales consolidadas incluyen determinados ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades componentes del Grupo, con los seguidos por la Entidad. El Consejo de Administración estima que las cuentas anuales consolidadas, las del Banco y las de las sociedades dependientes correspondientes al ejercicio 2006 serán aprobadas por las respectivas Juntas Generales de Accionistas sin variaciones significativas.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2005 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2006.

### **c) Principios contables y normas de valoración**

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la nota "Principios y Políticas Contables y

Criterios de Valoración Aplicados". No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

#### **d) Juicios y estimaciones utilizados**

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006 se han utilizado estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Grupo, ratificadas posteriormente por sus administradores, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos o compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 8).
- Las hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por las retribuciones post-empleo (Nota 2).
- La vida útil de los activos tangibles e intangibles (Nota 2).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (Nota 9).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados organizados (Notas 6 y 7).
- Estimaciones por el cálculo de otras provisiones (Nota 14).
- Cálculo del impuesto sobre beneficios y activos y pasivos fiscales diferidos (Nota 18).

#### **e) Principios de Consolidación**

Los criterios utilizados en la consolidación se corresponden con los establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España:

##### I . Entidades dependientes

Se consideran entidades dependientes aquéllas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control en la gestión, capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirectamente, de al menos el 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o aún, siendo inferior o nulo ese porcentaje, si por ejemplo, existen acuerdos con accionistas de las mismas que otorgan al Banco dicho control. Se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de la entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las del Banco por el método de "integración global". Consecuentemente todos los saldos y transacciones significativas efectuadas entre las sociedades consolidadas y entre estas sociedades y el Banco se eliminan en el proceso de consolidación.

En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, sus activos, pasivos y compromisos contingentes se registran a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Las diferencias positivas entre el coste de adquisición y los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos se reconoce como un fondo de comercio. Las diferencias negativas se imputan a resultados en la fecha de adquisición.

Adicionalmente, la participación de terceros en el patrimonio del Grupo, se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado. Su participación en los resultados del

ejercicio se presenta en el capítulo "Resultado Atribuido a la Minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La consolidación de los resultados generados por las entidades cuyo control se ha adquirido en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio.

#### II. Participaciones en negocios conjuntos

Se consideran "negocios conjuntos" aquellas participaciones que, no siendo entidades dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí. Ello se evidencia mediante acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("partícipes") emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto para compartir el poder dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, u otra actividad económica con el fin de beneficiarse de sus operaciones de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes.

Los estados financieros de aquellas sociedades participadas clasificadas como negocios conjuntos se consolidan con los del Banco por aplicación del método de integración proporcional, de tal forma que la agregación de saldos y las posteriores eliminaciones tienen lugar, sólo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

#### III. Entidades Asociadas

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

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el "método de la participación", es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. En el caso de transacciones con una entidad asociada, las pérdidas o ganancias correspondientes se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo en su capital.

En el Anexo II se muestra información relevante sobre las entidades dependientes y en el Anexo III sobre las sociedades asociadas.

#### **f) Comparación de la información**

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado, y de la memoria además de las cifras del ejercicio 2006 las correspondientes al ejercicio anterior.

#### **g) Recursos propios**

La Ley 13/1992, de 1 de junio, así como de la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, y la forma en la que se determinan los recursos propios computables.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los recursos propios computables del Grupo excedían de los mínimos requeridos por la normativa al efecto en vigor.

#### **h) Fondo de Garantía de Depósitos**

La Entidad está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2006, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 60 miles de euros (68 miles de euros en 2005), aproximadamente, que se ha registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

#### **i) Impacto medioambiental**

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

#### **j) Hechos posteriores**

Con independencia de lo comentado en esta memoria, entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad de sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

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

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

#### **a) Definiciones y clasificación de los instrumentos financieros**

##### I. Definiciones

Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un "instrumento de capital" es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite, una vez deducidos todos sus pasivos.

Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor varía como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado) cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

Los "instrumentos financieros híbridos" son contratos que incluyen simultáneamente un contrato principal diferente de un derivado junto con un derivado financiero denominado derivado implícito que no es individualmente transferible y que tiene el efecto de que algunos de los flujos de efectivo del contrato híbrido varían de la misma manera que lo haría el derivado implícito considerado aisladamente.

Los "instrumentos financieros compuestos" son contratos que para su emisor crean simultáneamente un pasivo financiero y un instrumento de capital propio (como por ejemplo, las obligaciones convertibles



que otorgan a su tenedor el derecho a convertirlas en instrumentos de capital de la entidad emisora).

Las operaciones señaladas a continuación no se tratan, a efectos contables, como instrumentos financieros:

- Las participaciones en entidades asociadas (véase Nota 9).
- Los derechos y obligaciones surgidos como consecuencia de planes de prestaciones para los empleados (véase el apartado m de esta misma Nota).
- Los derechos y obligaciones con origen en contratos de seguro.

## II. Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

Con carácter general, los activos financieros se incluyen a efectos de su valoración en alguna de las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
  - Cartera de negociación: incluye los activos financieros adquiridos con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios y los derivados financieros que no se consideran instrumentos de cobertura contable.
  - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: incluye los activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable y los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación se gestionen conjuntamente con "pasivos por contratos de seguro" valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- Cartera de inversión a vencimiento.

Incluye los valores representativos de deuda que tienen una fecha de vencimiento fija y flujos de efectivo de importe determinado o determinable y que el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, intención y capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.

- Activos financieros disponibles para la venta.
- Incluye los valores representativos de deuda no calificados como "inversión a vencimiento" o a "valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" y los instrumentos de capital emitidos por entidades distintas de las dependientes, asociadas o multigrupo, siempre que no se hayan incluido en la categoría de "activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

- Inversiones crediticias.

Incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligado valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, por tanto, recoge los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan.

### III. Clasificación de los activos financieros a efectos de presentación

Los activos financieros se presentan en el balance de situación consolidado adjunto agrupados dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración (véase apartado II anterior) salvo que se deban presentar como "Activos no corrientes en venta" o correspondan a "Caja y depósitos en bancos centrales", "Derivados de cobertura" y "Participaciones" que se muestran de forma independiente.

Los activos financieros se desglosan en función de su instrumentación en los siguientes epígrafes del balance de situación consolidado:

- Caja y depósitos en Bancos Centrales: saldos en efectivo y saldos deudores con el Banco de España y demás Bancos Centrales.
- Depósitos en entidades de crédito: créditos de cualquier naturaleza a nombre de entidades de crédito.
- Créditos a la clientela: saldos deudores de todos los créditos o préstamos concedidos por el Grupo, salvo los instrumentados como valores negociables, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales, los derechos de cobro de las operaciones de arrendamiento financiero así como los concedidos a entidades de crédito.
- Valores representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés implícito o explícito, establecidos contractualmente e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
- Otros instrumentos de capital: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. En esta partida se incluyen las participaciones en fondos de inversión.
- Derivados de negociación: incluye el valor razonable a favor del Grupo de los derivados financieros que no formen parte de coberturas contables.
- Otros activos financieros: otros saldos deudores a favor del Grupo por operaciones que no tengan la naturaleza de créditos (cheques a cargo de entidades de crédito, saldos pendientes de cobro de las Cámaras y Organismos liquidadores por operaciones en Bolsa y mercados organizados, fianzas dadas en efectivo y los dividendos pasivos exigidos, entre otros conceptos).
- Participaciones en entidades asociadas: incluye los instrumentos de capital emitidos por entidades asociadas.

### IV. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de valoración

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, en alguna de las siguientes categorías:

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- Cartera de negociación: incluye los pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o contraídos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios, los derivados financieros que no se consideran de cobertura

contable y los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo ("posiciones cortas de valores").

- Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: incluyen todos los pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable, incluidos los seguros de vida ligados a fondos de inversión que no expongan al emisor del contrato a un riesgo de seguro significativo, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- Pasivos financieros a coste amortizado.

Pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras; cualquiera que sea su forma de instrumentación y su plazo de vencimiento.

#### V. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de presentación

Los pasivos financieros se presentan en el balance de situación consolidado agrupados dentro de las distintas categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración (véase apartado IV anterior), salvo que se deban presentar como "pasivos asociados con activos no corrientes en venta" o correspondan a "derivados de cobertura" y "capital con naturaleza de pasivo financiero" que se muestran de forma independiente.

Los pasivos financieros se incluyen en función de su instrumentación en las siguientes partidas:

- Depósitos de Bancos Centrales y de entidades de crédito: depósitos de cualquier naturaleza incluidos los créditos y operaciones del mercado monetario recibidos del Banco de España u otros Bancos Centrales así como los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario a nombre de entidades de crédito.
- Depósitos de la clientela: importes de los saldos reembolsables recibidos en efectivo por el Grupo salvo los instrumentados como valores negociables, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales y los que tengan naturaleza de pasivos subordinados.
- Derivados de negociación: incluye el valor razonable, en contra del Grupo, de los derivados que no formen parte de coberturas contables.
- Pasivos subordinados: importe de las financiaciones recibidas que a efectos de prelación de créditos se sitúen detrás de los acreedores comunes.
- Otros pasivos financieros: incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

#### **b) Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros**

Con carácter general, los instrumentos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será su coste de adquisición. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

##### I. Valoración de los activos financieros

Los activos financieros excepto las inversiones crediticias, las inversiones a vencimiento, los

instrumentos de capital, cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, y los derivados financieros, que tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos, se valoran a su "valor razonable", sin deducir ningún coste de transacción en que pueda incurrirse en su venta o cualquier otra forma de disposición.

Se entiende por "valor razonable" de un instrumento financiero, en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes interesadas, en condiciones de independencia mutua, y debidamente informadas en la materia, que actúasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero para estimar su valor razonable se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un instrumento financiero no coincida exactamente con el precio al que el instrumento podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

Las "Inversiones Crediticias" y la "Cartera de Inversión a Vencimiento" se valoran a su "coste amortizado", utilizándose en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye además las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado. En las inversiones crediticias cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El "tipo de interés efectivo" es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados durante la vida estimada del instrumento financiero, a partir de sus condiciones contractuales pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que por su naturaleza sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la próxima revisión del tipo de interés de referencia.

Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición, corregido en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

## II. Valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se valoran generalmente a su coste amortizado tal y como este ha sido definido anteriormente, excepto los incluidos en el capítulo "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" que se valoran a su valor razonable.



### III. Técnicas de valoración

A continuación se indica un resumen de las diferentes técnicas de valoración seguidas por el Grupo en la valoración de los instrumentos financieros recogidos en los capítulos "Cartera de negociación" y "Activos financieros disponibles para la venta" del activo del balance de situación consolidado y "Cartera de negociación" del pasivo del balance de situación consolidado, al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	2006		2005	
	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>
Cotizaciones publicadas en mercados activos	92,3%	61,2%	92,1%	65,4%
Modelos internos de valoración	7,7%	38,8%	7,9%	34,6%
	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

### IV. Registro de resultados

Como norma general las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses o como dividendos (que se registran en los capítulos "Intereses y Rendimientos Asimilados", "Intereses y Cargas Asimiladas" y "Rendimientos de Instrumentos de Capital", según proceda) y las originadas por el deterioro en la calidad crediticia de los activos, y las que correspondan a otras causas que se registran por su importe neto en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Excepcionalmente, los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en "Activos financieros disponibles para la venta" se registran transitoriamente en el patrimonio neto como "Ajustes por valoración" salvo que procedan de diferencias de cambio con origen en activos financieros monetarios que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las partidas cargadas o abonadas en el epígrafe "Ajustes por valoración" permanecen formando parte del patrimonio neto consolidado del Grupo hasta tanto no se produce la baja en el balance de situación consolidado del activo en el que tiene su origen, en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### V. Operaciones de cobertura

El Grupo presenta y valora las coberturas individuales (en las que existe una identificación específica entre instrumentos cubiertos e instrumentos de cobertura) atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Coberturas del valor razonable: cubren la exposición a la variación en el valor razonable. La ganancia o pérdida surgida al valorar tanto los instrumentos de cobertura como los cubiertos se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Coberturas de los flujos de efectivo: cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo o con una transacción prevista. La ganancia o pérdida surgida al valorar los instrumentos de cobertura calificados como eficaces se reconoce transitoriamente en una partida de "Ajuste por valoración" del patrimonio neto

por el menor entre los siguientes importes: la ganancia o pérdida acumulada por el instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura y la variación acumulada en el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura.

- Las ganancias o pérdidas acumuladas en cada cobertura son traspasadas a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los períodos en los que las partidas cubiertas afecten a dicha cuenta, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero en cuyo caso se traspasa al coste de dicho activo o pasivo.
- Coberturas de la inversión neta en negocios en el extranjero: cubren el riesgo de cambio en las inversiones en entidades dependientes, asociadas, negocios conjuntos y sucursales de la Entidad cuyas actividades están basadas, o se llevan a cabo, en un país diferente o en una moneda funcional distinta a los de la Entidad que informa. La ganancia o pérdida atribuible a la parte del instrumento de cobertura calificada como cobertura eficaz se reconocerá directamente en una partida de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto hasta que los instrumentos se enajenen o causen baja de balance, momento en el que se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El resto de la ganancia o pérdida se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en las categorías de "Otros Activos o Pasivos Financieros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias" o como "Cartera de Negociación".

Todo derivado financiero que no reúne las condiciones que permiten considerarlo como de cobertura se trata a efectos contables como un "derivado de negociación".

### **c) Baja del balance de los activos y pasivos financieros**

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

I. - Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente el activo financiero transferido se da de baja del balance; reconociéndose separadamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

II. - Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continua valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:

- Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado.
- Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.

III. - Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido se distingue entre:

- Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance y se reconoce separadamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

- Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido, continua reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos si el activo transferido se mide por su coste amortizado o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos si el activo transferido se mide por su valor razonable.

#### **d) Deterioro del valor de los activos financieros**

##### I. Definición

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

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

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tal deterioro se manifiesta. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que el deterioro se elimina o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, este se elimina del balance de situación consolidado sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevarse a cabo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.

##### II. Instrumentos de deuda valorados a coste amortizado

La cobertura del riesgo de crédito se ha establecido siguiendo los métodos contenidos en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, que se basa en su experiencia y en la información de que dispone del sector bancario, recogiendo la mejor estimación del Grupo sobre las pérdidas inherentes existentes por riesgo de crédito en la cartera de instrumentos de deuda y otros activos y compromisos con riesgo crediticio.

El cálculo de las correcciones de valor se ha efectuado de forma individualizada para los instrumentos de deuda en mora o considerados de cobro dudoso no valorados por su valor razonable con registro de las variaciones de valor en la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de su antigüedad, garantías aportadas y de las expectativas de recuperación de dichos saldos.

Sobre el resto de los saldos de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como sobre los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal se ha calculado una cobertura genérica para cubrir las pérdidas inherentes. El método de cálculo es el establecido en el Anejo IX de la Circular 4/2004 que consiste en el cálculo de la suma del resultado de multiplicar el valor de la variación en el período del importe de cada una de las clases de riesgo (desde la categoría "Sin riesgo apreciable" hasta la categoría "Riesgo alto") por el parámetro correspondiente (oscila entre el 0% y 2,5%) más la suma del resultado de multiplicar el importe total de las operaciones incluidas en cada una de las clases de riesgo al final del período

por su correspondiente parámetro (oscila entre 0% y el 1,64%) menos el importe de la dotación neta para cobertura específica global realizada en el período.

### III. Instrumentos de deuda o de capital clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro equivale a la diferencia entre el coste de adquisición de dicho instrumento (neto de cualquier amortización de principal en el caso de instrumentos de deuda) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tiene su origen en un deterioro de los mismos dejan de presentarse en el epígrafe de patrimonio "Ajuste por Valoración –Activos Financieros Disponibles para la Venta" y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de que posteriormente se recupere, la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produce la recuperación (en el epígrafe "Ajuste por Valoración - Activos Financieros Disponibles para la Venta" del balance de situación consolidado, en el caso de instrumentos de capital).

### IV. Instrumentos de capital valorados al coste

Las pérdidas por deterioro equivalen a la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para valores similares.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se manifiestan minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

#### **e) Activos materiales**

El inmovilizado material de uso propio se presenta a su precio de adquisición, actualizado conforme a determinadas normas legales y revalorizado de acuerdo con lo permitido en la nueva normativa contable, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

La amortización de todos los elementos del inmovilizado material se calcula linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimada, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y básicamente equivalen a los porcentajes de amortización siguientes, determinados en función de los años de la vida útil estimada como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

#### **Porcentaje anual**

Inmueble	2%
Mobiliario e instalaciones	6-10%
Equipos informáticos	16-33%

El Grupo revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de cada uno de los activos materiales.

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

#### **f) Activos intangibles**

##### I. Fondo de comercio

El "Fondo de comercio" representa el pago anticipado realizado por el Grupo de los beneficios económicos futuros derivados de activos de las entidades adquiridas que no son individual y separadamente identificables y reconocibles. El "Fondo de comercio" sólo se reconoce cuando haya sido adquirido a título oneroso en una combinación de negocios. En caso de "Fondo de comercio negativo" se asignarán a los elementos patrimoniales concretos y los importes remanentes se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio de adquisición.

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003. En ambos casos, con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – Fondo de comercio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

##### II. Otros activos intangibles

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

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

#### **g) Arrendamientos**

##### I. Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que se transfieren, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que reciba el arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones Crediticias" del balance de situación consolidado.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

En ambos casos los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

## II. Arrendamientos operativos

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el capítulo "Activo Material" del balance de situación consolidado. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas establecidas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### **h) Periodificaciones (activo y pasivo)**

Incluye el saldo de las cuentas de periodificación excepto las correspondientes a intereses devengados que se recogen en los epígrafes en que están recogidos los instrumentos financieros que los generan.

### i) Provisiónes y pasivos contingentes

El Grupo contabiliza provisiones por el importe estimado para hacer frente a obligaciones actuales como consecuencia de sucesos pasados que están claramente especificados en cuanto a su naturaleza pero resultan indeterminados, en cuanto a su importe o momento de cancelación, y para cuya cancelación es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que el Grupo garantice obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros, así como el importe de las restantes provisiones constituidas por las entidades consolidadas (véase apartado 2.d) de esta misma Nota).

**j) Transacciones en moneda extranjera**

## I. Moneda funcional

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



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

Los criterios de conversión son los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios, por aplicación del tipo de cambio medio oficial del mercado de divisas de mercado de contado español al cierre del ejercicio.
- Los ingresos y gastos, aplicando el tipo de cambio de la fecha de operación.

## III. Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Notas 28 y 32).

### **k) Reconocimiento de Ingresos y Gastos**

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

#### I. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

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

#### II. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los mas significativos son:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se reconocen en el momento de su cobro.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular cuando se realiza el acto singular que los origina.

#### III. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

### **I) Patrimonios gestionados**

Los patrimonios gestionados por las entidades consolidadas que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 26). En la Nota 20 se incluye información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

### **m) Retribuciones post-empleo**

De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados y a sus derechohabientes en el caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad, así como otras prestaciones.

En el año 2000, y en aplicación de lo establecido en el RD 1588/1999 el Banco exteriorizó sus compromisos por pensiones a través de un contrato de seguro firmado con la compañía Seguros Generales Rural, S.A., de Seguros y Reaseguros.

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

El detalle del valor actual de los compromisos asumidos por el Grupo en materia de retribución post empleo al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 se muestra a continuación:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Valor actual de las obligaciones	229	175
Valor razonable de los activos del plan	284	213
<b>Diferencia positiva</b>	<b>55</b>	<b>38</b>

El importe de estos compromisos ha sido determinado por actuarios independientes, quienes han aplicado para cuantificarlos, entre otros, los siguientes criterios:

1. Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
2. Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos son:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Tipo de interés técnico anual	5,60 - 2,30%	5,60 - 2,30%
Tablas de mortalidad	GR/GK-95	GR/GK-95
IPC anual acumulativo	2%	2%
Tasa anual de crecimiento de los salarios	3%	3%
Tasa anual de revisión de pensiones de la Seguridad Social	2%	2%

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

- El coste de los servicios del período corriente, entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados, en el capítulo "Gastos de Personal".

- El coste por intereses, entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo, en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas".
- El rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten, en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados".
- Las pérdidas y ganancias actuariales en el epígrafe "Dotaciones a las provisiones (neto)".

#### **n) Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, las entidades españolas están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

#### **o) Impuesto sobre Beneficios**

El gasto por el impuesto sobre beneficios del ejercicio se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en patrimonio neto, en cuyo supuesto, su correspondiente efecto fiscal se registra también en el patrimonio neto.

El gasto por impuesto sobre beneficios de ejercicio viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, una vez consideradas las variaciones producidas en dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporales, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales ("valor fiscal").

Los activos por impuestos diferidos, los créditos por deducciones y bonificaciones y bases imponibles negativas sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

La cuantificación de los activos y pasivos por impuestos diferidos se realiza aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Los pasivos por impuestos diferidos siempre se registran contablemente salvo que se reconozca un fondo de comercio o se pongan de manifiesto en la contabilización de inversiones en entidades dependientes, asociadas, o participaciones en negocios conjuntos, si la entidad inversora es capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporal y, además, sea probable que no revierta en un futuro. No obstante lo anterior, los activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen cuando se registra inicialmente un elemento patrimonial que no sea una combinación de negocios que en el momento del reconocimiento no haya afectado a resultado contable ni fiscal.

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

Los ingresos o gastos registrados directamente en el patrimonio se contabilizan como diferencias temporarias.

### **p) Estado de flujos de efectivo**

El Grupo ha utilizado el método indirecto para la confección de los estados de flujos de efectivo, los cuales tienen las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

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

### **3. Distribución de resultados y beneficio por acción**

#### **Distribución de resultados**

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

<b>Miles de euros</b>	
Beneficio neto del ejercicio 2006	12.221
Distribución:	
Dividendos -	3.000
Reservas -	9.221
Legal	1.222
Voluntaria	7.999

#### **Beneficio por acción**

El beneficio por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un ejercicio entre el número de acciones en circulación en ese ejercicio:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Beneficio neto atribuido al Grupo (miles de euros)	14.227	8.269
Número de acciones en circulación	1.213.609	1.213.609
Beneficio por acción (euros)	11,72	6,81



#### **4. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco y Alta Dirección**

##### **Remuneraciones al Consejo de Administración**

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones brutas percibidas por los miembros del Consejo de Administración del Banco en concepto de dietas, durante los ejercicios 2006 y 2005:

<b>Consejeros</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
D. José Luis García Palacios	22	25
D. Ulrich Brixner	1	3
D. Juan del Águila Molina (1)	3	6
D. Ramón Aísa Sarasa	7	8
D. Joaquín H. Año Montalvá (2)	10	10
D. Ignacio Arrieta del Valle (3)	8	8
D. Nicanor Bascuñana Sánchez	8	7
D. Bruno Catalán Sebastián	8	7
D. Luis Diaz Zarco (4)	8	5
D. José Luis García-Lomas Hernández	7	8
D. Andrés Gómez Mora (4)	8	5
D. Federico Hita Romero (4)	6	3
D. Wolfgang Kirsch (4)	1	1
D. Alfred Egon Mallmann (5)	8	10
D. Carlos Martínez Izquierdo	8	8
D. Luis de la Maza Garrido	7	10
D. Fernando Palacios González (4)	8	5
D. Carlos de la Sierra Torrijos	8	7
D. Román Suárez Blanco	10	9
D. Juan Yagüe Delgado (4)	8	5
D. Luis Juarez Argente (6)	—	3
D. Juan de la Cruz Cárdenas Rodríguez (7)	4	—
D. Luis Esteban Chalmovsky (8)	2	—
<b>Totales</b>	<b>160</b>	<b>153</b>

(1) Consejero hasta el 28 de junio de 2006

(2) Importes percibidos por Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja.  
Consejero hasta el 2 de febrero de 2007

(3) Importes percibidos por Caja Rural de Navarra

(4) Consejero desde el 27 de abril de 2005

(5) Consejero hasta el 27 de septiembre de 2006

(6) Consejero hasta el 27 de abril de 2005

(7) Consejero desde el 28 de junio de 2006

(8) Consejero desde el 27 de septiembre de 2006

##### **Créditos**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existían riesgos con los miembros del Consejo de Administración del Banco.

## **Detalle de participaciones de los administradores en sociedades con actividades similares**

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 tercero de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas en el Anexo IV se señalan las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Banco Cooperativo Español, S.A., en cuyo capital participan, directa o indirectamente los miembros del Consejo de Administración del Banco, funciones, y actuaciones desempeñadas en dicha entidad.

### **Remuneraciones a la Alta Dirección**

A los efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas se ha considerado como personal de alta dirección a los miembros del Comité de Dirección del Banco, 11 personas en 2006 y 2005, calificándolos a dichos efectos como personal clave del Grupo.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones percibidas:

	<b>Retribuciones a corto plazo</b>					
	<b>Miles de euros</b>					
	<b>Fijas</b>		<b>Variables</b>		<b>Total</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Alta Dirección	1.310	1.237	467	426	1.777	1.663

### **5. Caja y Depósitos en Bancos Centrales**

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Caja	434	510
Banco de España	1.105.330	425.576
Ajustes por valoración	1.090	775
	<b>1.106.854</b>	<b>426.861</b>

Los importes depositados en bancos centrales, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, son a la vista y han tenido una rentabilidad media del 2,85% y 2,09%, respectivamente.

En la Nota 33 "Gestión de riesgos" se facilita el detalle de los plazos de vencimiento residual y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos de este capítulo del balance de situación consolidado.

### **6. Cartera de negociación**

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes, tipos de instrumento y de cotización se muestra a continuación:



	<b>Miles de euros</b>			
	<b>Activo</b>		<b>Pasivo</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Por áreas geográficas</b>				
España	1.307.528	1.219.062	304.228	341.091
Resto de Europa	115.077	118.573	10.923	3.779
Estados Unidos	58.160	44.160	-	-
Resto del mundo	14.669	21.847	-	-
<b>Total</b>	<b>1.495.434</b>	<b>1.403.642</b>	<b>315.151</b>	<b>344.870</b>
<b>Por tipo de contraparte</b>				
Entidades de crédito	134.423	185.068	313.112	302.398
Administraciones públicas residentes	1.142.958	1.051.602	-	-
Administraciones públicas no residentes	2.001	3.188	-	-
Otros sectores residentes	128.723	57.812	2.039	42.472
Otros sectores no residentes	87.329	105.972	-	-
<b>Total</b>	<b>1.495.434</b>	<b>1.403.642</b>	<b>315.151</b>	<b>344.870</b>
<b>Por tipo de instrumento</b>				
Valores representativos de deuda	1.342.012	1.263.226	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	192.773	225.633
Otros instrumentos de capital	30.437	22.316	-	-
Derivados de negociación	122.985	118.100	122.378	119.237
<b>Total</b>	<b>1.495.434</b>	<b>1.403.642</b>	<b>315.151</b>	<b>344.870</b>
<b>Por tipo de cotización</b>				
Mercados organizados	1.372.449	1.285.542	-	-
No cotizados	122.985	118.100	315.151	344.870
<b>Total</b>	<b>1.495.434</b>	<b>1.403.642</b>	<b>315.151</b>	<b>344.870</b>

En la Nota 33 "Gestión de riesgos" se facilita el detalle de los plazos de vencimiento residual y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos de estos capítulos del balance de situación consolidado.

Para todos los activos incluidos en este epígrafe se ha estimado que la máxima exposición al riesgo es equivalente a su valor en libros, excepto por lo indicado en la Nota 33.6.

Al 31 de diciembre de 2006, los valores prestados o en garantía ascendían a 1.122.174 miles de euros (772.575 miles de euros al 31 de diciembre de 2005)..

### Cartera de negociación. Valores representativos de deuda

El desglose de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Deuda pública española	1.142.958	1.051.602
Deuda pública extranjera	2.001	3.188
Emitidos por entidades de crédito	78.830	71.322
Otros valores de renta fija española	32.227	35.690
Otros valores de renta fija extranjera	85.996	101.424
<b>Totales</b>	<b>1.342.012</b>	<b>1.263.226</b>

El tipo de interés medio anual de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de negociación en el ejercicio 2006 ascendió al 3,25% (2,52% en 2005).



## **Cartera de negociación. Otros instrumentos de capital**

El desglose de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Acciones de entidades de crédito	7.582	6.320
Acciones de sociedades españolas	21.522	11.448
Acciones de sociedades extranjeras	1.333	4.548
<b>Totales</b>	<b>30.437</b>	<b>22.316</b>

## **Cartera de negociación. Derivados de negociación**

A continuación se muestra un detalle, por tipo, del valor razonable de los derivados de negociación al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	<u>Miles de euros</u>			
	<b>Activo</b>		<b>Pasivo</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Compraventas de divisas no vencidas	743	976	489	897
Derivados sobre riesgos de tipo de interés	79.410	76.038	120.730	95.826
Derivados sobre riesgo de acciones	42.832	41.086	1.159	22.514
<b>Totales</b>	<b>122.985</b>	<b>118.100</b>	<b>122.378</b>	<b>119.237</b>

El valor nocial de los instrumentos derivados calificados como cartera de negociación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 atendiendo a su plazo de vencimiento se muestra a continuación:

#### **2006 Miles de euros**

	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Totales</b>
Compraventas de divisas no vencidas	69.589	-	-	69.589
Derivados sobre riesgos de tipo de interés	2.287.480	1.745.035	9.637.179	13.669.694
Derivados sobre riesgo de acciones	615.916	1.166.627	55.877	1.838.420
<b>Totales</b>	<b>2.972.985</b>	<b>2.911.662</b>	<b>9.693.056</b>	<b>15.577.703</b>

**2005 Miles de euros**

	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Totales</b>
Compraventas de divisas no vencidas	41.600	21.238	-	62.838
Derivados sobre riesgos de tipo de interés	1.958.482	1.805.574	6.843.475	10.607.531
Derivados sobre riesgo de acciones	202.893	1.770.119	19.080	1.992.092
<b>Totales</b>	<b>2.202.975</b>	<b>3.596.931</b>	<b>6.862.555</b>	<b>12.662.461</b>



## 7. Activos financieros disponibles para la venta

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

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Por áreas geográficas</b>		
España	85.353	88.217
Resto de Europa	4.842	1.604
Resto del mundo	1.294	559
<b>Total</b>	<b>91.489</b>	<b>90.380</b>
<b>Por tipo de contraparte</b>		
Entidades de crédito	1.680	1.496
Administraciones públicas residentes	68.474	68.412
Otros sectores residentes	16.798	19.484
Otros sectores no residentes	4.537	988
<b>Total</b>	<b>91.489</b>	<b>90.380</b>
<b>Por tipo de instrumento</b>		
Valores representativos de deuda	84.894	86.341
Deuda pública española	68.474	68.412
Emitidos por entidades de crédito	56	58
Otros valores de renta fija española	16.364	17.871
Otros instrumentos de capital	6.595	4.039
Acciones de entidades de crédito	1.625	1.438
Acciones de sociedades españolas	433	290
Participaciones en fondos de inversión	4.537	2.311
<b>Total</b>	<b>91.489</b>	<b>90.380</b>
Por tipo de cotización		
Mercados organizados	85.075	86.341
No cotizados	6.414	4.039
<b>Total</b>	<b>91.489</b>	<b>90.380</b>

El tipo de interés medio anual para los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de instrumentos financieros disponibles para la venta durante el ejercicio 2006 ascendió al 3,95% (2,85% en 2005).

Al 31 de diciembre de 2006, los valores prestados o en garantía ascendían a 61.823 miles de euros (7.488 miles de euros en 2005).

En la Nota 33 "Gestión de riesgos" se facilita el detalle de los plazos de vencimiento residual y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos de este capítulo del balance de situación consolidado.

Para todos los activos, se ha estimado que la máxima exposición al riesgo es equivalente a su valor en libros.

### Cartera de activos disponibles para la venta. Activos vencidos y deteriorados

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo no mantenía activos clasificados como disponibles para la venta que hayan sido individualmente considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito ni que tengan ningún importe vencido.



## **8. Inversiones crediticias**

La composición de los saldos de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en el que tienen su origen, es la siguiente:

		<u>Miles de euros</u>
	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	5.951.584	5.247.951
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida central	-	49.999
Crédito a la clientela	252.349	259.535
Otros activos financieros	42.466	221.942
<b>Suma</b>	<b>6.246.399</b>	<b>5.779.427</b>
Ajustes por valoración		
Pérdidas por deterioro	(4.133)	(4.284)
Otros ajustes por valoración	18.560	9.086
<b>Totales</b>	<b>6.260.826</b>	<b>5.784.229</b>

En la Nota 33 "Gestión de riesgos" se facilita el detalle de los plazos de vencimiento residual y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos de este capítulo del balance de situación consolidado.

Para todos los activos, se ha estimado que la máxima exposición al riesgo es equivalente a su valor en libros, sin correcciones de valor.

El valor razonable de los activos financieros registrados en este epígrafe, que de acuerdo con la normativa contable vigente se encuentra registrado por su coste amortizado, básicamente coincide con su valor contable (véase Nota 21).

## **Inversiones crediticias. Depósitos en entidades de crédito**

A continuación se muestra el desglose de los saldos de este concepto de los balances de situación consolidados atendiendo a la modalidad y área geográfica de residencia del acreditado:

		<u>Miles de euros</u>
	2006	2005
<b>Por modalidad</b>		
Cuentas a plazo	4.496.462	4.271.005
Adquisición temporal de activos	1.429.915	942.316
Otras cuentas	25.207	34.630
<b>Suma</b>	<b>5.951.584</b>	<b>5.247.951</b>
Ajustes por valoración	17.722	8.368
<b>Total</b>	<b>5.969.306</b>	<b>5.256.319</b>
<b>Por área geográfica</b>		
España	3.474.602	2.760.726
Resto de Europa	1.795.028	2.194.004
Estados Unidos	366.689	292.746
Resto del mundo	315.265	475
Ajustes por valoración	17.722	8.368
<b>Total</b>	<b>5.969.306</b>	<b>5.256.319</b>



El tipo de interés medio anual de los depósitos en entidades de crédito fue del 2,92% en 2006 (2,12% en 2005).

### **Inversiones crediticias. Crédito a la clientela**

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe del activo de los balances de situación consolidados, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones, al sector de actividad del acreitado y al área geográfica de su residencia:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito</b>		
Crédito comercial	31.318	29.165
Deudores con garantía real	83.218	62.599
Otros deudores a plazo	81.907	120.483
Arrendamientos financieros	52.912	43.998
Deudores a la vista y varios	2.994	2.157
Activos dudosos	-	1.133
<b>Suma</b>	<b>252.349</b>	<b>259.535</b>
Pérdidas por deterioro	(4.133)	(4.283)
Otros ajustes por valoración	838	576
<b>Total</b>	<b>249.054</b>	<b>255.828</b>
<b>Por clase de contraparte</b>		
Administraciones públicas	424	2.426
Otros sectores residentes	247.467	254.388
Otros sectores no residentes	4.458	2.721
<b>Suma</b>	<b>252.349</b>	<b>259.535</b>
Pérdidas por deterioro	(4.133)	(4.283)
Otros ajustes por valoración	838	576
<b>Total</b>	<b>249.054</b>	<b>255.828</b>
<b>Por área geográfica</b>		
España	247.891	256.777
Resto de Europa	2.346	2.376
Estados Unidos	294	-
Resto del mundo	1.818	382
<b>Suma</b>	<b>252.349</b>	<b>259.535</b>
Pérdidas por deterioro	(4.133)	(4.283)
Otros ajustes por valoración	838	576
<b>Total</b>	<b>249.054</b>	<b>255.828</b>

El tipo de interés medio anual de los instrumentos financieros incluidos en este epígrafe fue del 3,76% en 2006 (3,00% en 2005).

### **Inversiones crediticias. Otros activos financieros**

A continuación se presenta la composición del saldo de estos epígrafes de los balances de situación consolidados:



**Miles de euros**  
**Activo**

	<b>2005</b>	<b>2005</b>
Cheques a cargo de entidades de crédito	10.945	6.190
Operaciones financieras pendientes de liquidar	13.278	7.672
Fianzas dadas en efectivo	17.606	15.831
Cámara de compensación	-	192.249
Comisiones por garantías financieras	633	-
Oros conceptos	4	-
<b>Totales</b>	<b>42.466</b>	<b>221.942</b>

## **Inversiones crediticias. Pérdidas por deterioro**

A continuación se muestra el movimiento del concepto "Pérdidas por deterioro" de los activos que integran el saldo del capítulo "Inversiones crediticias":

	<b>Específica</b>	<b>Colectiva</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>1.807</b>	<b>2.558</b>	<b>4.365</b>
Dotaciones netas con cargo a resultados	(398)	323	(75)
Utilizaciones	(11)	-	(11)
Ajustes por diferencias de cambio	-	4	4
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>1.398</b>	<b>2.885</b>	<b>4.283</b>
Dotaciones netas con cargo a resultados	(640)	1.008	368
Utilizaciones	(514)	-	(514)
Ajustes por diferencias de cambio	-	(4)	(4)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>244</b>	<b>3.889</b>	<b>4.133</b>

El detalle por instrumentos, contrapartes y zona geográficas de los importes constituidos para la cobertura del riesgo de crédito, según haya sido determinada individual o colectivamente es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>			
	<u>Específica</u>		<u>Colectiva</u>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<u>Por instrumentos</u>				
Crédito a la clientela	244	1.398	3.889	2.885
<b>Totales</b>	<b>244</b>	<b>1.398</b>	<b>3.889</b>	<b>2.885</b>
<u>Por contrapartes</u>				
Otros sectores privados residentes	244	1.398	3.833	2.832
Otros sectores privados no residentes	-	-	56	53
<b>Totales</b>	<b>244</b>	<b>1.398</b>	<b>3.889</b>	<b>2.885</b>
<u>Por zonas Geográficas</u>				
España	244	1.398	3.833	2.832
Resto de Europa	-	-	29	46
Estados Unidos	-	-	4	-
Resto del mundo	-	-	23	7
<b>Totales</b>	<b>244</b>	<b>1.398</b>	<b>3.889</b>	<b>2.885</b>



El movimiento de "Activos en suspenso" durante los ejercicios 2006 y 2005 se muestra a continuación:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Saldos al inicio</b>	<b>142</b>	<b>131</b>
<b>Altas</b>		
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	515	11
Por otros conceptos	3	11
<b>Bajas</b>		
Por recuperación	-	-
Por otros conceptos	528	11
<b>Saldo final</b>	<b>132</b>	<b>142</b>

## **9. Participaciones. Entidades asociadas**

El detalle de las participaciones incluidas en el epígrafe "Participaciones. Entidades Asociadas" se muestra a continuación:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Espiga Capital Inversión, S.C.R. de R.S., S.A.	6.426	5.927
Espiga Capital Inversión II, S.C.R. de R.S., S.A.	1.052	-
Mercavvalor, S.V., S.A.	5.159	3.719
<b>Total</b>	<b>12.637</b>	<b>9.646</b>

El importe registrado en este epígrafe correspondiente a la sociedad "Mercavvalor, S.V., S.A.", incluye un fondo de comercio por importe de 626 miles de euros, al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>9.646</b>	<b>8.250</b>
Ampliaciones de capital	-	1.355
Suscripciones	1.052	-
Efecto de la valoración método de la participación	1.939	41
<b>Saldo final</b>	<b>12.637</b>	<b>9.646</b>

## **10. Activos materiales**

El movimiento de este capítulo de los balances consolidados adjuntos en los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>			
	<b>Inmuebles</b>	<b>Mobiliario e Instalaciones</b>	<b>Equipo para proceso de datos</b>	<b>Total</b>
<b>Coste -</b>				
Saldos a 31 de diciembre 2004	17.749	2.386	1.628	21.763
Adiciones	-	47	326	373
Retiros	-	-	(90)	(90)
Saldos a 31 de diciembre 2005	17.749	2.433	1.864	22.046
Adiciones	-	34	172	206
Retiros	-	(24)	(528)	(552)
Saldos a 31 de diciembre 2006	17.749	2.443	1.508	21.700
<b>Amortización acumulada -</b>				
Saldos a 31 de diciembre 2004	(1.430)	(1.166)	(1.247)	(3.843)
Dotaciones	(177)	(201)	(198)	(576)
Retiros	-	-	90	90
Saldos a 31 de diciembre 2005	(1.607)	(1.367)	(1.355)	(4.329)
Dotaciones	(170)	(194)	(217)	(581)
Retiros	-	24	528	552
Saldos a 31 de diciembre 2006	(1.777)	(1.537)	(1.044)	(4.358)
<b>Inmovilizado neto -</b>				
Saldos a 31 de diciembre 2005	16.142	1.066	509	17.717
Saldos a 31 de diciembre 2006	15.972	906	464	17.342

De acuerdo con lo previsto en la disposición transitoria primera de la circular 4/2004 de 22 de diciembre del Banco de España, el Grupo revalorizó sus inmuebles por un importe de 6.638 miles de euros utilizando como valor razonable, el de tasación a 1 de enero de 2004, calculado por una sociedad de tasación independiente. Los ajustes resultantes se abonaron a "Reservas acumuladas" (4.466 miles de euros) y "Pasivos fiscales" (2.172 miles de euros).

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2006 asciende a 1.061 miles de euros.

## **11. Activo intangible**

El movimiento de este capítulo de los balances consolidados adjuntos en los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:



	<b>Miles de euros</b>
<b>Coste -</b>	<b>Otro activo intangible</b>
Saldos a 31 de diciembre 2004	2.053
Adiciones	454
Retiros	-
Saldos a 31 de diciembre 2005	2.507
Adiciones	498
Retiros	(104)
Saldos a 31 de diciembre 2006	2.901
<b>Amortización acumulada -</b>	
Saldos a 31 de diciembre 2004	(1.601)
Dotaciones	(333)
Retiros	-
Saldos a 31 de diciembre 2005	(1.934)
Dotaciones	(383)
Retiros	104
Saldos a 31 de diciembre 2006	(2.213)
<b>Inmovilizado neto -</b>	
Saldos a 31 de diciembre 2005	573
Saldos a 31 de diciembre 2006	688

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2006 y que se encuentran operativos asciende a 1.541 miles de euros.

## 12. Pasivos financieros a coste amortizado

La composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados atendiendo al tipo de contraparte es la siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Depósitos de bancos centrales	71.302	239.695
Depósitos de entidades de crédito	5.959.882	5.204.216
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	10.254	10.254
Depósitos de la clientela	2.435.767	1.755.433
Pasivos subordinados	10.654	10.629
Otros pasivos financieros	50.034	19.571
<b>Total</b>	<b>8.537.893</b>	<b>7.239.798</b>

En la Nota 33 "Gestión de riesgos" se facilita el detalle de los plazos de vencimiento residual y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos de este capítulo del balance de situación consolidado.

El valor razonable de los pasivos financieros registrados en este epígrafe, que de acuerdo con la normativa contable vigente se encuentran registrados por su coste amortizado, básicamente coincide con su valor contable (véase Nota 21).

## **Depósitos en bancos centrales, depósitos en entidades de crédito y operaciones de mercado monetario a través de entidades centrales de contrapartida**

La composición del saldo de estos epígrafes del pasivo de los balances de situación consolidados atendiendo a su contrapartida, a su naturaleza y moneda, se indica a continuación:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Contraparte</b>		
Banco de España	71.302	239.695
Entidades de crédito	5.959.882	5.204.216
Entidades centrales de contrapartida	10.254	10.254
<b>Totales</b>	<b>6.041.438</b>	<b>5.454.165</b>
<b>Naturaleza</b>		
Cuentas a plazo	3.063.910	2.578.880
Cesión temporal de activos	493.754	476.118
Otras cuentas	2.456.112	2.383.846
Ajustes por valoración	27.662	15.321
<b>Totales</b>	<b>6.041.438</b>	<b>5.454.165</b>

Al 31 de diciembre de 2006, dentro del concepto "Cuentas a plazo" figuran registrados 816.286 miles de euros correspondientes a fondos obtenidos del Instituto de Crédito Oficial para préstamos de mediación (592.180 miles de euros en 2005). Dicho importe se encuentra garantizado por la pignoración de un total de 618.375 miles de euros de títulos de Deuda del Estado (453.375 miles de euros en 2005).

El tipo de interés medio de estos instrumentos fue del 2,80% en 2006 (2,10% en 2005).

## **Depósitos de la clientela**

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados atendiendo a su naturaleza y a su moneda de contratación se indica a continuación:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Naturaleza</b>		
Depósitos a la vista	911.035	685.506
Depósitos a plazo	33.775	25.588
Cesión temporal de activos	1.486.530	1.042.924
Ajustes por valoración	4.427	1.415
<b>Totales</b>	<b>2.435.767</b>	<b>1.755.433</b>

El tipo de interés medio de estos instrumentos fue del 2,52% en 2006 (1,79% en 2005).



## Pasivos subordinados

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados es la siguiente:

					<b>Miles de euros</b>
	<b>Fecha de inicio</b>	<b>Fecha del último vencimiento</b>	<b>Tipo de interés</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Préstamo subordinado	20.04.01	29.03.11	EUR 3m +0,75	10.575	10.575
Ajustes por valoración				79	54
<b>Total</b>				<b>10.654</b>	<b>10.629</b>

El préstamo tiene el carácter de subordinado y a efectos de la prelación de créditos se sitúa tras todos los acreedores comunes del Banco.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados ascendieron a 387 miles de euros en el ejercicio 2006 (665 miles de euros en 2005).

## Otros pasivos financieros

A continuación, se presenta la composición del saldo de estos epígrafes de los balances de situación consolidados:

		<b>Miles de euros</b>
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Obligaciones a pagar	37.633	16.920
Cámara de compensación	3.242	-
Cuentas de recaudación	1.168	2.099
Cuentas especiales	7.743	552
Otros conceptos	248	-
<b>Total</b>	<b>50.034</b>	<b>19.571</b>

## 13. Otros activos y pasivos

A continuación se presenta la composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>Otros Activos</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Existencias	14	68
Recibos y otros documentos compensados pendientes de aplicación	78.768	43.852
Otros conceptos	2.027	8.322
<b>Total</b>	<b>80.809</b>	<b>52.242</b>



	<b>Otros pasivos</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Operaciones en camino	49	-
Otros conceptos	1.939	4.029
<b>Totales</b>	<b>1.988</b>	<b>4.029</b>

## **14. Provisions**

El saldo registrado en este epígrafe de los balances de situación consolidados corresponde íntegramente a "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" y el movimiento registrado durante los ejercicios 2006 y 2005 se muestra a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>332</b>	<b>227</b>
Dotaciones con cargo a resultados	334	157
Recuperaciones con abono a resultados	(62)	(52)
Dotaciones netas	272	105
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>604</b>	<b>332</b>

### **15. Ajustes por valoración. (Patrimonio neto)**

Los saldos del capítulo "Ajustes por valoración" de los balances de situación consolidados incluye los importes, netos de su efecto fiscal, de los ajustes realizados a los activos y pasivos registrados transitoriamente en el patrimonio neto a través del estado de cambios en el patrimonio neto hasta que se produzca su extinción o realización, momento en el que se reconocen definitivamente entre los fondos propios a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los importes procedentes de las entidades dependientes y asociadas se presentan, línea a línea, en las partidas que correspondan según su naturaleza.

En este capítulo se incluyen los siguientes epígrafes:

#### **Activos financieros disponibles para la venta**

Incluye el importe neto de las variaciones del valor razonable no realizadas de activos incluidos, a efectos de su valoración, como activos financieros disponibles para la venta.

Su movimiento, durante los ejercicios 2006 y 2005, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>3.195</b>	<b>3.131</b>
Ganancias (pérdidas) netas por valoración	881	119
Importes traspasados a las cuentas de pérdidas y ganancias	(221)	(21)
Impuesto sobre beneficios	469	(34)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>4.324</b>	<b>3.195</b>



## 16. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el capital social del Banco, único que figura en el balance de situación consolidado a dichas fechas como consecuencia del proceso de consolidación, estaba formalizado en 1.213.609 acciones nominativas, de 60,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Los accionistas que poseían una participación superior al 10% del capital social eran al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

Entidad	% Participación
DZ Bank AG	15,00
Caja Rural Intermediterránea	14,48

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo no poseía acciones propias.

## 17. Reservas y Resultado atribuido al Grupo

### Definición

El saldo del epígrafe "Fondos Propios - Reservas - Reservas Acumuladas", de los balances de situación consolidados, incluye el importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias que, en la distribución del beneficio, se destinaron al patrimonio neto. De igual forma, el saldo del epígrafe 'Fondos Propios - Reservas de Entidades Valoradas por el Método de la Participación' de dichos balances de situación consolidados incluye el importe neto de los resultados acumulados en ejercicios anteriores, generados por entidades valoradas por el método de participación, reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### Composición

La composición del saldo de ambos epígrafes al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra a continuación:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Acumuladas</b>		
Legal	6.813	6.088
Otras reservas	40.530	36.999
Reservas de revalorización	4.465	4.474
Reservas de consolidación atribuidas al Banco	26	(38)
Reservas en sociedades dependientes	8.910	7.994
<b>Totales</b>	<b>60.744</b>	<b>55.517</b>
<b>Reservas de entidades valoradas por el método de la participación</b>		
Entidades asociadas	939	898
<b>Totales</b>	<b>939</b>	<b>898</b>

## **Reservas de entidades valoradas por el método de la participación**

El detalle por sociedades de este epígrafe se muestra a continuación:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Espiga Capital Inversión S.C.R. de R.S., S.A.	314	419
Mercavalar S.V. S.A.	625	479
<b>Totales</b>	<b>939</b>	<b>898</b>

## **Reservas (pérdidas) de entidades consolidadas por integración global**

El detalle por sociedades de este epígrafe se muestra a continuación:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Rural Informática, S.A.	3.794	3.500
Gescooperativo, S.G.I.I.C., S.A.	4.468	4.016
Espiga Capital Gestión, S.G.C.R., S.A.	331	255
Rural Inmobiliario, S.L.	125	91
BCE Formación, S.A.	288	195
Rural Renting, S.A.	(96)	(63)
<b>Totales</b>	<b>8.910</b>	<b>7.994</b>

## **Reserva legal**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda el 10% del capital social ya aumentado.

Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

## **Resultado atribuido al Grupo**

El detalle por sociedades del resultado atribuido al Grupo, considerando los ajustes de consolidación, se presenta a continuación:



	<u>Miles de euros</u>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Banco Cooperativo Español, S.A.	8.585	5.755
Rural Informática, S.A.	399	409
Rural Inmobiliario, S.L.	323	10
Gescooperativo, S.G.I.I.C., S.A.	2.065	1.353
BCE Formación, S.A.	120	93
Espiga Capital Gestión, S.G.C.R., S.A.	235	192
Rural Renting, S.A.	136	(33)
Espiga Capital Inversión, S.C.R. de R.S., S.A.	588	(42)
Mercavalor, S.V., S.A.	1.776	532
<b>Totales</b>	<b>14.227</b>	<b>8.269</b>

### **Movimientos**

En el Anexo V se adjunta un detalle con el movimiento del patrimonio neto del Grupo en los ejercicios 2006 y 2005.

### **18. Situación fiscal**

#### **Activos y pasivos fiscales**

La composición de estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>			
	<b>Corrientes</b>		<b>Diferidos</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Activos Fiscales</b>				
Diferencias temporarias de activo	-	-	989	969
I.V.A.	891	818	-	-
Otros conceptos	996	1.792	-	-
<b>Totales</b>	<b>1.887</b>	<b>2.610</b>	<b>989</b>	<b>969</b>
<b>Pasivos Fiscales</b>				
Diferencias temporarias de pasivo	-	-	2.224	2.990
Impuesto sobre beneficios	1.456	1.485	-	-
IVA	63	54	-	-
Otros	245	8	-	-
<b>Totales</b>	<b>1.764</b>	<b>1.547</b>	<b>2.224</b>	<b>2.990</b>

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2006 y 2005, es como sigue:

**Miles de euros**

	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>767</b>	<b>2.962</b>
Altas	226	110
Bajas	(24)	(82)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>969</b>	<b>2.990</b>
Altas	208	84
Bajas	(188)	(850)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>989</b>	<b>2.224</b>

Las altas de activos por impuestos diferidos recogen fundamentalmente dotaciones no deducibles para la cobertura de riesgos de insolvencia y las bajas recogen las recuperaciones de impuesto por este mismo concepto así como por ingresos no computables fiscalmente motivadas por periodificaciones de comisiones, y los saneamientos efectuados como consecuencia de la bajada del tipo de gravamen del Impuesto sobre Sociedades (véase Nota 2-o y en adelante).

A su vez las altas de pasivos diferidos recogen fundamentalmente el efecto impositivo por la variación positiva del valor de la cartera a valor razonable contra patrimonio neto y las bajas recogen fundamentalmente el efecto impositivo por la variación negativa del valor de la cartera a valor razonable contra patrimonio neto y el saneamiento efectuado a raíz de la bajada del tipo de gravamen en el Impuesto sobre Sociedades (véase Nota 2-o y en adelante).

Independientemente de los impuestos sobre beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el Grupo ha registrado en su patrimonio neto los impuestos correspondientes a los Ajustes por valoración de los Activos financieros disponibles para la venta, hasta el momento en que sean vendidos, por un importe de 365 y 34 miles de euros al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

**Situación Fiscal**

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2006 y 2005 y el resultado fiscal que la Entidad espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales.

**Miles de euros**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Beneficio contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades	20.284	12.435
Aumentos (disminuciones)		
por diferencias permanentes	152	95
Base contable del impuesto	20.436	12.530
Diferencias temporarias		
Aumentos (netos)	508	585
Base imponible fiscal	20.944	13.115
Cuota al 35%	7.330	4.590
Retenciones y pagos a cuenta	(4.854)	(2.837)
Deducciones y bonificaciones	(989)	(253)
Efecto de la imputación de la participación del Grupo en el resultado neto de las entidades asociadas	(31)	(15)
<b>Impuesto sobre beneficios a pagar</b>	<b>1.456</b>	<b>1.485</b>



Las diferencias permanentes en la base imponible se corresponden a determinados gastos no deducibles.

Diferencias temporarias recoge fundamentalmente los ajustes fiscales a la dotación a la cobertura genérica del ejercicio, reversión de la periodificación de comisiones en primera aplicación de la Circular 4/2004 y recuperación de fondos de insolvencias no deducibles. Las deducciones en la cuota provienen de deducciones por doble imposición, donativos, gastos de formación y guardería.

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Gasto correspondiente al ejercicio corriente:</b>		
Base contable al 35%	7.153	4.386
Saneamiento de activos y pasivos fiscales diferidos	(139)	-
Bonificaciones y deducciones	(988)	(253)
Efecto de la imputación de la participación del Grupo en el resultado neto de las entidades asociadas	(31)	(15)
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	(1)	-
<b>Gasto por Impuesto sobre sociedades</b>	<b>5.994</b>	<b>4.118</b>
Gasto por Impuestos extranjeros	4	-
<b>Totales</b>	<b>5.998</b>	<b>4.118</b>

Saneamiento de Activos y Pasivos fiscales diferidos corresponden al importe neto del saneamiento de esas partidas con cargo a gasto por Impuesto de Sociedades como consecuencia de la disminución del tipo de gravamen nominal de dicho impuesto. Según la norma 42 de la Circular 4/2004, la cuantificación de los activos y pasivos por impuestos diferidos se realizará aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda, el tipo de gravamen a que se espera recuperar o liquidar. La Ley 35/2006 establece el tipo de gravamen del Impuesto de Sociedades del 2007 en el 32,5% y el 30% en el ejercicio 2008 y siguientes.

Ajustes impositivos de ejercicios anteriores corresponden a diferencias por ajustes entre lo contabilizado a 31 de diciembre de cada ejercicio y las correspondientes declaraciones presentadas.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2006, el Grupo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son aplicables desde 2002.

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Grupo de los ejercicios 2006 y 2005 se muestran en el siguiente cuadro:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>En cuota impositiva:</b>		
Deducciones por doble imposición	960	243
Deducción por gastos de formación	3	3
Deducción por donativos y guardería	25	7
<b>Total</b>	<b>988</b>	<b>253</b>

A 31 de diciembre de 2006, la Entidad integra en su balance activos materiales de uso propio (inmuebles) revalorizados contablemente por importe de 6.638 miles de euros (véase Nota 10) al amparo de la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 del Banco de España en el ejercicio 2005. En este sentido y de acuerdo con el artículo 135 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades, se informa que dicho importe no se ha incluido en la base imponible del ejercicio 2006 y 2005.

## **19. Cuentas de orden**

---

Recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por las entidades consolidadas aunque no comprometan su patrimonio.

### **a) Riesgos contingentes**

Incluye las operaciones por las que las entidades consolidadas garantizan obligaciones de un tercero surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas o por otro tipo de contratos. Esta categoría se desglosa en las siguientes partidas:

- Garantías financieras

Corresponde a los importes que las entidades consolidadas deberán pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago en respuesta a los compromisos asumidos por ellas en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra su composición al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Avalos y otras cauciones prestadas	40.435	37.198
Créditos documentarios irrevocables	27.126	35.455
<b>Totales</b>	<b>67.561</b>	<b>72.653</b>

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo "Comisiones Percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

- Otros riesgos contingentes

Incluye el importe de cualquier riesgo contingente no incluido en otras partidas (437 miles de euros en el ejercicio 2005).

### **b) Compromisos contingentes**

Incluye aquellos compromisos irrevocables que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

Seguidamente se muestra su composición al 31 de diciembre de 2006 y 2005:



	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Disponibles por terceros	127.999	172.601
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	82.973	29.120
Contratos convencionales de adquisición de activos	1.557	—
<b>Totales</b>	<b>212.529</b>	<b>201.721</b>

## **20. Recursos gestionados fuera de balance**

El detalle de los recursos fuera de balance gestionados por el Grupo al cierre de los ejercicios de 2006 y 2005 se indica a continuación:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Sociedades y Fondos de inversión	2.274.125	1.871.569
Carteras de clientes gestionadas discrecionalmente	975.725	564.167
Comercializados pero no gestionados por el grupo	149.282	76.065
<b>Totales</b>	<b>3.399.132</b>	<b>2.511.801</b>

## **21. Activos y Pasivos (financieros y no financieros) valorados con criterio distinto del valor razonable**

Los activos financieros del Grupo figuran registrados en el balance de situación consolidado al valor razonable, excepto por la inversión crediticia, participaciones y algunos instrumentos de capital cuyo valor razonable no se puede estimar de forma fiable.

Por lo que se refiere a la inversión crediticia:

- Para las operaciones a tipo variable se estiman que tienen un valor razonable muy similar a su valor contable.
- Para las operaciones a tipo fijo, con plazos residuales a plazo inferiores a un año, se ha estimado igualmente que su valor razonable es similar a su valor contable.
- Para las operaciones a tipo fijo, con plazos residuales superiores a un año, se estima que el importe global de la diferencia entre su valor razonable y su valor en libros no es significativo.

En cuanto a los pasivos financieros, la mayoría están valorados a coste amortizado, que se estima que no difiere significativamente de su valor en libros.

El resto de activos y pasivos financieros tienen un valor razonable, prácticamente igual al registrado en el balance de situación consolidado, tanto al 31 de diciembre de 2006 como a 31 de diciembre de 2005.

El activo material se encuentra valorado por su valor de tasación al 1 de enero de 2004 (véase Nota 10). El valor razonable se ha estimado en base a valoraciones externas (tasaciones) y valoraciones internas contrastadas con el mercado.

## **22. Intereses y rendimientos asimilados**

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo con independencia de que se valoren por su valor razonable. Los intereses se registran por su importe bruto sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2006 y 2005:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Depósitos en bancos centrales	15.723	10.236
Depósitos en entidades de crédito	132.791	90.240
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida central	1.005	1.119
Crédito a la clientela	10.364	9.293
Valores representativos de deuda	42.853	30.420
Activos dudosos	74	-
Otros intereses	220	9
<b>Total</b>	<b>203.030</b>	<b>141.317</b>

## **23. Intereses y cargas asimiladas**

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo con independencia de que se valoren por su valor razonable.

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y cargas asimiladas mas significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2006 y 2005:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Depósitos de bancos centrales	360	55
Depósitos de entidades de crédito	141.193	95.004
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida central	-	44
Depósitos de la clientela	43.509	28.110
Pasivos subordinados	387	665
Otros intereses	(589)	2.335
<b>Total</b>	<b>184.860</b>	<b>126.213</b>



## **24. Rendimientos de instrumentos de capital**

Incluye los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital correspondientes a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación.

El detalle del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Cartera de negociación	1.454	933
Activos financieros disponibles para la venta	—	46
<b>Total</b>	<b>1.454</b>	<b>979</b>

## **25. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación**

Comprende el importe de los beneficios o pérdidas generados en el ejercicio por las entidades asociadas, así como por las entidades multigrupo cuando se haya optado por su valoración por el método de la participación imputables al Grupo.

El desglose del saldo de este capítulo es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Mercavalar S.V., S.A.	1.776	532
Espiga Capital Inversión, S.C.R. de R.S., S.A.	588	(42)
<b>Total</b>	<b>2.364</b>	<b>490</b>

## **26. Comisiones percibidas**

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Riesgos contingentes	299	147
Compromisos contingentes	22	9
Cambio de divisas	916	1.106
Servicio de cobros y pagos	2.060	1.728
Servicio de valores	31.945	21.652
Comercialización de productos no bancarios	1.482	51
Otras comisiones	2.860	2.868
<b>Total</b>	<b>39.584</b>	<b>27.561</b>



## **27. Comisiones pagadas**

Recoge el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo es el siguiente:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	8.712	5.536
Comisiones pagadas por operaciones de valores	18.781	13.140
Otras comisiones	13	42
<b>Totales</b>	<b>27.506</b>	<b>18.718</b>

## **28. Resultado de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)**

## Resultado de operaciones financieras

Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo y a correcciones de valor de activos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, así como los resultados obtenidos en su compraventa.

El desglose del saldo de este capítulo en función del origen de las partidas que lo conforman se muestra a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Cartera de negociación	1.415	1.439
Activos financieros disponibles para la venta	180	(9)
Inversiones crediticias	160	139
Otros	—	(743)
<b>Totales</b>	<b>1.755</b>	<b>826</b>

## Diferencias de cambio (neto)

Incluye los resultados obtenidos en la compraventa de divisas y las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias del balance de situación consolidado en moneda extranjera a euros.

El importe de estas diferencias de cambio netas registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidado al 31 de diciembre de 2006 es de 687 miles de euros (609 miles al 31 de diciembre de 2005) (véase Nota 33-5).



## 29. Gastos de personal

Comprenden todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad devengadas en el ejercicio cualquiera que sea su concepto incluidos el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones.

Su composición es la siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Sueldos y salarios	8.542	7.667
Seguridad social	1.719	1.311
Dotaciones a planes de pensiones	9	8
Otros gastos de personal	551	273
<b>Totales</b>	<b>10.821</b>	<b>9.259</b>

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Director General	1	1
Directores	14	13
Técnicos	85	82
Administrativos	89	82
Servicios Generales	2	2
<b>Totales</b>	<b>191</b>	<b>180</b>

## 30. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
De inmuebles, instalaciones y material	662	711
Informática	1.494	1.050
Comunicaciones	982	973
Informes técnicos	523	480
Servicios administrativos subcontratados	937	876
Contribuciones e impuestos	221	180
Otros	2.066	1.857
<b>Totales</b>	<b>6.885</b>	<b>6.127</b>

El detalle de los honorarios satisfechos por auditorias de las sociedades del Grupo ascendió a 57 miles de euros en 2006 y 60 miles de euros en el ejercicio 2005. Por otros trabajos e informes la entidad KPMG facturó al Grupo 18 miles de euros en 2005.



## **31. Partes vinculadas**

Además de la información presentada en la Nota 4 relativa a las remuneraciones percibidas, a continuación se presentan los saldos registrados en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

	<b>Entidades Asociadas</b>		<b>Alta Dirección</b>		<b>Otras partes vinculadas</b>		<b>Miles de euros</b>
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	
<b>Activo</b>							
Créditos a clientes	—	—	1.467	917	11	222	
Cobertura de riesgo de crédito	—	—	(33)	(21)	—	(5)	
<b>Pasivo</b>							
Débitos a clientes	5.361	547	391	321	9	270	
<b>Otros</b>							
Pasivos contingentes	3.000	761	13	6	—	—	
<b>Pérdidas y ganancias</b>							
Intereses y rendimientos asimilados	—	—	37	19	—	6	
Intereses y cargas asimiladas	—	8	3	3	—	2	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	2.364	490	—	—	—	—	

### **32. Servicio de atención al cliente**

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras se resume a continuación el Informe Anual presentado por el responsable del servicio al Consejo de Administración celebrado el 21 de febrero de 2007.

## Reclamaciones recibidas:

1

Motivo:

## Denegación de operación de préstamo hipotecario

#### Resolución:

### **33. Gestión de riesgos**

La exposición al riesgo del Grupo Banco Cooperativo Español queda explicada por los activos y pasivos de la Entidad cuyos activos totales representan el 99,93% de los activos totales del Grupo.

### **33.1 Riesgo de crédito**

- Exposición

Los importes de riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, medidos como exposición en caso de incumplimiento se recogen en el cuadro adjunto:



<b>Segmento y actividad</b>	<b>Miles de euros</b>		<b>%</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Organismos</b>	<b>2.319.165</b>	<b>1.125.628</b>	<b>25,2</b>	<b>14,7</b>
Tesoros públicos	2.316.696	1.123.185	25,1	14,6
Comunidades autónomas y corporaciones locales	2.469	2.443	0,0	0,1
<b>Bancos y otros intermediarios financieros</b>	<b>6.344.880</b>	<b>5.954.610</b>	<b>68,9</b>	<b>77,5</b>
<b>Empresas</b>	<b>356.831</b>	<b>508.987</b>	<b>3,9</b>	<b>6,6</b>
<b>Actividad minorista</b>	<b>135.268</b>	<b>64.125</b>	<b>1,5</b>	<b>0,8</b>
Hipotecaria	48.742	42.194	0,5	0,5
Otros	86.526	21.931	0,9	0,3
<b>Renta variable</b>	<b>56.235</b>	<b>26.344</b>	<b>0,6</b>	<b>0,4</b>
<b>Total</b>	<b>9.212.379</b>	<b>7.679.694</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

La distribución por producto del riesgo se muestra a continuación:

<b>Producto</b>	<b>Miles de euros</b>		<b>%</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Préstamos y créditos	305.979	358.905	3,3	4,7
Depósitos interbancarios	7.206.084	5.733.319	78,3	74,7
Renta fija	1.447.410	1.349.568	15,7	17,6
Renta variable	56.235	26.343	0,6	0,3
Avalés y créditos documentarios	73.686	93.459	0,8	1,2
Derivados	122.985	118.100	1,3	1,5
<b>Total</b>	<b>9.212.379</b>	<b>7.679.694</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

#### • Calidad Crediticia

El Grupo utiliza sistemas avanzados de medición del riesgo de crédito. La calidad de la cartera de organismos, entidades financieras y empresas se mide a través de sistemas de rating mientras que la cartera minorista, formada por riesgos de particulares, microempresas y autónomos, se mide a través de sistemas de puntuación o scoring.

A continuación se muestra la distribución del riesgo, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, correspondiente a los segmentos y productos calificados de acuerdo con su nivel de rating (organismos, bancos y grandes empresas) que asciende en conjunto a 7.845.145 y 7.423.939 miles de euros, respectivamente:

<b>Nivel de Rating</b>	%	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
AAA	48,0	37,4
AA+	1,3	0,0
AA	11,5	8,2
AA-	25,9	27,4
A+	6,1	6,8
A	3,9	7,9
A-	3,3	3,9
BBB+	0,0	7,6
Inferior a BBB+	0,0	0,8
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Los activos dudosos junto con las coberturas del riesgo de crédito se muestran a continuación:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Activos dudosos	-	1.133
Cobertura del riesgo de crédito	4.737	4.616
Tasa de cobertura (%)	n/a	407,4

### **33.2 Riesgo de liquidez**

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano encargado de la gestión y control del riesgo de liquidez con el objetivo de garantizar que existan un nivel óptimo de activos líquidos evitando desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos del Banco.

El Comité de Activos y Pasivos para el seguimiento de la liquidez se apoya fundamentalmente en las siguientes medidas:

- Gap de liquidez: muestra la estructura de vencimientos de activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento tomando el período que resta entre la fecha de análisis y las fechas contractuales de vencimiento. A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Gap de liquidez es el siguiente:



	2006						Miles de euros	
	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Insensibles	Total
<b>Activo</b>								
Caja y depósitos en bancos centrales	1.106.853	-	-	-	-	-	-	1.106.853
Depósitos en entidades de crédito	25.185	4.422.359	405.333	313.419	591.493	211.421	-	5.969.210
Crédito a la clientela	804	10.872	22.302	50.913	75.603	91.798	-	252.292
Activos financieros disponibles para la venta	-	50	2.011	18.419	45.640	18.773	-	84.894
Resto títulos renta fija	-	7.266	277.733	664.936	243.087	148.990	-	1.342.012
Otros activos	-	-	-	-	-	-	310.734	310.734
<b>Total Activo</b>	<b>1.132.842</b>	<b>4.440.548</b>	<b>707.379</b>	<b>1.047.687</b>	<b>955.823</b>	<b>470.982</b>	<b>310.734</b>	<b>9.065.995</b>
<b>Pasivo</b>								
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	21.772	3.936.991	572.149	754.860	661.554	285.251	-	6.232.577
Financiación subordinada	-	-	-	-	10.654	-	-	10.654
Depósitos administraciones públicas	237.982	-	-	-	-	-	48.000	285.982
Depósitos de la clientela	518.575	1.314.060	88.146	185.524	58.441	203	4.451	2.169.400
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	367.382	367.382
<b>Total Pasivo</b>	<b>778.329</b>	<b>5.251.051</b>	<b>660.295</b>	<b>940.384</b>	<b>730.649</b>	<b>285.454</b>	<b>419.833</b>	<b>9.065.995</b>
Gap Simple	354.513	(810.503)	47.084	107.303	225.174	185.528	(109.099)	-
Gap Acumulado	354.513	(455.990)	(408.906)	(301.603)	(76.429)	109.099	-	-
	2005						Miles de euros	
	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Insensibles	Total
<b>Activo</b>								
Caja y depósitos en bancos centrales	426.860	-	-	-	-	-	-	426.860
Depósitos en entidades de crédito	34.630	3.930.795	644.353	272.184	446.984	32.514	-	5.361.461
Crédito a la clientela	-	9.578	19.525	44.708	83.254	102.830	-	259.895
Activos financieros disponibles para la venta	-	17.874	1.495	22.776	25.272	18.924	-	86.341
Resto títulos renta fija	-	28.086	54.179	677.430	317.516	186.015	-	1.263.226
Otros activos	192.249	-	-	-	-	-	195.601	387.850
<b>Total Activo</b>	<b>653.739</b>	<b>3.986.333</b>	<b>719.552</b>	<b>1.017.097</b>	<b>873.026</b>	<b>340.283</b>	<b>195.601</b>	<b>7.785.632</b>
<b>Pasivo</b>								
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	-	3.526.162	784.547	650.721	551.970	165.135	-	5.678.534
Financiación subordinada	-	-	-	-	-	10.576	-	10.576
Depósitos administraciones Públicas	205.298	75.217	-	-	33.057	-	-	313.572
Depósitos de la clientela	394.478	893.749	32.048	81.869	56.447	-	-	1.458.591
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	324.359	324.359
<b>Total Pasivo</b>	<b>599.776</b>	<b>4.495.128</b>	<b>816.595</b>	<b>732.590</b>	<b>641.474</b>	<b>175.711</b>	<b>324.359</b>	<b>7.785.632</b>
Gap Simple	53.963	(508.795)	(97.043)	284.508	231.553	164.572	(128.758)	-
Gap Acumulado	53.963	(454.832)	(551.875)	(267.367)	(35.814)	128.758	-	-



- Ratio de cumplimiento de liquidez a corto plazo: analiza la disponibilidad de liquidez a muy corto plazo para hacer frente a los vencimientos comprometidos en el plazo de 30 días.
  - Ratio de liquidez: mide la disponibilidad estructural de liquidez sobre los pasivos exigibles.

### **33.3 Exposición al riesgo de interés**

Como apoyo en la gestión del riesgo de tipo de interés el Comité de Activos y Pasivos analiza de forma global los desfases temporales que se producen entre los vencimientos y repreciaciones de las distintas partidas de activo y pasivo a través del Gap de reprecio. Para el cálculo del Gap de reprecio se agrupan los distintos activos y pasivos por su valor contable en función de las fechas de revisión de los tipos de interés o de vencimiento considerando el capital pendiente. En el caso de los pasivos a la vista en los que no existe vencimiento contractual la estructura de reprecio responde a la estabilidad que históricamente han venido demostrando los saldos, el período máximo aplicado es de 2,5 años para aquellos saldos a la vista con una remuneración inferior al 0,5%.

La exposición al riesgo de tipo de interés del Grupo Banco Cooperativo queda explicada por los activos y pasivos de la Entidad cuyos activos totales representan el 99,93% de los activos totales del Grupo.

En el siguiente cuadro se recogen los gaps temporales a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	2006						Miles de euros	
	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Insensibles	Total
<b>Activo</b>								
Caja y depósitos en bancos centrales	1.106.853	-	-	-	-	-	-	1.106.853
Depósitos en entidades de crédito	25.186	4.468.919	493.494	543.026	397.266	41.319	-	5.969.210
Crédito a la clientela	804	47.304	64.804	128.710	9.504	1.165	-	252.292
Activos financieros disponibles para la venta	-	16.415	2.011	18.419	29.275	18.773	-	84.894
Resto títulos renta fija	-	47.469	359.977	658.511	185.167	90.888	-	1.342.012
Otros activos	-	-	-	-	-	-	310.734	310.734
<b>Total Activo</b>	<b>1.132.843</b>	<b>4.580.109</b>	<b>920.286</b>	<b>1.348.666</b>	<b>621.212</b>	<b>152.145</b>	<b>310.734</b>	<b>9.065.996</b>
<b>Pasivo</b>								
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	21.772	4.012.780	724.223	979.543	423.826	70.433	-	6.232.577
Financiación subordinada	-	10.654	-	-	-	-	-	10.654
Depósitos administraciones públicas	237.982	-	-	-	-	-	48.000	285.982
Depósitos de la clientela	518.575	1.315.220	88.590	185.404	56.957	203	4.451	2.169.400
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	367.382	367.382
<b>Total Pasivo</b>	<b>778.329</b>	<b>5.338.654</b>	<b>812.813</b>	<b>1.164.947</b>	<b>480.783</b>	<b>70.636</b>	<b>419.833</b>	<b>9.065.995</b>
Operaciones fuera de balance	-	271.898	(142.272)	(120.006)	(9.619)	-	-	-
Gap Simple	354.514	(486.647)	(34.799)	63.713	130.809	81.509	(109.099)	-
Gap Acumulado	354.514	(132.133)	(166.932)	(103.219)	27.590	109.099	-	-



	2005						Miles de euros	
	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Insensibles	Total
<b>Activo</b>								
Caja y depósitos en bancos centrales	426.860	-	-	-	-	-	-	426.860
Depósitos en entidades de crédito	34.630	3.930.795	644.353	272.184	446.984	32.514	-	5.361.461
Crédito a la clientela	-	30.925	72.468	138.276	16.867	1.359	-	259.895
Activos financieros disponibles para la venta	-	17.874	1.495	22.776	25.272	18.924	-	86.341
Resto títulos renta fija	-	28.381	72.307	693.857	304.055	164.626	-	1.263.226
Otros activos	192.249	-	-	-	-	-	195.601	387.850
<b>Total Activo</b>	<b>653.739</b>	<b>4.007.976</b>	<b>790.623</b>	<b>1.127.093</b>	<b>793.177</b>	<b>217.423</b>	<b>195.601</b>	<b>7.785.632</b>
 <b>Pasivo</b>								
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	-	3.526.162	784.547	650.721	551.970	165.135	-	5.678.534
Financiación subordinada	10.576	-	-	-	-	-	-	10.576
Depósitos administraciones públicas	205.298	75.217	-	-	33.057	-	-	313.572
Depósitos de la clientela	394.478	893.749	32.048	81.869	56.447	-	-	1.458.591
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	324.359	324.359
<b>Total Pasivo</b>	<b>610.352</b>	<b>4.495.128</b>	<b>816.595</b>	<b>732.590</b>	<b>641.474</b>	<b>165.135</b>	<b>324.359</b>	<b>7.785.632</b>
Operaciones fuera de balance	-	602.000	(85.000)	(410.000)	(107.000)	-	-	-
Gap Simple	43.387	114.848	(110.972)	(15.497)	44.704	52.288	(128.758)	-
Gap Acumulado	43.387	158.235	47.263	31.766	76.470	128.758	-	-

Para la medición del riesgo de tipo de interés la Unidad de Control del Riesgo realiza una simulación del margen financiero para un período de 12 meses ante diversos escenarios de tipos de interés asumiendo determinados supuestos de comportamiento que caracterizan a la entidad: crecimiento, diferenciales aplicados, plazos de revisión, estabilidad de saldos a la vista, etc. Al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 la sensibilidad del margen financiero ante un desplazamiento horizontal de la curva de tipos en 100 pb para un horizonte temporal de 12 meses es:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Sensibilidad Margen Financiero	0,47%	3,54%

La sensibilidad del margen financiero se ha mantenido dentro de los límites aprobados siendo el valor máximo alcanzado durante el ejercicio 2006 del 2,98% (5,55% en 2005)

El nivel de riesgo de tipo de interés también se analiza desde la perspectiva del valor económico del patrimonio neto medida como el efecto de las variaciones de tipos de interés sobre el valor actual neto.

de los flujos futuros esperados de las diferentes masas del balance. A cierre de los ejercicios 2006 y 2005 la sensibilidad del valor económico del Banco ante un hipotético desplazamiento paralelo de la curva de tipos de 100 puntos básicos es:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Sensibilidad Valor Patrimonial	4,53%	4,53%

### **33.4 Riesgo de mercado**

La gestión del riesgo de mercado se lleva a cabo a través del control del Valor en Riesgo (VaR) cuyo objetivo es limitar las pérdidas que se produzcan como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. El VaR se calcula diariamente y para el total de la actividad del área de Tesorería y Mercado de Capitales con independencia de la naturaleza de las carteras. La evolución del riesgo se ha mantenido en niveles muy similares a lo largo del ejercicio, el VaR medio alcanzado durante 2006 ha sido de 269.556 euros (289.737 euros en 2005) y el valor máximo de 420.949 euros (653.871 euros en 2005).

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
VaR medio	270	290
VaR máximo	421	654

Atendiendo a la naturaleza del factor de riesgo, los movimientos de los tipos de interés son el factor de riesgo predominante en el Banco. A 31 de diciembre de 2006 y 2005 la distribución por factor de riesgo era la siguiente:

	<b>Distribución (%)</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Tipo de interés	52,4	66,5
Renta Variable	47,6	33,5

### **33.5 Riesgo de cambio**

El detalle de los activos y pasivos del balance de situación del Banco denominados en las monedas extranjeras más significativas, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:



	<u>Miles de euros</u>			
	2006		2005	
	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>
Dólar de E.E.U.U.	51.177	51.635	48.695	48.052
Libra esterlina	5.069	4.345	3.220	2.863
Franco Suizo	1.179	701	1.429	869
Corona Noruega	103	14	15	11
Corona Sueca	61	50	136	131
Dólar Canadiense	178	128	221	200
Corona Danesa	26	24	247	209
Yen Japonés	1.451	1.395	1.530	1.508
Otras	146	144	111	82
<b>Totales</b>	<b>59.390</b>	<b>58.436</b>	<b>55.604</b>	<b>53.925</b>

El desglose de los principales saldos mantenidos en moneda extranjera atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>			
	2006		2005	
	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>
Depósitos en entidades de crédito	47.340	-	38.416	-
Crédito a la clientela	9.824	-	15.277	-
Otros activos	2.226	-	1.911	-
<b>Totales</b>	<b>59.390</b>	<b>--</b>	<b>55.604</b>	<b>--</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	27.987	-	26.601
Depósitos de la clientela	-	30.242	-	27.324
Otros pasivos	-	207	-	-
<b>Totales</b>	<b>--</b>	<b>58.436</b>	<b>--</b>	<b>53.925</b>

### **33.6 Acuerdos de compensación**

A 31 de diciembre de 2006 se ha aplicado el acuerdo de compensación a un total de 84 entidades (64 en 2005); el efecto de estos acuerdos supone una reducción del riesgo del 18,7% (12,1% en 2005) del riesgo de crédito en la actividad de derivados según se muestra en el siguiente cuadro:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Exposición original riesgo de crédito	193.197	178.239
Exposición con acuerdos de compensación	157.092	156.705



**Anexo I. a.**

**Banco Cooperativo Español, S.A.**  
**Balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005** (en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>1.106.853</b>	<b>426.860</b>
<b>2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>	<b>1.495.434</b>	<b>1.403.642</b>
2.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-
2.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
2.3. Crédito a la clientela	-	-
2.4. Valores representativos de deuda	1.342.012	1.263.226
2.5. Otros instrumentos de capital	30.437	22.316
2.6. Derivados de negociación	122.985	118.100
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	1.122.174	772.575
<b>3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-
3.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
3.3. Crédito a la clientela	-	-
3.4. Valores representativos de deuda	-	-
3.5. Otros instrumentos de capital	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
<b>4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>91.476</b>	<b>90.368</b>
4.1. Valores representativos de deuda	84.894	86.341
4.2. Otros instrumentos de capital	6.582	4.027
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	61.823	7.488
<b>5. INVERSIONES CREDITICIAS</b>	<b>6.264.904</b>	<b>5.788.285</b>
5.1. Depósitos en entidades de crédito	5.969.210	5.256.319
5.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	50.140
5.3. Crédito a la clientela	252.292	259.895
5.4. Valores representativos de deuda	-	-
5.5. Otros activos financieros	43.402	221.931
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
<b>6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
<b>9. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>10. DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
11.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-
11.2. Crédito a la clientela	-	-
11.3. Valores representativos de deuda	-	-
11.4. Instrumentos de capital	-	-
11.5. Activo material	-	-
11.6. Resto de activos	-	-
<b>12. PARTICIPACIONES</b>	<b>19.216</b>	<b>18.164</b>
12.1. Entidades asociadas	7.767	6.715
12.2. Entidades multigrupo	-	-
12.3. Entidades del grupo	11.449	11.449
<b>13. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>15. ACTIVO MATERIAL</b>	<b>1.332</b>	<b>1.437</b>
15.1. De uso propio	1.332	1.437
15.2. Inversiones inmobiliarias	-	-
15.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
15.4. Afecto a la obra social	-	-
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
<b>16. ACTIVO INTANGIBLE</b>	<b>607</b>	<b>478</b>
16.1. Fondo de comercio	607	478
16.2. Otro activo intangible	-	-
<b>17. ACTIVOS FISCALES</b>	<b>1.880</b>	<b>1.914</b>
17.1. Corrientes	891	945
17.2. Diferidos	989	969
<b>18. PERIODIFICACIONES</b>	<b>3.498</b>	<b>2.310</b>
<b>19. OTROS ACTIVOS</b>	<b>80.795</b>	<b>52.174</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.065.995</b>	<b>7.785.632</b>



**Anexo I. a.**

Banco Cooperativo Español, S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (en miles de euros)

<b>PASIVO</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>	<b>315.151</b>	<b>344.870</b>
1.1. Depósitos de entidades de crédito	192.773	225.633
1.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
1.3. Depósitos de la clientela	-	-
1.4. Débitos representados por valores negociables	-	-
1.5. Derivados de negociación	122.378	119.237
1.6. Posiciones cortas de valores	-	-
<b>2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1. Depósitos de entidades de crédito	-	-
2.2. Depósitos de la clientela	-	-
2.3. Débitos representados por valores negociables	-	-
<b>3. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1. Depósitos de entidades de crédito	-	-
3.2. Depósitos de la clientela	-	-
3.3. Débitos representados por valores negociables	-	-
<b>4. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b>	<b>8.555.414</b>	<b>7.254.105</b>
4.1. Depósitos de bancos centrales	71.302	239.695
4.2. Depósitos de entidades de crédito	5.958.248	5.202.988
4.3. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	10.254	10.254
4.4. Depósitos de la clientela	2.455.382	1.772.163
4.5. Débitos representados por valores negociables	-	-
4.6. Pasivos subordinados	10.654	10.629
4.7. Otros pasivos financieros	49.574	18.376
<b>10. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
12.1. Depósitos de la clientela	-	-
12.2. Resto de pasivos	-	-
<b>14. PROVISIONES</b>	<b>604</b>	<b>332</b>
14.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
14.2. Provisiones para impuestos	-	-
14.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	604	332
14.4. Otras provisiones	-	-
<b>15. PASIVOS FISCALES</b>	<b>1.249</b>	<b>2.066</b>
15.1. Corrientes	838	1.191
15.2. Diferidos	411	875
<b>16. PERIODIFICACIONES</b>	<b>9.150</b>	<b>6.221</b>
<b>17. OTROS PASIVOS</b>	<b>1.988</b>	<b>4.029</b>
17.1. Fondo obra social	-	-
17.2. Resto	1.988	4.029
<b>18. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>8.883.556</b>
	<b>2006</b>	<b>2005</b>



**Anexo I. a.**

**Banco Cooperativo Español, S.A.**  
**Balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005** (en miles de euros)

PATRIMONIO NETO	2006	2005
<b>2. AJUSTES POR VALORACIÓN</b>	<b>759</b>	<b>1.549</b>
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	759	1.549
2.2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
2.3. Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
2.4. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
2.5. Diferencias de cambio	-	-
2.6. Activos no corrientes en venta	-	-
<b>3. FONDOS PROPIOS</b>	<b>181.680</b>	<b>172.460</b>
3.1. Capital o fondo de dotación	<b>72.938</b>	<b>72.938</b>
3.1.1. Emitido	72.938	72.938
3.1.2. Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
3.2. Prima de emisión	49.008	49.008
3.3. Reservas	<b>47.513</b>	<b>43.259</b>
3.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas	47.513	43.259
3.3.2. Remanente	-	-
3.4. Otros instrumentos de capital	-	-
3.4.1. De instrumentos financieros compuestos	-	-
3.4.2. Resto	-	-
3.5. Menos: <i>Valores propios</i>	-	-
3.6. Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	-	-
3.6.1. Cuotas participativas	-	-
3.6.2. Fondo de reservas de cuotapartícipes	-	-
3.6.3. Fondo de estabilización	-	-
3.7. Resultado del ejercicio	12.221	7.255
3.8. Menos: <i>Dividendos y retribuciones</i>	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>182.439</b>	<b>174.009</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>9.065.995</b>	<b>7.785.632</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>		
<b>1. RIESGOS CONTINGENTES</b>	<b>67.568</b>	<b>73.097</b>
1.1. Garantías financieras	67.568	72.660
1.2. Activos afectos a otras obligaciones de terceros	-	-
1.3. Otros riesgos contingentes	437	-
<b>2. COMPROMISOS CONTINGENTES</b>	<b>214.660</b>	<b>204.962</b>
2.1. Disponibles por terceros	130.130	175.842
2.2. Otros compromisos	84.530	29.120



Anexo I. b.

**Banco Cooperativo Español, S.A.**  
**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados**  
**al 31 de diciembre de 2006 y 2005**

	2006	2005
<b>1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS</b>	<b>202.893</b>	<b>141.353</b>
<b>2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS</b>	<b>185.298</b>	<b>126.540</b>
2.1. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
2.2. Otros	185.298	126.540
<b>3. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL</b>	<b>5.076</b>	<b>2.537</b>
3.1. Participaciones en entidades asociadas	2.339	444
3.2. Participaciones en entidades multigrupo	-	-
3.3. Participaciones en entidades del grupo	1.283	1.114
3.4. Otros instrumentos de capital	1.454	979
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>22.671</b>	<b>17.350</b>
<b>5. COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>15.682</b>	<b>10.890</b>
<b>6. COMISIONES PAGADAS</b>	<b>9.273</b>	<b>6.251</b>
<b>8. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)</b>	<b>1.762</b>	<b>831</b>
8.1. Cartera de negociación	1.415	1.439
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
8.3. Activos financieros disponibles para la venta	187	(4)
8.4. Inversiones crediticias	160	139
8.5. Otros	-	(743)
<b>9. DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)</b>	<b>687</b>	<b>608</b>
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>31.529</b>	<b>23.428</b>
<b>12. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.509</b>	<b>463</b>
<b>13. GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>9.123</b>	<b>7.795</b>
<b>14. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>5.603</b>	<b>5.103</b>
<b>15. AMORTIZACIÓN</b>	<b>622</b>	<b>583</b>
15.1. Activo material	311	301
15.2. Activo intangible	311	282
<b>16. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>60</b>	<b>68</b>
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>17.630</b>	<b>10.342</b>
<b>17. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)</b>	<b>363</b>	<b>(11)</b>
17.1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
17.2. Inversiones crediticias	363	(11)
17.3. Cartera de inversión a vencimiento	-	-
17.4. Activos no corrientes en venta	-	-
17.5. Participaciones	-	-
17.6. Activo material	-	-
17.7. Fondo de comercio	-	-
17.8. Otro activo intangible	-	-
17.9. Resto de activos	-	-
<b>18. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)</b>	<b>271</b>	<b>112</b>
<b>21. OTRAS GANANCIAS</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
21.1. Ganancias por venta de activo material	-	-
21.2. Ganancias por venta de participaciones	-	-
21.3. Otros conceptos	1	1
<b>22. OTRAS PÉRDIDAS</b>	<b>52</b>	<b>4</b>
22.1. Pérdidas por venta de activo material	-	-
22.2. Pérdidas por venta de participaciones	-	-
22.3. Otros conceptos	52	4
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>16.945</b>	<b>10.238</b>
<b>23. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>	<b>4.724</b>	<b>2.983</b>
<b>24. DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>12.221</b>	<b>7.255</b>
<b>25. RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>12.221</b>	<b>7.255</b>

**Anexo I. c.**

**Banco Cooperativo Español, S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005**

(en miles de euros)	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>1. INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>(790)</b>	<b>64</b>
<b>1.1. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>(790)</b>	<b>64</b>
1.1.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	(1.038)	119
1.1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(221)	(21)
1.1.3. Impuesto sobre beneficios	469	(34)
1.1.4. Reclasificaciones	-	-
<b>1.2. Otros pasivos financieros a valor razonable</b>	-	-
1.2.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
1.2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.2.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.2.4. Reclasificaciones	-	-
<b>1.3. Coberturas de los flujos de efectivo</b>	-	-
1.3.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
1.3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3.3. Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
1.3.4. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.3.5. Reclasificaciones	-	-
<b>1.4. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>	-	-
1.4.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
1.4.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.4.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.4.4. Reclasificaciones	-	-
<b>1.5. Diferencias de cambio</b>	-	-
1.5.1. Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
1.5.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.5.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.5.4. Reclasificaciones	-	-
<b>1.6. Activos no corrientes en venta</b>	-	-
1.6.1. Ganancias por valoración	-	-
1.6.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.6.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.6.4. Reclasificaciones	-	-
<b>2. RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>12.221</b>	<b>7.255</b>
<b>2.1. Resultado publicado</b>	<b>12.221</b>	<b>7.255</b>
<b>2.2. Ajustes por cambio de criterio contable</b>	-	-
<b>2.3. Ajustes por errores</b>	-	-
<b>3. INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>	<b>11.431</b>	<b>7.319</b>

**PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES****Por cambios en criterios contables**

- Fondos propios
- Ajustes por valoración

**Por errores**

- Fondos propios
- Ajustes por valoración

**Total**



**Anexo I. d.**

**Banco Cooperativo Español, S.A.  
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	2006	2005
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>12.221</b>	<b>7.255</b>
Ajustes al resultado:		
-Amortización de activos materiales (+)	311	301
-Amortización de activos intangibles (+)	311	282
-Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	363	(11)
-Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	271	112
-Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	-	-
-Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	-
-Impuestos (+/-)	4.724	2.983
-Otras partidas no monetarias (+/-)		
<b>Resultado ajustado</b>	<b>18.201</b>	<b>10.922</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>	<b>570.672</b>	<b>1.127.306</b>
-Cartera de negociación	91.792	337.057
-Depósitos en entidades de crédito		
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
-Crédito a la clientela		
-Valores representativos de deuda	78.786	336.617
-Otros instrumentos de capital	8.121	(18.836)
-Derivados de negociación	4.885	19.276
-Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
-Depósitos en entidades de crédito	-	-
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
-Crédito a la clientela	-	-
-Valores representativos de deuda	-	-
-Otros instrumentos de capital	-	-
-Activos financieros disponibles para la venta	1.898	(153.297)
-Valores representativos de deuda	(503)	(154.189)
-Otros instrumentos de capital	2.401	892
-Inversiones crediticias	476.982	943.546
-Depósitos en entidades de crédito	712.891	1.269.775
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	(50.140)	(449.950)
-Crédito a la clientela	(7.240)	(68.508)
-Valores representativos de deuda	-	-
-Otros activos financieros	(178.529)	192.229
-Otros activos de explotación	-	-
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>	<b>1.271.565</b>	<b>816.432</b>
-Cartera de negociación	(29.719)	23.371
-Depósitos de entidades de crédito	(32.860)	5.780
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
-Depósitos de la clientela		
-Débitos representados por valores negociables		
-Derivados de negociación	3.141	17.591
-Posiciones cortas de valores		
-Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
-Depósitos de entidades de crédito		
-Depósitos de la clientela		
-Débitos representados por valores negociables		
-Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		
-Depósitos de entidades de crédito		
-Depósitos de la clientela		
-Débitos representados por valores negociables		
-Pasivos financieros a coste amortizado	1.301.284	793.061
-Depósitos de bancos centrales	(168.393)	239.695
-Depósitos de entidades de crédito	755.260	655.900
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		(191.865)
-Depósitos de la clientela	683.219	102.210
-Débitos representados por valores negociables		
-Otros pasivos financieros	31.198	(12.879)
-Otros pasivos de explotación		
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>719.094</b>	<b>(299.952)</b>

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS



**Anexo I. d.**

**Banco Cooperativo Español, S.A.  
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005**

(en miles de euros)	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Inversiones (-)</b>	<b>(31.474)</b>	<b>(3.121)</b>
-Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	1.052	1.244
-Activos materiales	206	327
-Activos intangibles	440	422
-Cartera de inversión a vencimiento	-	-
-Otros activos financieros	-	-
-Otros activos	29.776	1.128
<b>Desinversiones (+)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
-Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
-Activos materiales	-	-
-Activos intangibles	-	-
-Cartera de inversión a vencimiento	-	-
-Otros activos financieros	-	-
-Otros activos	-	-
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>(31.474)</b>	<b>(3.121)</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	25	(12.022)
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Dividendos/Intereses pagados (-)	3.000	3.000
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	(4.652)	663
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>	<b>(7.627)</b>	<b>(14.359)</b>
<b>4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)</b>		
<b>5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>679.993</b>	<b>(317.432)</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>426.860</b>	<b>744.292</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>1.106.853</b>	<b>426.860</b>



**Anexo II**

## Sociedades dependientes consolidadas por integración global

Sociedad	Domicilio	Actividad	Participación %		Importe de Participación	Datos de la sociedad	
			Directa	Indirecta		Capital y Reservas	Resultados
Rural Informática, S.A.	Madrid	Servicios Informáticos	99,8	0,2	6.822	10.621	1.285
Gescooperativo, S.G.I.I.C. S.A.	Madrid	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	-	100,0	1.893	5.462	2.065
Rural Inmobiliario, S.L.	Madrid	Tenencia de Inmuebles	100,0	-	3.486	7.905	339
BCE Formación, S.A.	Madrid	Servicios de Formación	100,0	-	60	255	120
Espiga Capital Gestión, S.G.E.C.R. S.A.	Madrid	Gestora de Sociedades de Capital Riesgo	80,0	-	481	774	294
Rural Renting, S.A.	Madrid	Financiera	100,0	-	600	504	136

Sociedad	Domicilio	Actividad	Participación %		Importe de la sociedad		
			Directa	Indirecta	Participación	Capital y Reservas	Resultados
Rural Informática, S.A.	Madrid	Servicios Informáticos	99,8	0,2	6.822	10.326	1.295
Gescooperativo, S.G.I.I.C. S.A.	Madrid	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	-	100,0	1.893	5.009	1.353
Rural Inmobiliario, S.L.	Madrid	Tenencia de Inmuebles	100,0	-	3.486	7.879	26
BCE Formación, S.A.	Madrid	Servicios de Formación	100,0	-	60	255	93
Espiga Capital Gestión, S.G.E.C.R. S.A.	Madrid	Gestora de Sociedades de Capital Riesgo	80,0	-	481	774	240
Rural Renting, S.A.	Madrid	Financiera	100,0	-	600	537	(33)



**Anexo III**

## Entidades asociadas

<b>Sociedad</b>	<b>Domicilio</b>	<b>Actividad</b>	<b>Participación %</b>		<b>Importe de Participación</b>		<b>Miles de euros</b>	
			<b>Directa</b>	<b>Indirecta</b>	<b>Reservas</b>	<b>Capital y Resultados</b>		
Mercavalor, S.V., S.A.	Madrid	Sociedad de Valores	20,0	-	1.558	4.464	9.678	
Espiga Capital Inversión, S.C.R. de R.S., S.A.	Madrid	Capital Riesgo	7,04	0,625	5.157	88.902	6.544	
Espiga Capital Inversión II, S.C.R. de R.S. S.A.	Madrid	Capital Riesgo	6,37	-	1.052	16.502	(2)	

<b>Sociedad</b>	<b>Domicilio</b>	<b>Actividad</b>	<b>2005</b>		<b>Miles de euros</b>		
					<b>Datos de la sociedad</b>		
			<b>Participación %</b>	<b>Importe de Capital y Reservas</b>	<b>Capital y Resultados</b>		
Mercavvalor, S.V., S.A.	Madrid	Sociedad de Valores	20,0	-	1.558	4.625	2.616
Espiga Capital Inversión, S.C.R. de R.S., S.A.	Madrid	Capital Riesgo	7,04	0,625	5.157	60.734	(547)

**Anexo IV**

NOMBRE Y APELLIDOS	SOCIEDAD	ACTIVIDAD %	PARTICIPACIÓN	CARGO
D. José Luis García Palacios	CAJA RURAL DEL SUR, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Presidente
Dr. Ulrich Brixner	DZ BANK	Entidad de Crédito	-	Asesor DZ
D. Ramón Aísa Sarasa	ARAGONESA Y DE LOS PIRINEOS, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Copresidente
D. Joaquín H. Añó Montalvá	CAJA RURAL DEL MEDITERRÁNEO, RURALCAJA, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Director General
D. Ignacio Arrieta del Valle	CAJA RURAL DE NAVARRA, S.C.C	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Director General
D. Nicanor Bascuñana Sánchez	CAJA RURAL CENTRAL, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Presidente
D. Bruno Catalán Sebastián	CAJA RURAL DE ARAGÓN, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,75%	Presidente
D. Luis Esteban Chalmovsky	DZ BANK	Entidad de Crédito	-	Director
D. Juan de la Cruz Cárdenas Rodríguez	CAJAMAR CAJA RURAL, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Vicepresidente
D. Luis de la Maza Garrido	CAJAMAR CAJA RURAL, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Copresidente
D. Carlos de la Sierra Torrijos	CAJA RURAL DE CUENCA, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Presidente
D. Luis Díaz Zarco	CAJA RURAL DE CIUDAD REAL, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Presidente
D. José Luis García-Lomas Hernández	CAJA RURAL DE JAÉN, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Presidente
D. Andrés Gómez Mora	CAJA RURAL DE TOLEDO, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,55%	Presidente
D. Federico Hita Romero	CAJA RURAL DE GRANADA, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Presidente



D. Wolfgang Kirsch	DZ BANK	Entidad de Crédito	–	Presidente
D. Carlos Martínez Izquierdo	CAJA RURAL DE SORIA, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Presidente
D. Fernando Palacios González	CAJA RURAL DE ALMENDRALEJO, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 1%	Director General
D. Román Suárez Blanco	CAJA RURAL DE ASTURIAS, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Presidente
D. Juan Yagüe Delgado	CAJA RURAL DE SEGOVIA, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,25%	Director General
	OTRAS	Entidades de Crédito	Inferior al 0,1%	Ninguno

Anexo V

	<b>Capital</b>	<b>Prima de emisión</b>	<b>Reservas de revalorización</b>	<b>Resto Reservas</b>	<b>Reservas de Entidades Asociadas</b>	<b>Ajustes por Valoración</b>	<b>Intereses Minoritarios</b>	<b>Resultados</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2004</b>	<b>72.938</b>	<b>49.008</b>	<b>4.479</b>	<b>47.965</b>	<b>498</b>	<b>3.131</b>	<b>185</b>	<b>6.466</b>	<b>184.670</b>
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-	119	-	-	119
Transferido a pérdidas y ganancias	-	-	-	-	(21)	-	-	-	(21)
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	(34)	-	-	-	(34)
Resultados consolidados del ejercicio	-	-	-	-	-	48	8.269	8.317	(3.030)
Dividendos	-	-	(3.000)	-	-	(30)	-	-	(3.030)
Distribución del resultado	-	-	6.066	400	-	-	(6.466)	0	(6.466)
Otros movimientos	-	-	(5)	12	-	-	-	-	7
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>72.938</b>	<b>49.008</b>	<b>4.474</b>	<b>51.043</b>	<b>898</b>	<b>3.195</b>	<b>203</b>	<b>8.269</b>	<b>190.028</b>
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-	-	-	881	-	-	-	881
Transferido a pérdidas y ganancias	-	-	-	-	(221)	-	-	-	(221)
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	469	-	-	-	469
Resultados consolidados del ejercicio	-	-	(3.000)	-	-	59	14.227	14.286	(3.048)
Dividendos	-	-	8.228	41	-	(48)	-	(8.269)	0
Distribución del resultado	-	-	(9)	8	-	-	-	-	(1)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2006</b>	<b>72.938</b>	<b>49.008</b>	<b>4.465</b>	<b>56.279</b>	<b>939</b>	<b>4.324</b>	<b>214</b>	<b>14.227</b>	<b>202.394</b>

# **INFORME DE GESTIÓN**

Este informe de gestión reseña la actividad del Grupo Banco Cooperativo Español, S.A. realizada en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2006, décimo séptimo ejercicio desde su fundación en julio de 1990.

## **Entorno Económico**

El buen comportamiento de la economía mundial a lo largo de 2006 se confirmó en los últimos meses del año, en los que se produjo, en general, una cierta mejora respecto al trimestre previo. El precio del crudo continuó descendiendo desde los niveles máximos alcanzados en agosto, mientras que los mercados bursátiles registraban nuevas subidas y los mercados de renta fija mantenían cotizaciones elevadas y reducidas primas de riesgo. El descenso en los precios del crudo impulsó un recorte generalizado en las tasas de inflación de las principales economías desarrolladas, en las que, por otra parte, el crecimiento económico continuó siendo elevado, aunque algo más equilibrado, debido a la desaceleración de la economía estadounidense, originada por el ajuste en el mercado inmobiliario. La orientación de las políticas monetarias se tornó más restrictiva en algunos países.

En EEUU, el alcance de la desaceleración de la actividad fue relativamente moderado, debido tanto a la limitada magnitud del ajuste en los sectores más afectados –la construcción residencial y la industria- como a su escasa propagación hacia otras ramas de actividad. La capacidad de la economía estadounidense para mantener ritmos de crecimiento elevados refleja, en buena medida, el continuado dinamismo del gasto de los hogares, al que contribuyó principalmente la situación favorable en el mercado laboral, en particular el empleo en las actividades de servicios. A pesar del descenso en la tasa de avance del índice de precios de consumo, que concluyó el año con un incremento del 2,5%, la inflación subyacente permaneció algo por encima de ese nivel y el déficit comercial experimentó una pequeña mejoría. En este contexto, el riesgo de inflación siguió constituyendo el motivo principal de preocupación de la Reserva Federal, que mantuvo el tipo de interés objetivo de los fondos federales en el 5,25%. El dólar se depreció notablemente frente a las principales monedas –en particular el euro y la libra-, aunque no frente al yen.

En Japón, la actividad económica recuperó un mejor tono en los meses finales del año, tras el receso del tercer trimestre. Por su parte, la actividad en las principales zonas emergentes –Asia, nuevos miembros de la UE y América Latina-, siguió mostrando un dinamismo notable y los mercados financieros mantuvieron la favorable evolución de meses anteriores, en particular los de renta variable.

El PIB real de China en el cuarto trimestre creció un 10,4% interanual, dos décimas menos que en el tercero, con lo que en 2006 el crecimiento fue de un 10,7%, la mayor cifra de la última década.

Las estimaciones del cuarto trimestre sitúan el crecimiento del PIB de la economía española en el conjunto del año 2006, en el 3,8%, por encima del 3,5% de 2005, como resultado de un menor crecimiento de la demanda nacional y de una corrección significativa de la aportación negativa de la demanda exterior neta, que se situaría en -1,1 pp.

Las perspectivas de crecimiento de la economía mundial en 2007 son positivas, aunque apuntan a un crecimiento algo inferior al de 2006, con tasas que podrían situarse ligeramente por debajo del 5%. No obstante, persisten las principales incertidumbres que han marcado la evolución económica internacional el pasado año y que están relacionadas con las dudas sobre la evolución futura del mercado del petróleo y el nivel de precios del crudo a medio plazo, con la intensidad de la desaceleración de la economía norteamericana y su posible transmisión hacia otras regiones, y por último, con el efecto sobre los mercados financieros de una eventual corrección desordenada de los desequilibrios exteriores globales, que se siguen ampliando.



## **Plan Estratégico 2003-2006**

De acuerdo con los objetivos marcados para 2006, el Banco ha centrado sus esfuerzos en el desarrollo y puesta en marcha de nuevos servicios, diseñados para aportar valor añadido a las Cajas accionistas, la mejora de los ya existentes, el refuerzo del propio negocio del Banco y el control de las distintas actividades desarrolladas.

En el ejercicio 2006, último del período que abarca el Plan, se alcanzaron los objetivos económicos planteados de acuerdo con las líneas maestras definidas:

- Confirmación de los objetivos básicos contemplados en el documento fundacional del Banco como central bancaria del "Grupo Caja Rural".
- Énfasis en la potenciación de la actividad desarrollada en aquellos productos centralizados que las Cajas accionistas comercializan a través de sus redes.
- Desarrollo de negocios que ayuden y complementen la actividad de las Cajas accionistas.

Un detalle de las cifras mas relevantes alcanzadas en el periodo comprendido por el Plan Estratégico se muestran a continuación:

	<b>Miles de euros</b>		
	<b>2002</b>	<b>2006</b>	<b>TAAC (%)</b>
<b>Actividad</b>			
Activos Totales (millones)	5.806	9.073	11,8
Activos dudosos	1.213	0	(100,0)
Fondos Propios	169.031	197.856	4,0
<b>Resultados</b>			
Margen Ordinario	21.699	36.508	13,9
Gastos de explotación	12.956	17.706	8,1
Margen de explotación	9.125	20.962	23,1
Resultado antes de impuestos	9.103	20.284	22,2
<b>Ratios (%)</b>			
ROA	0,10	0,20	18,9
ROE	3,53	7,48	20,7
Eficiencia	57,95	45,53	(5,9)
<b>Medios</b>			
Plantilla	155	195	5,9

## **Evolución del negocio en el ejercicio 2006**

### **a) Balance**

- El activo total creció un 16,5% hasta situarse en 9.073.310 miles de euros.
- El "Crédito a la clientela" alcanzó al 31 de diciembre de 2006 un importe de 249.054 miles de euros, lo que supone un 2,6% menos que la cifra de cierre del ejercicio 2005.
- Los "Depósitos de la clientela" crecieron un 38,8% hasta alcanzar una cifra final de 2.435.767 miles de euros.

- Los depósitos de entidades de crédito del activo experimentaron un crecimiento del 13,6% hasta los 5.969.306 miles de euros, mientras que los de pasivo crecieron un 13,3% y alcanzaron una cifra final de 6.152.655 miles de euros.
- Los recursos gestionados fuera de balance experimentaron un incremento del 35,3% situándose la cifra de final del ejercicio 2006 en 3.399.132 miles de euros.

### **b) Cuenta de resultados**

- El margen de intermediación creció un 22,0% hasta situarse en 19.624 miles de euros.
- El margen ordinario creció un 36,0% hasta situarse en 36.508 miles de euros, gracias al buen comportamiento de todos los componentes de este margen, el financiero ya comentado, las comisiones netas (mejora del 36,6%), del resultado por operaciones financieras y diferencias de cambio (un 70,2% de crecimiento en 2006) y el resultado de entidades valoradas por el método de la participación (382,5% de incremento en 2006).
- El margen de explotación, gracias a la moderación registrada en la evolución de los gastos de explotación, creció un 68,7% hasta situarse en 20.962 miles de euros.
- El resultado atribuido al Grupo alcanzó la cifra de 14.227 miles de euros, un 72,1% más que la registrada en el ejercicio 2005.

### **Gestión de riesgo**

La gestión del riesgo en Banco Cooperativo Español tiene como principal objetivo el definir las líneas de actuación necesarias para maximizar su rentabilidad asumiendo niveles óptimos de riesgo y asegurando al mismo tiempo su consistencia con los objetivos y estrategias establecidos.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP), órgano delegado del Consejo de Administración, es el responsable de la gestión y control de los riesgos en los que incurren las diferentes áreas. Dicho Comité es una estructura ágil y especializada que permite supervisar el cumplimiento de las distintas políticas establecidas, así como realizar un seguimiento más frecuente de las áreas de mercado.

Las principales funciones y responsabilidades asumidas por este Comité son:

- Aprobación de las políticas de riesgo y procedimientos generales de actuación.
- Aprobación de las metodologías de medición y análisis de riesgos de mercado, de crédito y liquidez.
- Diseño de la estructura de límites de riesgo.
- Seguimiento del grado de cumplimiento de las políticas establecidas para la gestión de los distintos riesgos.
- Revisión y recomendación de estrategias de inversión.



## **Riesgo de Mercado**

La gestión del riesgo de Mercado se lleva a cabo a dos niveles:

- a) Posiciones derivadas de la actividad de negociación, que incluye aquellas carteras que tienen como objetivo beneficiarse de las variaciones de precio a corto plazo.
- b) Posiciones calificadas como de Balance, es decir, carteras e instrumentos financieros que, como criterio general, son utilizadas para gestionar la estructural global de riesgo así como aquellas posiciones en renta fija con carácter estructural y que son contabilizadas por devengo en el margen.

La Unidad de Análisis y Control de Riesgos tiene entre sus funciones básicas las de medir, controlar y seguir los riesgos de mercado, valorando la exposición y su adecuación a los límites asignados, así como realizar el contraste, implantación y mantenimiento de herramientas.

La estructura de límites de riesgo de mercado se basa en el cálculo del Valor en Riesgo (VaR), control de la pérdida máxima (límite de stop-loss), realización de pruebas de contraste y de stress-testing y límites al tamaño de la posición.

La gestión de este riesgo persigue limitar las pérdidas que se produzcan en las posiciones mantenidas como consecuencia de los movimientos adversos en los precios de mercado. La estimación de las pérdidas potenciales se realiza a través de un modelo de valor en riesgo que constituye la herramienta principal de medición y control en la operativa de negociación.

El modelo básico de estimación del VaR es el paramétrico, calculado con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día. Para determinadas carteras o productos exóticos con características especiales para los que no se pueden aplicar los supuestos de normalidad del modelo de covarianzas, el VaR se obtiene a partir de simulación histórica o de Monte Carlo.

El VaR se calcula diariamente, y de forma centralizada, para el global de la actividad de Tesorería y Mercado de Capitales con independencia de la naturaleza de las carteras.

A través de la metodología del valor en riesgo se pretende:

- Establecer una base de referencia para la definición de la estructura de límites.
- Proporcionar al Banco una medida de riesgo de mercado única y homogénea a todos los niveles.
- Proporcionar al regulador una medida global del riesgo de mercado asumido por la Entidad.

Además del seguimiento del nivel de riesgo de mercado existen señales de alerta, stop-loss, que completan las herramientas de control de riesgo. El objetivo del establecimiento de niveles de alerta es el de limitar las pérdidas máximas en las estrategias de negociación al nivel que se desea, obligando a cerrar la posición cuando se hayan producido los excesos.

La medición y control del riesgo de mercado se complementa con las pruebas de contraste consistentes en la comparación de las pérdidas y ganancias teóricas que se habrían producido diariamente bajo la suposición de que las posiciones se mantuviesen inalteradas, es decir, en ausencia de operativa diaria, con las estimaciones que genera el modelo de riesgos. Las pruebas de back-testing tratan de determinar si el número de veces que las pérdidas superan al VaR estimado, es coherente con el esperado según el nivel de confianza del 99% fijado en el modelo. La aplicación de esta técnica refleja que las mediciones de riesgo están dentro de los estándares de validación normalmente admitidos.

Como complemento al control y medición del riesgo de mercado, se realizan estimaciones de estrés cuantificando así la pérdida máxima en el valor de una cartera ante movimientos extremos de los factores de riesgo. Entre los análisis de stress-testing utilizados se encuentra la aplicación de escenarios históricos con situaciones pasadas de crisis en los mercados financieros así como de valores extremos de las variables de mercado.

La estructura de límites de riesgo de mercado se completa con límites específicos sobre el tamaño de la posición para determinadas operaciones que han sido realizadas por acuerdo del COAP y que son analizadas y seguidas de forma individualizada por dicho órgano.

### **Riesgo de Tipo de Interés**

La medición del riesgo de tipo de interés sobre el balance global se realiza a partir del cálculo del gap y la sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial ante variaciones en los tipos de interés.

- El gap de tipo de interés se basa en el análisis de los desfases en el perfil de vencimientos o reprecios de las diferentes masas de activos y pasivos en diferentes intervalos temporales.
- La sensibilidad del margen financiero se estima a través de la proyección a 12 meses del margen financiero en función del escenario de tipos de interés previsto así como de un determinado comportamiento de las masas de balance.
- Por último, la sensibilidad del valor patrimonial permite obtener una visión del riesgo de tipo de interés asumido por la Entidad a largo plazo. Mediante el concepto de duración se puede aproximar la variación que experimentaría el valor económico de la Entidad ante modificaciones en los tipos de interés.

Para la gestión del riesgo de tipos de interés el Comité de Activos y Pasivos analiza de forma global los desfases temporales que se producen entre los vencimientos y repreciaciones de las distintas partidas de activo y pasivo. En el caso de productos sin vencimiento contractual se aplican determinadas hipótesis basadas en la evolución histórica de los mismos.

Mensualmente se realiza una simulación del margen financiero para un período de 12 meses sobre la base de determinados supuestos de comportamiento como son el crecimiento de cada una de las partidas del balance, hipótesis de renovación respecto a diferenciales aplicados y a plazos de revisión de cada tipo de operación así como distintos escenarios de tipos de interés.

Por último el nivel de riesgo también se analiza desde la perspectiva del valor económico, medido como el efecto de las variaciones de tipos de interés sobre el valor actual de la entidad descontando los flujos futuros esperados.

### **Riesgo de Contrapartida**

El control del riesgo de contrapartida se realiza mediante un sistema integrado, en tiempo real, que permite conocer en cada momento la línea de crédito disponible con cualquier contrapartida, en cualquier producto y plazo y para cada área de mercado.

La aprobación de líneas y, en su caso, los excesos producidos siguen los procedimientos de autorización establecidos.

El riesgo se mide a través del valor actual de cada una de las posiciones más una estimación del incremento que puede alcanzar el valor de mercado hasta su vencimiento. La estimación de las variaciones futuras del precio de mercado se basa en un hipotético escenario de "el peor de los casos" en función del plazo de la operación y de los factores de riesgo por los que se puede ver afectado.

En cuanto a la exposición al riesgo de contrapartida de la posición de derivados, se aplica la compensación del riesgo de crédito de las posiciones cuya contrapartida sea una entidad financiera que haya firmado el contrato marco CMOF, contratos que permiten la compensación de las posiciones cuyo valor de mercado sea negativo con aquellas posiciones con valor de mercado positivo frente a una misma entidad. A 31 de diciembre de 2006 se ha aplicado el acuerdo de compensación a un total de 84 entidades (64 en 2005).

La Unidad de Análisis de Riesgos efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de riesgo crediticio por país, sector o contrapartida. En este sentido, el Comité de Activos y Pasivos revisa los límites de exposición apropiados para llevar a cabo una adecuada gestión del grado de concentración de riesgo crediticio.

### **Riesgo de liquidez**

El COAP realiza un control de los vencimientos de activos y pasivos y mantiene, por su naturaleza, amplios niveles de liquidez.

Las medidas utilizadas para el control de la liquidez son el gap de liquidez y los ratios de liquidez. Periódicamente se realizan análisis complementarios con escenarios de stress que puedan ofrecer información sobre la estructura de liquidez que mantendría la entidad ante determinadas situaciones que, por la propia naturaleza del Banco, pudieran ocasionar crisis de liquidez.

El gap de liquidez proporciona información sobre los movimientos de flujos de caja a efectos de detectar la existencia de desfases entre cobros y pagos en el tiempo. Para aquellas partidas de vencimientos contractuales desconocidos se han establecido una serie de criterios e hipótesis de comportamiento.

Asimismo se han establecido dos parámetros en referencia al control del riesgo de liquidez:

- Ratio de cumplimiento de liquidez a corto plazo: a través de su control se garantiza que no exista un apalancamiento excesivo en el muy corto plazo. El análisis abarca un período de 30 días.
- Ratio de liquidez: mide la relación entre activos líquidos y el total de pasivos exigibles.

### **Perspectivas del negocio**

En el 2007, el Banco acometerá el diseño y lanzamiento de nuevas áreas de negocio que permitan aumentar nuestra presencia y la de las Cajas Rurales accionistas en los mercados, el reforzamiento del control de las distintas actividades desarrolladas y la mejora de la calidad de los servicios prestados.

## **APROBACION POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2006 DEL GRUPO BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.**

Los miembros del Consejo de Administración del Banco Cooperativo Español, S.A., cuyos nombre se hacen constar más abajo, suscriben y refrendan con su firma estas Cuentas Anuales, formuladas en la sesión del Consejo de Administración que se celebra en Madrid el 21 de febrero de 2007, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 171 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, y que constan de balance de situación consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, estado de cambios en patrimonio neto consolidado, estado de flujos de efectivo consolidado, memoria de 38 hojas (páginas 7 a 81 precedentes) y cinco anexos (páginas 83 a 92 precedentes), así como un informe de gestión de 4 hojas (páginas 93 a 100 precedentes), correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006 del Grupo Consolidado Banco Cooperativo Español, S.A.

Todas las hojas son visadas por el Sr. Secretario y firmadas en ésta última por todos los Sres. Consejeros.

Madrid, 21 de febrero de 2007

D. José Luis García Palacios

Dr. Ulrich Brixner

D. Ramón Aísa Sarasa

D. Ignacio Arrieta del Valle

D. Nicanor Bascuñana Sánchez

D. Bruno Catalán Sebastián

D. Luis Esteban Chalmovsky

D. Juan de la Cruz Cárdenas Rodríguez



D. Luis de la Maza Garrido

D. Carlos de la Sierra Torrijos

D. Luis Díaz Zarco

D. José Luis García-Lomas Hernández

D. Andrés Gómez Mora

D. Federico Hita Romero

D. Wolfgang Kirsch

D. Carlos Martínez Izquierdo

D. Fernando Palacios González

D. Román Suárez Blanco

D. Juan Yagüe Delgado

## **RED DE OFICINAS DEL BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL**

### **SERVICIOS CENTRALES:**

Dirección: Virgen de los Peligros, 4-6  
28013 Madrid  
Teléfono: 91 595 67 00  
Fax: 91 595 68 00

### **Urbana 1:**

Dirección: Hilarión Eslava, 34  
28015 Madrid  
Teléfono: 91 544 87 23/91 545 50 95  
Fax: 91 549 45 36

EL INFORME ANUAL 2006 ESTÁ DISPONIBLE EN INTERNET, EN LA DIRECCIÓN:

**<http://www.bancocooperativo.es>**

**BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.**

Virgen de los Peligros, 4-6  
28013 Madrid  
Teléfono: 91 595 67 00 - Fax: 91 595 68 00



Virgen de los Peligros, 4-6  
28013 Madrid  
Tel: 91 595 67 00  
Fax: 91 595 68 00  
[www.bancocooperativo.es](http://www.bancocooperativo.es)