



COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

28 FEB. 1997

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1997 *09215*

Registro de Auditorías
Ejerceres

Nº *4913*

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

Cuentas Anuales de los
Ejercicios Terminados el
31 de Diciembre de 1996 y 1995,
Informe de Auditoría e
Informe de Gestión del ejercicio 1996

**INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES**

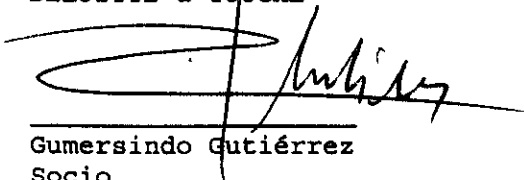
A los Accionistas de Banco Cooperativo Español, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A. y las cuentas anuales consolidadas de BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES (véase Nota 1), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A. y de BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

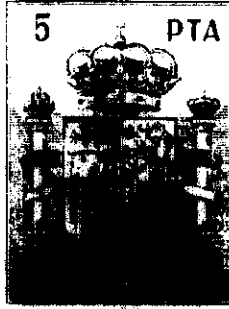
El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco y de su Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1996. 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 del Banco y de las sociedades que forman su Grupo.

DELOITTE & TOUCHE



Gumersindo Gutiérrez
Socio

14 de febrero de 1997



OE1499654

CLASE 8ª

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 (Notas 1,2 y 3)
(Millones de pesetas)

	1.996	1.995	PASIVO	1.996	1.995
ACTIVO					
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	102	146	ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5)	561.083	378.783
Caja	62	45	A la vista	410.851	194.093
Banco de España	40	101	Otros créditos	150.202	181.690
Otros bancos centrales					
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	31.094	41.306	DEBITOS A CLIENTES (Nota 13)	64.551	36.517
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5)	596.067	376.682	Depósitos de ahorro	7.723	3.616
A la vista	7.172	13.262	A la vista	6.036	2.233
Otros créditos	578.895	363.420	A plazo	1.687	1.383
CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	17.457	10.853	Otros debitos	56.828	32.901
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7)	5.152	78	A la vista	1.223	3.499
De emisión pública			A plazo	55.605	29.402
Otros emisores	5.152	78	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES		
Pro membratubulos propios			OTROS PASIVOS	353	1.741
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	1.515		CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 12)	4.667	5.877
PARTICIPACIONES			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 14)	233	44
En entidades de crédito			Fondo de Pensiones	5	5
Otras participaciones			Provisión para impuestos	13	13
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9)	4.200	908	Otras provisiones	275	26
En entidades de crédito			FONDO PARA RIESGOS GENERALES	7	7
Otras	4.200	908	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	734	576
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 10)			PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 15)	2.913	2.617
Gastos de constitución			CAPITAL RESERVADO (Nota 16)	7.483	6.197
Otros gastos amortizables			PRIMAS EMISION (Nota 17)	2.658	1.757
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11)	181	161	RESERVAS (Nota 17)	2.897	2.021
Terrenos y edificios de uso propio	55	56	RESERVAS DE REVALORIZACION		
Otros inmuebles			RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Mobiliario, instalaciones y otros	126	105			
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO					
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados					
Resto					
ACCIONES PROPIAS					
Pro memoria: nominal					
OTROS ACTIVOS	497	816			
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 12)	1.044	2.993			
PERDIDAS DEL EJERCICIO					
TOTAL ACTIVO	647.309	433.137	TOTAL PASIVO	647.309	433.137
CUENTAS DE ORDEN (Nota 19)	10.567	6.682			

Las notas 1 a 24 descritas en la memoria adjunta forman parte de estos balances de situación



OE1499655

CLASE 8ª

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

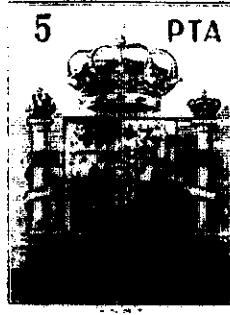
Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 1996 y 1995 (Notas 1, 2 y 3)
(Millones de Pesetas)

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 20)	40.018	32.309
De los que: cartera de renta fija	3.132	3.151
Intereses y cargas asimiladas (Nota 20)	38.230	30.856
Rendimiento de la cartera de renta variable		
De acciones y otros títulos de renta variable		
De participaciones		
De participaciones en el grupo		
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.788	1.453
Comisiones percibidas (Nota 20)	303	259
Comisiones pagadas (Nota 20)	393	212
Resultados de operaciones financieras (Beneficio)	467	281
MARGEN ORDINARIO	2.165	1.781
Otros productos de explotación	48	18
Gastos generales de administración	967	788
De personal (Nota 21)	459	402
de los que:		
Sueldos y salarios	379	331
Cargas sociales	80	71
de las que: pensiones		2
Otros gastos administrativos (Nota 22)	508	386
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Notas 10 y 11)	54	95
Otras cargas de explotación	8	5
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.184	911
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	60	25
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)		
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales		
Beneficios extraordinarios	3	
Quebrantos extraordinarios	4	1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.123	885
Impuesto sobre beneficios (Nota 18)	389	309
RESULTADO DEL EJERCICIO	734	576

Las Notas 1 a 24 descritas en la memoria adjunta forman parte de estas cuentas de pérdidas y ganancias

GRUPO BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996 y 1995 (Notas 1, 2 y 3)
(Millones de pesetas)



OE1499656

CLASE 8ª

	1.996	1.995		1.996	1.995
ACTIVO			PASIVO		
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 9)		
Caja	102	146	A la vista	561.096	375.810
Banco de España	62	45	Otros créditos	410.896	194.129
Otros bancos centrales	40	161		150.262	181.696
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	33.048	41.883	DEBITOS A CLIENTES (Nota 13)	64.533	34.498
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5)	586.047	376.682	Depósitos de ahorros	7.797	3.595
A la vista	7.172	13.362	A la vista	6.020	2.212
Otros créditos	578.875	363.320	A plazo	1.687	1.383
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	17.351	9.898	Otros débitos	56.826	32.903
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7)	5.152	75	A la vista	1.223	3.501
De entidades públicas			A plazo	55.603	29.402
Otros emisores	5.152	75	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES		
Pro aumentos de capital propios			OTROS PASIVOS	358	1.740
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	3.506		CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	4.731	5.908
PARTICIPACIONES			Provisiones para riesgos y cargas (Nota 14)	325	51
En entidades de crédito			Fondo de Provisiones	5	5
Otras participaciones			Reservación para impuestos	13	13
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9)			Otros provisionales	277	33
En entidades de crédito				7	7
Otras			FONDO PARA RIESGOS GENERALES		
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 10)	33		RESERVA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN		
Gastos de constitución			BENEFICIOS DEL EJERCICIO	596	763
Otros gastos amortizables	33		Del grupo	596	763
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN			De subgrupo		
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11)	1.845	913	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 15)	2.913	2.617
Terranos y edificios de uso propio	767	778	INTERESES MONETARIOS		
Otros inmuebles			CAPITAL SUSCRITO (Nota 16)	7.483	6.197
Mobiliario, instalaciones y otros	278	134	PRIMAS EMISIÓN (Nota 17)	2.658	1.757
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLOADO			RESERVAS (Nota 17)	2.397	2.822
Dividendos pasivos reclamados no desembolados			RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 17)		
Rentis			Por integración global y proporcional	237	54
ACCIONES PROPIAS			Por puestas en equivalencia	237	54
Pro memoria nominal			Por diferencias de conversión		
OTROS ACTIVOS	522	818	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	1.841	2.969			
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	15	20			
Por integración global y proporcional					
Por puestas en equivalencia	15	20			
Por diferencias de conversión					
PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO					
Del grupo					
De minoritarios					
TOTAL ACTIVO	647.896	433.424	TOTAL PASIVO	647.896	433.424
CUENTAS DE ORDEN (Nota 19)	16.396	6.599			

Las Notas 1 a 21 detallan en la memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación consolidados



OE1499657

CLASE 8.a

GRUPO BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 1996 y 1995 (Notas 1,2 y 3)
(Millones de pesetas)

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 20)	40.149	32.322
De los que: cartera de renta fija	3.280	3.190
Intereses y cargas asimiladas (Nota 20)	38.229	30.853
Rendimiento de la cartera de renta variable		
De acciones y otros títulos de renta variable		
De participaciones		
De participaciones en el grupo		
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.920	1.469
Comisiones percibidas (Nota 20)	960	702
Comisiones pagadas (Nota 20)	873	498
Resultados de operaciones financieras (Beneficio)	473	281
MARGEN ORDINARIO	2.480	1.954
Otros productos de explotación	18	13
Gastos generales de administración	969	750
De personal (Nota 21)	475	402
de los que:		
Sueldos y salarios	392	331
Cargas sociales	83	71
de las que: pensiones		2
Otros gastos administrativos (Nota 22)	494	348
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Notas 10 y 11)	83	113
Otras cargas de explotación	13	5
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.433	1.099
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia		
Amortización del fondo de comercio de consolidación		
Beneficios por operaciones grupo		
Quebrantos por operaciones grupo		
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	61	26
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)		
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales		
Beneficios extraordinarios	3	
Quebrantos extraordinarios		1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.375	1.072
Impuesto sobre beneficios (Nota 18)	389	309
RESULTADO DEL EJERCICIO	986	763

Las notas 1 a 24 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas



0E1499658

CLASE 8ª

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A. Y GRUPO FINANCIERO
BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A. (CONSOLIDADO)

MEMORIA

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

1.- RESEÑA DEL BANCO Y DEL GRUPO, BASES DE PRESENTACIÓN, PRINCIPIOS DE
CONSOLIDACIÓN Y DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO.

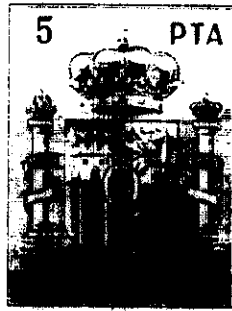
- Reseña del Banco y del Grupo.-

Banco Cooperativo Español, S.A. (en adelante, el Banco), es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Se constituyó el 31 de julio de 1.990. Su accionariado lo componen setenta y ocho cooperativas de crédito españolas y una entidad de crédito alemana. Para el desarrollo de su actividad dispone de dos oficinas situadas en Madrid y de un grupo integrado por las sociedades que se mencionan en esta misma nota.

- Bases de presentación de las cuentas anuales.-

Las cuentas anuales individuales del Banco, así como las cuentas anuales consolidadas del Grupo, se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco y del Grupo, respectivamente.

Las cuentas de Pérdidas y Ganancias se presentan de acuerdo con el formato previsto en la Circular 2/1996, de 30 de enero, que modifica la circular 4/1991.



0E1499659

CLASE 8.^a

En consecuencia, los saldos reflejados en dicha cuenta correspondientes a 1995, han sido reclasificados al objeto de posibilitar su comparación con los de 1996.

Dichas cuentas anuales, se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de las sociedades dependientes y, en el caso de las cuentas anuales consolidadas, incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por el Banco.

Las cuentas anuales individuales del Banco y las consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996, han sido formuladas por los Administradores del Banco y se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco estima que dichas cuentas anuales serán ratificadas sin cambios significativos.

- Principios contables y criterios de valoración.-

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe ningún principio contable y criterio de valoración obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su formulación.

- Principios de consolidación.-

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, e incluye todas las sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta del Banco, es



0E1499660

CLASE 8ª

igual o superior al 20%, cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y constituyen, junto con éste, una unidad de decisión.

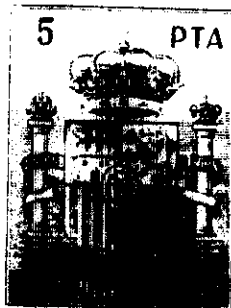
Seguidamente se facilita determinada información significativa sobre las sociedades en cuyo capital participa el Banco y cuyas cuentas anuales al 31 de diciembre de 1996 han sido consolidadas con las de éste:

Entidad	Domicilio	Actividad	% Participación		Millones de Pesetas		Beneficio del ejercicio
			Directa	Indirecta	Capital	Reservas	
Rural Informática, S.A.	Tres Cantos (Madrid)	Tenencia de Participaciones	100	-	433	3.348	108
Gescooperativo, S.A., S.G.I.I.C.	Madrid	Gestora de fondos de inversión	-	100	315	92	143
Rural Inmobiliario, S.L.	Madrid	Tenencia de inmuebles	100	-	580	(15)	2

En 1995, Gescooperativo, S.A. S.G.I.I.C. repartió un dividendo con cargo a los resultados del ejercicio de 150 millones de pesetas, que fue percibido por Rural Informática, S.A. (148 millones de pesetas) y Rural Inmobiliario, S.L. (2 millones de pesetas).

En 1996, Rural Informática, S.A. amplió su capital en 100 millones de pesetas, con una prima de emisión de 3.203 millones de pesetas. La ampliación fue íntegramente suscrita por Banco Cooperativo Español, S.A.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España. Todos los saldos y transacciones mantenidos y/o



OE1499661

CLASE 8ª

realizados entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Al 31 de diciembre de 1996, las sociedades dependientes no poseían, ni directa ni indirectamente, acciones emitidas por el Banco.

- Determinación del patrimonio.-

Para determinar el patrimonio neto del Banco y del Grupo al 31 de diciembre de 1996 y 1995, hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación:

	Millones de Pesetas			
	Banco Cooperativo Español, S.A.		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Capital suscrito (Nota 16)	7.483	6.197	7.483	6.197
Reservas (Nota 17)	2.597	2.022	2.597	2.022
Primas de emisión (Nota 17)	2.658	1.757	2.658	1.757
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 17)	--	--	237	54
Menos: Pérdida en sociedades consolidadas	--	--	(15)	(20)
Beneficio Neto del ejercicio	734	576	986	763
Patrimonio neto contable	13.472	10.552	13.946	10.773
Menos: Dividendo (Nota 3)	(320)	--	(320)	--
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio.	13.152	10.552	13.626	10.773



OE1499662

CLASE 8ª

2.- PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS.

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración:

a) Principio del devengo.-

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos se reconocen como ingresos en el momento en que se materializan, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

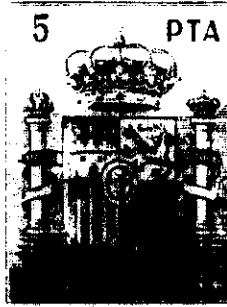
b) Transacciones en moneda extranjera.-

Los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español al cierre de los ejercicios 1996 y 1995.

Los compromisos por compras y ventas de divisas a plazo corresponden a operaciones de cobertura y se reflejan en cuentas de orden. Los beneficios o pérdidas a que dan origen estas operaciones se periodifican linealmente hasta la fecha de liquidación del contrato.

c) Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondo de provisión para insolvencias.-

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos "Entidades de Crédito" y "Créditos Sobre Clientes" del activo de



OE1499663

CLASE 3.ª

los balances de situación, se contabilizan generalmente por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses que se reflejan por su valor de reembolso, contabilizándose la diferencia entre este importe y el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación.

El "Fondo de provisión para insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad. Su saldo se ha determinado de forma individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España. Además incluye, siguiendo dicha normativa, una provisión del 1% de las inversiones crediticias (0,5% para los créditos hipotecarios), títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

El "Fondo de provisión para insolvencias" se muestra minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Banco, que se presentan dentro del saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas-Otras provisiones" de los balances de situación (véase Nota 14).

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan (véase Nota 6).



0E1499664

CLASE 8.^a

d) Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija.-

Los valores de renta fija que integran la cartera del Banco se presentan, de acuerdo con los siguientes criterios:

a. Cartera de negociación : se incluyen los valores adquiridos con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios.

b. Cartera de inversión a vencimiento : se incluyen los valores que la entidad ha decidido mantener hasta su amortización. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 no existían valores clasificados dentro de esta cartera.

c. Cartera de inversión ordinaria : se incluyen el resto de los valores no clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones en su precio "ex-cupón" se registran por el neto en la rúbrica "Resultados por operaciones financieras" .

Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria se contabilizan inicialmente por su precio de adquisición, deduciendo en su caso el cupón corrido.

La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor con abono o adeudo a resultados, denominando a esta valoración resultante "precio de adquisición corregido".



OE1499665

CLASE 8.^a

Los valores asignados a esta cartera tienen el siguiente tratamiento a efectos de valoración :

- para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el precio de adquisición corregido, definido de acuerdo con el párrafo anterior, y el precio de mercado al cierre del ejercicio.

- la suma de las minusvalías resultantes de ese cálculo se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se netean las plusvalías existentes en esta cartera y que corresponden a títulos cotizados. Este importe neto se deduce de los recursos propios a los efectos del cumplimiento de los correspondientes niveles mínimos. La contrapartida de estos ajustes es el fondo de fluctuación de valores, el cual se netea en los balances de situación adjuntos con la cuenta de periodificación de activo.

e) Acciones y otros títulos de renta variable.-

Los títulos de renta variable, se registran por su precio de adquisición o a su valor de mercado, el que sea menor. El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Valores cotizados: cotización media del último trimestre o la del último día del ejercicio, si fuese inferior.
- Valores no cotizados: el valor teórico contable de la participación, obtenido del último balance de situación disponible.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes epígrafes de los balances de situación.



0E1499666

CLASE 8ª

f) Activos materiales.-

El inmovilizado material se presenta valorado a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada (véase Nota 11).

La amortización de los activos materiales se calcula, de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos del activo inmovilizado, según el siguiente detalle:

	Años de Vida útil
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	10-16
Equipo de proceso de datos	3-6

g) Compromisos por pensiones.-

De acuerdo con el Convenio Colectivo Laboral vigente, el Banco tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

De acuerdo con el estudio actuarial encargado por el Banco, en el que se han considerado, en 1996, entre otras hipótesis un tipo de interés técnico anual del 6% y las tablas de supervivencia GRM/80, el valor actual del coste de los servicios pasados del personal activo ascendía al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 a 1.867.000 y 1.274.000 pesetas, respectivamente.



OE1499667

CLASE 8ª

No existían riesgos por compromisos causados por personal jubilado al cierre de los ejercicios 1996 y 1995.

Los fondos constituidos por este concepto se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas-Fondo de pensionistas" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 14).

h) Fondo de Garantía de Depósitos.-

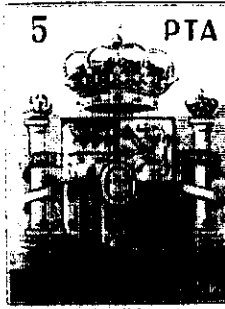
Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos, establecidas en el Real Decreto-Ley 4/1980 y en el Real Decreto 567/1980, ambos de 28 de marzo, se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias por este concepto ha ascendido, en 1996 y 1995, a 8 y 5 millones de pesetas, respectivamente, y se incluyen dentro del epígrafe "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

i) Indemnizaciones por despido.-

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

j) Impuesto sobre Sociedades.-

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal; entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto.



0E1499668

CLASE 8ª

La contabilización del Impuesto sobre Sociedades se ha realizado según establece la normativa de Banco de España, por lo que figura en el epígrafe "Débitos a Clientes-Otros débitos" de los balances de situación, neto de las retenciones y pagos a cuenta efectuados (véase Nota 18).

k) Productos financieros derivados y otras operaciones de futuro.-

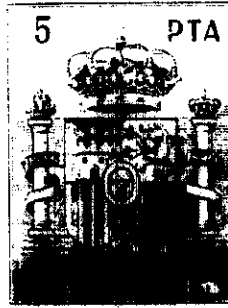
El Banco utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, se recogen en cuentas de orden por el valor nominal y/o contractual de la operación.

Las operaciones que tienen por objeto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se consideran como de cobertura. Los ingresos/costes generados en estas operaciones de cobertura se periodifican de forma simétrica al elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura contratadas en mercados organizados se han valorado de acuerdo con su cotización, registrándose las variaciones de las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones contratadas fuera de mercados organizados se han valorado provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales que han resultado de dichas valoraciones (vease Nota 14).



0E1499669

CLASE 8ª

3.- DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS.

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1996 que el Consejo de Administración del Banco propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Beneficio neto del ejercicio 1996	734
Distribución:	
Dividendos	320
Reservas -	
Legal	73
Voluntaria	341
	<u>734</u>

4.- DEUDAS DEL ESTADO.

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



OE1499670

CLASE 8ª

Millones de pesetas

	Banco Cooperativo Español, S.A.		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Letras del Tesoro	28.692	31.518	30.666	32.095
Otras deudas anotadas	2.102	9.580	2.102	9.580
Otros títulos	300	299	300	299
	31.094	41.397	33.068	41.974
Menos: Fondo fluctuación de valores	--	(91)	--	(91)
	31.094	41.306	33.068	41.883

Millones de Pesetas

	Banco Cooperativo Español, S.A.		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Por naturaleza:				
Cartera de negociación	1.065	6.060	1.065	6.060
Cartera de inversión ordinaria	30.029	35.337	32.003	35.914
	31.094	41.397	33.068	41.974

Al 31 de diciembre de 1996, el valor de mercado de los títulos integrados en la cartera de inversión ordinaria ascendía a 30.172 millones de pesetas.



0E1499671

CLASE 8ª

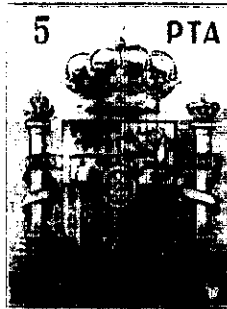
- Fondo de fluctuación de valores.-

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 en el Banco y en el Grupo ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	91	101
Dotaciones con cargo a los rdos. del ejercicio	--	--
Fondos disponibles	(91)	(10)
Utilización de fondos	--	--
Saldo al final del ejercicio	--	91

El detalle por plazos de vencimiento y el tipo de interés medio anual de los activos que componen este capítulo del balance de situación del Banco al 31 de diciembre de 1996, se muestra a continuación:

	Plazos de Vencimiento					Total
	Tipo medio (%)	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Letras Tesoro	6,97	2.450	26.242	--	--	28.692
Otras deudas anotadas	9,13	219	45	846	992	2.102
Otros títulos	12,35	--	--	300	--	300
		2.669	26.287	1.146	992	31.094



OE1499672

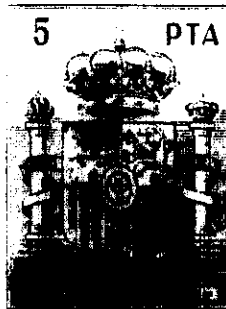
CLASE 8ª

El rendimiento medio de estos activos durante 1995, fue del 9,39% para las letras del Tesoro, 9,80% para las otras deudas anotadas y 12,35% para los otros títulos.

De estos activos, y de los adquiridos temporalmente, que figuran contabilizados en el epígrafe "Entidades de Crédito-Otros créditos-Adquisición temporal de activos", (véase Nota 5), el Banco tenía cedidos 33.796 y 51.726 millones de pesetas, respectivamente, a otras entidades de crédito y clientes, que figuran contabilizados en "Entidades de Crédito- A plazo o con preaviso-Cesión temporal de activos" (véase Nota 5) y "Débitos a Clientes-Otros débitos" (véase Nota 13), respectivamente, de los balances de situación adjuntos.

5.- ENTIDADES DE CRÉDITO.

El desglose de los saldos de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación del Banco, es el siguiente:



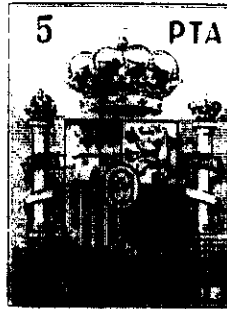
0E1499673

CLASE 8.^a

Cuenta de

Millones de pesetas

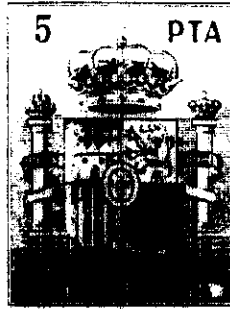
	1996	1995
ACTIVO:		
Por naturaleza:		
A la vista -		
Cuentas mutuas	3.324	3.313
Cámara de compensación	--	7.754
Otras cuentas	2.209	1.201
Cheques a cargo de intermediarios financieros	850	713
Efectos recibidos por aplicación	789	281
	<u>7.172</u>	<u>13.262</u>
Otros créditos -		
Cuentas a plazo	490.513	314.898
Adquisición temporal de activos	88.382	48.522
	<u>578.895</u>	<u>363.420</u>
	<u>586.067</u>	<u>376.682</u>
Por moneda:		
En pesetas	581.081	373.755
En moneda extranjera	4.986	2.927
	<u>586.067</u>	<u>376.682</u>



0E1499674

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
PASIVO:		
Por naturaleza:		
A la vista -		
Cuentas mutuas	2.986	3.848
Otras cuentas	407.452	189.795
Cámara de compensación	--	280
Aplicación de efectos	413	170
	<u>410.851</u>	<u>194.093</u>
A plazo o con preaviso		
Banco de España	27.444	31.262
Cuentas a plazo	88.466	125.669
Cesión temporal de activos (Nota 4)	33.796	23.108
Acreedores por valores	496	1.651
	<u>150.202</u>	<u>181.690</u>
	<u>561.053</u>	<u>375.783</u>
Por moneda:		
En pesetas	557.326	374.325
En moneda extranjera	3.727	1.458
	<u>561.053</u>	<u>375.783</u>



0E1499675

CLASE 8ª

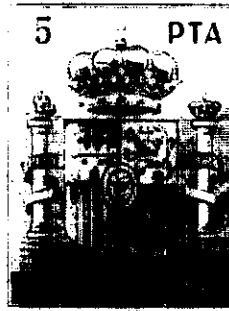
A continuación se muestra el desglose por plazos de vencimiento del epígrafe "Otros créditos" del activo y del epígrafe "A plazo o con preaviso" del pasivo de los balances de situación del Banco en el ejercicio 1996:

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo	573.193	1.024	2.462	2.216	578.895
Pasivo	130.223	13.213	716	6.050	150.202

El rendimiento medio de los activos y el coste medio de los pasivos, durante 1996, ha sido de 7,84% y 7,80%, respectivamente (9,21% y 9,09%, en 1995).

6.- CRÉDITOS SOBRE CLIENTES.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos tenía el siguiente desglose:

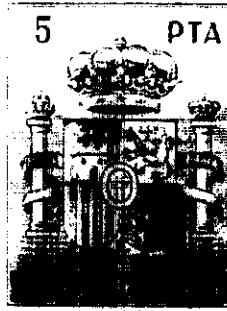


OE1499676

CLASE 8ª

Millones de Pesetas

	Banco Cooperativo Español, S.A.		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Por sectores:				
Administraciones Públicas Españolas	5.020	1.661	5.020	1.661
Otros sectores residentes	12.561	8.475	12.455	8.320
No residentes	12	1	12	1
	17.593	10.137	17.487	9.982
Menos: fondos para insolvencias	(136)	(84)	(136)	(84)
	17.457	10.053	17.351	9.898
Por moneda				
En pesetas	15.544	9.012	15.438	8.857
En moneda extranjera	2.049	1.125	2.049	1.125
	17.593	10.137	17.487	9.982
Menos: fondos para insolvencias	(136)	(84)	(136)	(84)
	17.457	10.053	17.351	9.898



OE1499677

CLASE 8.ª

Millones de Pesetas

	Banco Cooperativo Español, S.A.		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Por tipo de operación:				
Crédito comercial	1.064	595	1.064	595
Deudores con garantía real	2.424	1.972	2.424	1.972
Otros deudores a plazo	11.469	4.492	11.291	4.294
Deudores a la vista y varios	238	100	310	143
Arrendamientos financieros	2.398	2.978	2.398	2.978
	17.593	10.137	17.487	9.982
Menos: fondos para insolvencias	(136)	(84)	(136)	(84)
	17.457	10.053	17.351	9.898

La rentabilidad de la cartera de créditos en 1996 ha sido del 8,65% anual (9,80%, en 1995).

Al 31 de diciembre de 1996, el detalle del concepto "Créditos Sobre Clientes" de los balances de situación, según sus plazos de vencimiento era el siguiente:



OE1499678

CLASE 8.^a

Cuenta de

	Millones de Pesetas	
	Banco Cooperativo Español, S.A.	Consolidado
Hasta 3 meses	8.732	8.804
Entre 3 meses y 1 año	3.755	3.577
Entre 1 año y 5 años	3.159	3.159
Más de 5 años	1.947	1.947
	17.593	17.487
Fondo para insolvencias	(136)	(136)
	17.457	17.351

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de provisión para insolvencias" durante los ejercicios 1996 y 1995 es el que se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	84	72
Dotación con cargo a los rdos. del ejercicio	52	12
Saldo al cierre del ejercicio	136	84

7.- OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es el siguiente:



0E1499679

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Entidades de crédito	400	2
Bonos y obligaciones	4.725	53
Pagarés de Empresa	28	20
	5.153	75
Menos: Fondos para insolvencias	(1)	-
	5.152	75

De los títulos incluidos en este epígrafe, 28 millones de pesetas tienen su vencimiento durante el año 1997.

La rentabilidad media de este epígrafe, durante 1996, ha sido del 8,30% (12,84%, en 1995).

8.- ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

El saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, corresponde principalmente al coste de adquisición de participaciones de fondos de inversión, según el siguiente detalle:



OE1499680

CLASE 8.ª

Valor	Banco Cooperativo Español		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Rural Valor FIM	500	-	500	-
Rural Valor II FIM	500	-	500	-
Rural Deuda FIM	500	-	500	-
Rural Bolsa FIM	-	-	500	-
Rural Dinero FIAMM	-	-	1.500	-
Otros títulos	15	-	-	-
	1.515	-	3.500	-

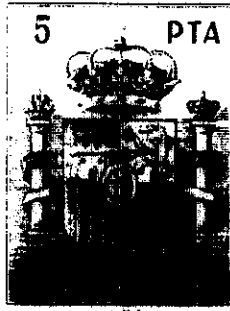
Los importes por los que figuran registradas las participaciones de los fondos de inversión, son inferiores a los valores liquidativos que se deducen de las cuentas anuales.

9.- PARTICIPACION DE EMPRESAS DEL GRUPO

El saldo de este capítulo que figura en los balances de situación del Banco, corresponde a las participaciones en las sociedades consolidadas que se encuentran registradas por su valor de coste, o de mercado, si es inferior (véase Nota 1).

10.- ACTIVOS INMATERIALES

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo de este capítulo del balance de situación del Banco, ha sido el siguiente:



OE1499681

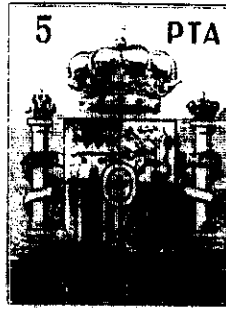
CLASE 8.^a

Millones de Pesetas

	Gastos ampliación de capital y 1. ^{er} establecimiento	Otros gastos amortizables	Total
Saldos al 31 diciembre 1994	--	11	11
Adiciones	45	6	51
Amortizaciones	(45)	(17)	(62)
Saldos al 31 diciembre 1995	--	--	--
Adiciones	25	--	25
Amortizaciones	(25)	--	(25)
Saldos al 31 diciembre 1996	--	--	--

11.- ACTIVOS MATERIALES.

El movimiento habido durante los ejercicios 1996 y 1995 en las cuentas de activos materiales, y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas en el Banco, ha sido el siguiente (véase Nota 2-f):



OE1499682

CLASE 8.a

Millones de Pesetas

	Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Equipo para procesos datos	Total
Coste -				
Saldos al 31 de diciembre 1994	61	78	135	274
Adiciones	--	10	9	19
Retiros	--	--	--	--
Saldos al 31 de diciembre 1995	61	88	144	293
Adiciones	--	19	40	59
Retiros	--	--	(93)	(93)
Saldos al 31 de diciembre 1996	61	107	91	259
Amortización acumulada -				
Saldos al 31 de diciembre 1994	(4)	(12)	(84)	(100)
Dotaciones	(1)	(9)	(22)	(32)
Retiros	--	--	--	--
Saldos al 31 de diciembre 1995	(5)	(21)	(106)	(132)
Dotaciones	(1)	(10)	(18)	(29)
Retiros	--	--	83	83
Saldos al 31 de diciembre 1996	(6)	(31)	(41)	(78)
Inmovilizado neto -				
Saldos al 31 de diciembre 1995	56	67	38	161
Saldos al 31 de diciembre 1996	55	76	50	181



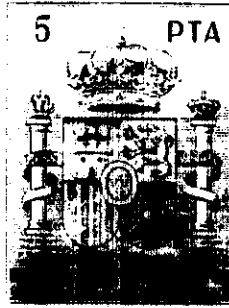
OE1499683

CLASE 8ª

El desglose de este epígrafe del balance consolidado es el siguiente:

Millones de Pesetas

	Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Equipo para proceso datos	Total
Coste -				
Saldos al 31 de diciembre 1994	818	110	135	1.063
Adiciones	-	12	10	22
Retiros	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 1995	818	122	145	1.085
Adiciones	-	21	179	200
Retiros	-	-	(93)	(93)
Saldos al 31 de diciembre 1996	818	143	231	1.192
Amortización acumulada -				
Saldos al 31 de diciembre 1994	(26)	(15)	(84)	(125)
Dotaciones	(13)	(11)	(23)	(47)
Retiros	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 1995	(39)	(26)	(107)	(172)
Dotaciones	(12)	(12)	(34)	(58)
Retiros	-	-	83	83
Saldos al 31 de diciembre 1996	(51)	(38)	(58)	(147)



OE1499684

CLASE 8ª

Millones de Pesetas

	Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Equipo para proceso datos	Total
Inmovilizado neto -				
Saldos al 31 de diciembre 1995	779	96	38	913
Saldos al 31 de diciembre 1996	767	105	173	1.045

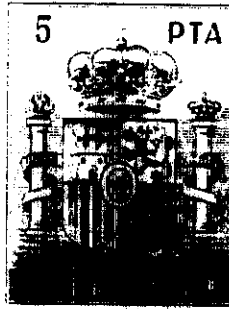
El cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias por la amortización del inmovilizado tomado en arrendamiento financiero ascendió a 1 millón de pesetas en 1995.

12.- CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN.

La composición de los saldos de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación es la siguiente:

Millones de Pesetas

	Banco Cooperativo Español, S.A.		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
ACTIVO:				
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	1.025	2.984	1.022	2.980
Gastos pagados no devengados	17	8	17	8
Otras periodificaciones	2	1	2	1
	1.044	2.993	1.041	2.989



OE1499685

CLASE 8ª

Millones de Pesetas

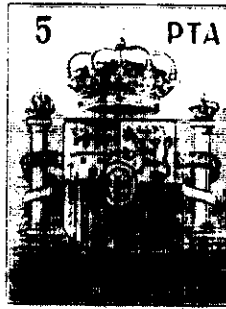
	Banco Cooperativo Español, S.A.		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
PASIVO:				
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	1.068	1.727	1.128	1.757
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	3.538	4.066	3.539	4.066
Gastos devengados no vencidos	61	84	64	85
	4.667	5.877	4.731	5.908

13.- DÉBITOS A CLIENTES

El desglose del saldo de este epigrafe de los balances de situación atendiendo al tipo de operación, se indica a continuación:

Millones de pesetas

	Banco Cooperativo Español, S.A.		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Depósitos de ahorro -				
Cuentas corrientes	5.841	2.129	5.825	2.108
Cuentas de ahorro	195	104	195	104
Imposiciones a plazo	1.687	1.383	1.687	1.383
	7.723	3.616	7.707	3.595



OE1499686

CLASE 8.^a

Millones de Pesetas

	Banco Cooperativo Español, S.A.		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Otros débitos -				
Administraciones Públicas	3.854	3.054	3.857	3.056
Cesión temporal de activos (Nota 4)	51.726	29.402	51.721	29.402
Cuentas especiales	1.248	445	1.248	445
	56.828	32.901	56.826	32.903
	64.551	36.517	64.533	36.498
Por moneda -				
En pesetas	62.345	35.029	62.327	35.010
En moneda extranjera	2.206	1.488	2.206	1.488
	64.551	36.517	64.533	36.498

Al 31 de diciembre de 1996, el desglose de los saldos de los capítulos "Depósitos de ahorro-A plazo" y "Otros débitos-Cesión temporal de activos" del balance de situación del Banco, según sus plazos de vencimiento, era el siguiente:

Millones de pesetas

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Total
Depósitos de ahorro	7.370	349	4	7.723
Otros débitos	55.288	1.540		56.828
	62.658	1.889	4	64.551



OE1499687

CLASE 8ª

El coste medio de los "Débitos a clientes", en 1996, ha sido del 6,77% (7,95%, en 1995).

14.- PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS.

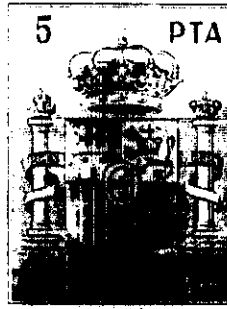
El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, durante los ejercicios 1996 y 1995 se muestra a continuación:

Millones de pesetas

	Banco Cooperativo Español, S.A.				Consolidado			
	Fondo de pensionistas		Otras provisiones		Fondo de pensionistas		Otras Provisiones	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	5	3	39	26	5	3	46	45
Más:								
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	2	249	13	-	2	244	1
	5	5	288	39	5	5	290	46

El "Fondo de pensionistas" incluido en este capítulo de los balances de situación, cubre la totalidad del pasivo devengado por los compromisos de pensiones contraídos con los empleados (véase Nota 2-g).

De las dotaciones del ejercicio 1996 correspondientes al epígrafe "Otras provisiones", 241 millones de pesetas figuran registrados minorando el capítulo "Beneficios por operaciones financieras" de las cuentas de resultados adjuntas, y han sido dotados en cobertura de las pérdidas potenciales derivadas de la valoración de determinadas opciones sobre valores contratados fuera de mercados organizados (véanse Notas 2-k y 19).



0E1499688

CLASE 8ª

15.- PASIVOS SUBORDINADOS.

El detalle de esta rúbrica de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

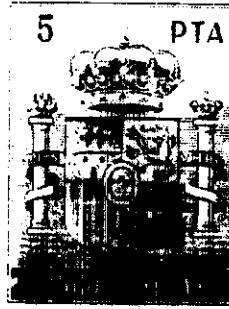
Moneda	Tipo de interés al 31.12.96	Fecha del último vencimiento	Millones de pesetas	
			1996	1995
Pesetas	7,35	29.12.04	2.000	1.700
Marcos alemanes	2,87	13.12.05	913	917
			<u>2.913</u>	<u>2.617</u>

Las cargas pagadas por este concepto en los ejercicios 1996 y 1995, ascendieron a 190 y 42 millones de pesetas, respectivamente.

16.- CAPITAL SUSCRITO.

Al 31 de diciembre de 1996, el capital social del Banco, único que figura en los balances de situación como consecuencia del proceso de consolidación, estaba formalizado en 748.384 acciones nominativas, de 10.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

En 1996, se amplió el capital del Banco por importe de 1.286 millones de pesetas, mediante la emisión y puesta en circulación de 128.688 acciones nominativas de 10.000 pesetas de valor nominal cada una. Al 31 de diciembre de 1996 la ampliación de capital se encontraba íntegramente suscrita y desembolsada.



0E1499689

CLASE 8ª

Al 31 de diciembre de 1996, el único accionista que poseía una participación superior al 10% del capital social era "Deutsche Genossenschaftsbank" que era titular del 15% del capital social.

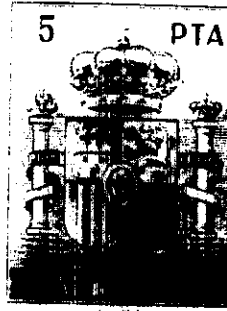
17.- RESERVAS.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación, individuales y consolidados, era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Reserva legal	260	202
Reserva voluntaria	2.337	1.819
	2.597	2.021

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" de los balances de situación durante los ejercicios 1996 y 1995 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	2.021	1.438
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	576	583
Saldo al cierre del ejercicio	2.597	2.021



OE1499690

CLASE 8ª

- Recursos propios.

La actual legislación sobre recursos propios y supervisión de las entidades en base consolidada entró en vigor en 1993, al modificarse la Ley 13/1985, de 25 de mayo, por la Ley 13/1992, de 1 de junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, la Orden de 30 de diciembre de 1992 y la Circular 5/1993 de 26 de marzo del Banco de España sobre determinación y control de los recursos propios de las entidades de crédito.

Esta normativa culmina la adaptación a las normas comunitarias en esta materia, y supone un nuevo enfoque en dicho cumplimiento, en el que entran a ponderar para determinar el volumen de recursos propios mínimos entre otros aspectos: el riesgo de crédito, el riesgo de contrapartida, el riesgo de tipo de cambio y los límites al inmovilizado material y a la concentración de riesgos, fijándose en el 8%, los recursos propios mínimos computables calculados de acuerdo con los indicados criterios.

Al 31 de diciembre de 1996, los recursos propios computables del Grupo consolidado exceden los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley.

- 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.



0E1499691

CLASE 8ª

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.

- Primas de emisión.

El saldo reflejado en este epígrafe de los balances de situación, individuales y consolidados, corresponde a la prima de emisión de las ampliaciones de capital del Banco, realizadas de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Fecha</u>	<u>Millones de Pesetas</u>
11.02.92	26
11.11.94	50
28.09.95	33
13.12.95	1.648
31.10.96	901
TOTAL	2.638

- Reservas en sociedades consolidadas - Por integración global.

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados corresponde a las reservas de Gescooperativo, S.A., S.G.I.I.C. y Rural Informática, S.A.

18.- SITUACIÓN FISCAL.

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes-Otros débitos" de los balances de situación, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables a las entidades consolidadas, entre los que se



0E1499692

CLASE 8ª

incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio (véase Nota 2-j).

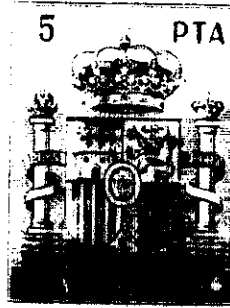
La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Millones de Pesetas

	Banco Cooperativo Español, S.A.		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Beneficio del ejercicio antes de la provisión para el impuesto sobre Sociedades	1.122	885	1.375	1.072
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	-	2	(229)	(185)
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales	129	107	129	107
Con origen en el ejercicio	18	(107)	18	(107)
Con origen en otros ejercicios	111	214	111	214
Base imponible (Resultado fiscal)	1.251	994	1.275	994

Las diferencias permanentes corresponden, principalmente, a dividendos recibidos de sociedades transparentes y las temporales corresponden, principalmente, a los intereses de los activos tomados a descuento.

El Banco se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Las correspondientes deducciones ascienden, en conjunto, a 4 y 2 millones de pesetas, para 1996 y 1995, respectivamente. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos de permanencia establecidos en dicha normativa.



OE1499693

CLASE 8ª

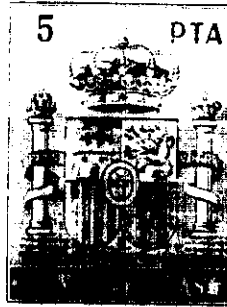
El Banco y las sociedades consolidadas tienen sujetas a inspección fiscal todas las operaciones realizadas durante los últimos cinco años y para todos los impuestos a los que se halla sujeta su actividad.

19.- CUENTAS DE ORDEN.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, este capítulo de los balances de situación incluía, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas			
	Banco Cooperativo Español, S.A.		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Pasivos contingentes -				
Fianzas, avales y cauciones	2.416	1.738	2.418	1.738
Créditos documentarios	975	815	975	815
	3.391	2.553	3.393	2.553
Compromisos -				
Disponibles por terceros:				
Por el sector Administraciones Públicas	40	167	40	167
Por otros sectores residentes	7.136	3.962	6.965	3.800
	7.176	4.129	7.005	3.967
	10.567	6.682	10.398	6.520

Asimismo, las operaciones de futuro no vencidas contratadas por el Banco tenían el siguiente detalle:



0E1499694

CLASE 8.^a

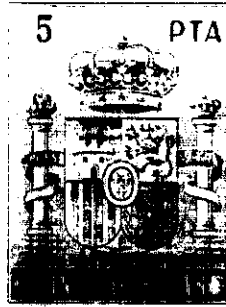
	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras	13.893	3.627
Ventas	13.194	3.652
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:		
Compras	40	57.300
Ventas	7.450	1.000
Opciones emitidas	7.048	--
Otras operaciones sobre tipos de interés	47.626	1.656

20.- CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

El detalle del saldo de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1996 y 1995, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:



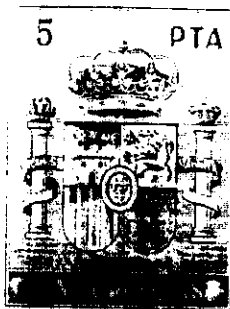
CLASE 8.^a



0E1499695

Millones de Pesetas

	Banco Cooperativo Español, S.A.		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
INGRESOS				
Intereses y rendimientos asimilados:				
De entidades de crédito	35.265	28.006	35.265	28.006
De la cartera de renta fija	3.132	3.151	3.280	3.190
De créditos sobre clientes	1.333	1.003	1.316	977
Otros intereses	288	149	288	149
	40.018	32.309	40.149	32.322
Comisiones percibidas:				
De cambio de divisas y billetes extranjeros	155	159	155	159
De servicio de cobros y pagos	65	45	65	45
De otras operaciones	83	55	740	498
	303	259	960	702
GASTOS				
Intereses y cargas asimiladas:				
De entidades de crédito	34.712	28.395	34.712	28.395
De acreedores	3.287	2.321	3.286	2.318
Otros intereses	231	140	231	140
	38.230	30.856	38.229	30.853



0E1499696

CLASE 8.^a

Millones de Pesetas

	Banco Cooperativo Español, S.A		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Comisiones pagadas				
Comisiones cedidas a otras entidades	387	206	867	206
Otras comisiones	6	6	6	292
	393	212	873	498

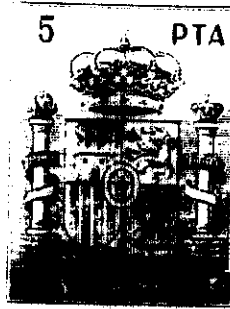
21.- GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN-DE PERSONAL.

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias, individuales y consolidadas, es la siguiente:

Millones de Pesetas

	Banco Cooperativo Español, S.A.		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Sueldos y salarios	379	331	392	331
Seguridad Social	80	66	83	66
Otros gastos de personal	-	3	-	3
Dotación a los fondos de pensiones internos	-	2	-	2
	459	402	475	402

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1996 y 1995, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:



OE1499697

CLASE 8.^a

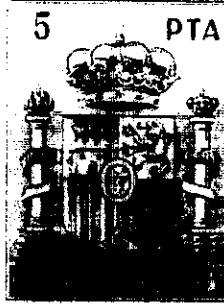
	1996	1995
Dirección General	1	1
Directores	5	6
Jefes	10	10
Administrativos	64	57
	80	74

22.- GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN-OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS.

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, individuales y consolidadas, es la siguiente:

Millones de Pesetas

	Banco Cooperativo Español, S.A.		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
De inmuebles, instalaciones y material	87	87	59	43
Informática	98	69	98	69
Comunicaciones	79	71	82	71
Informes técnicos	18	13	21	13
Contribuciones e impuestos	7	2	10	2
Otros gastos	219	144	224	150
	508	386	494	348



0E1499698

CLASE 8ª

23.- RETRIBUCIONES Y PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

Durante los ejercicios 1996 y 1995 las retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración del Banco ascienden a 24 y 22 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de dietas y gastos de viaje exclusivamente.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, no existían créditos concedidos, ni obligaciones contraídas por el Banco con ninguno de los miembros de su Consejo de Administración.

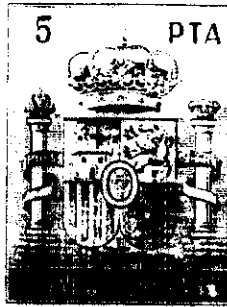
24.- CUADRO DE FINANCIACIÓN.

A continuación se muestra el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1996 y 1995, en millones de pesetas:

	Millones de Pesetas		Millones de Pesetas	
	Banco Cooperativo Español, S.A.	Consolidado	Banco Cooperativo Español, S.A.	Consolidado
	1996	1995	1996	1995
APLICACIONES				
Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (Var. neta)	24.071	5.420	24.033	5.419
Inversión crediticia (incremento neto)	7.464	626	7.514	838
Títulos de renta fija (incremento neto)	(5.135)	11.894	(3.738)	11.947
Títulos de renta variable (incr. neto)	4.810	(497)	3.500	(508)
Adquisición de inversiones permanentes	74	71	248	73
Compras de elementos de inmovilizado material e inmaterial	74	71	248	73
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	330	(2.471)	315	(2.592)
TOTAL	31.614	15.043	31.892	15.177
ORÍGENES				
Recursos generados en las operaciones				
Resultado del ejercicio	734	576	986	763
Dotaciones netas a fondos de deprec. de activos y a otros fondos especiales	309	27	305	15
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	54	95	83	109
	1.097	698	1.374	887
Aportaciones externas al capital	2.483	5.791	2.483	5.791
En emisión de acciones, cuotas participativas o aportaciones.	2.187	4.095	2.187	4.095
Acreedores (incremento neto)	28.034	8.554	28.035	8.499
TOTAL	31.614	15.043	31.892	15.177



CLASE 8ª



OE1499699



OE1499700

CLASE 8ª

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

INFORME DE GESTIÓN

Este informe de gestión reseña la actividad del Banco realizada en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1996, séptimo ejercicio desde su fundación en julio de 1990.

De acuerdo con los objetivos marcados para 1996, 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 este sentido, cabe destacar el adecuado desarrollo del Acuerdo de Tesorería suscrito entre el Banco Cooperativo y todas las Cajas accionistas que ha permitido canalizar volúmenes crecientes de fondos procedentes de las Cajas hacia el mercado interbancario. Con ello, el Banco da cumplimiento a un doble objetivo, por un lado facilita a sus accionistas el acceso de forma más competitiva a estos mercados y por otro actúa como redistribuidor de riesgos, consiguiendo con ello que los accionistas reduzcan su exposición al riesgo de contrapartida por esta actividad.

En 1996, se incorporaron al accionariado del Banco Cooperativo otras treinta y ocho entidades, con lo que el número de Cajas Rurales accionistas asciende a setenta y ocho, que representan aproximadamente un 75% del crédito cooperativo y más del 90% del sector de Cajas Rurales en España. Para ello se amplió el capital en 1.286 millones de pesetas, con una prima de emisión de 901 millones de pesetas.



OE1499701

CLASE 8ª

Esta ampliación, además de acoger en el accionariado del Banco a nuevas Cajas Rurales, ha supuesto reforzar la base de capital, en consonancia con el desarrollo del Acuerdo de Tesorería, el incremento de la actividad típicamente bancaria y el diseño e implantación de nuevas líneas de servicio a nuestras Cajas asociadas.

Adicionalmente, el DG Bank concedió al Banco un préstamo subordinado por importe de 300 millones de pesetas, en las mismas condiciones que el facilitado por las Cajas Rurales accionistas en 1995.

Después de estas operaciones, los recursos propios computables del Grupo Banco Cooperativo Español, se situaban al 31 de diciembre de 1996, en 16.513 millones, superando con holgura los mínimos necesarios de acuerdo con la normativa del Banco de España.

El ejercicio 1996 se ha caracterizado por el descenso de los tipos de interés y la recuperación de la economía española. En este entorno se ha desarrollado la actividad del Banco Cooperativo Español y su grupo consolidado destacándose las siguientes magnitudes:

* El Beneficio neto consolidado ha sido de 986 millones de pesetas, frente a los 763 millones de pesetas obtenidos en 1995, lo que supone un crecimiento del 29,2%. El Banco en el mismo período obtuvo 734 millones de pesetas, frente a los 576 millones de pesetas del ejercicio anterior.

* Tanto el margen ordinario como el de explotación han registrado un comportamiento favorable situándose en 2.480 y 1.433 millones de pesetas, lo que supone unos crecimientos del 26,9% y 30,4%, respectivamente, si se comparan con los obtenidos en 1995.



OE1499702

CLASE 8ª

* Los "Créditos sobre clientes" han mostrado una positiva evolución pasando, en el balance consolidado, de 9.898 millones en 1995, a 17.351 millones de pesetas en 1996, lo que supone un crecimiento del 75,3%.

* Los "Débitos a clientes" también registran un notable incremento pasando de 36.498 millones de pesetas a fin de 1995, hasta 64.533 millones de pesetas, es decir, un 76,8%.

* El desarrollo del Acuerdo de Tesorería, se muestra en el crecimiento registrado por las rúbricas correspondientes a "Entidades de Crédito" que muestran unos crecimientos del 55,6% en el activo y 49,3% en el pasivo, hasta llegar a 586.067 millones de pesetas y 561.098 millones de pesetas, respectivamente.

* Durante 1996, ha continuado el desarrollo de la estructura organizativa y se ha reforzado el control de las Operaciones, lo que ha supuesto un lógico incremento de los gastos administrativos, que no obstante, se mantienen en tasas muy moderadas si se miden sobre los activos totales del Banco.

En 1997, 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.



OE1499703

CLASE 8ª

**APROBACION POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACION DE
LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 1996 DEL
BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A. Y
SU GRUPO CONSOLIDADO**

Todos los miembros del Consejo de Administración del Banco Cooperativo Español, S.A., cuyos nombres se hacen constar más abajo, suscriben y refrendan con su firma estas Cuentas Anuales (balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y memorias), correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1996 del Banco Cooperativo Español, S.A. y de su grupo consolidado (extendidos en 51 hojas de papel timbrado, números OE1499654 a OE1499704 de clase 8ª, ambos inclusive), de acuerdo con el artículo 171-2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y el artículo 37-3 y concordantes del Código de Comercio.

Madrid, 30 de enero de 1997

D. Juan del Aguila Molina

D. Ignacio Arrieta del Valle

D. José Luis García-Lomas Hernández

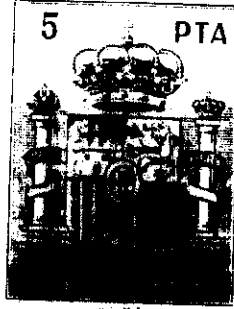
D. Pedro García Romera

D. Ramón Aisa Sarasá

D. Pedro Modesto Campos Rodríguez


D. José Luis García Palacios

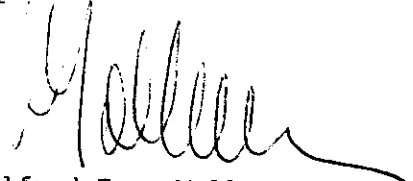
D. Andrés Gómez Mora



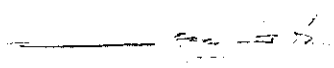
OE1499704

CLASE 8.^a

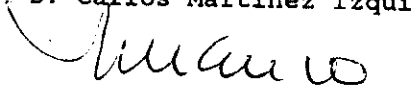

D. Luis Juárez Argente



D. Alfred Egon Mallmann


Dr. Friedbert Malt


D. Carlos Martínez Izquierdo


D. Jaime de Parias Merry


D. Román Suárez Blanco


D. José Zamora Sánchez Crespo