

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2005

(Junto con el Informe de Auditoría)



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

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

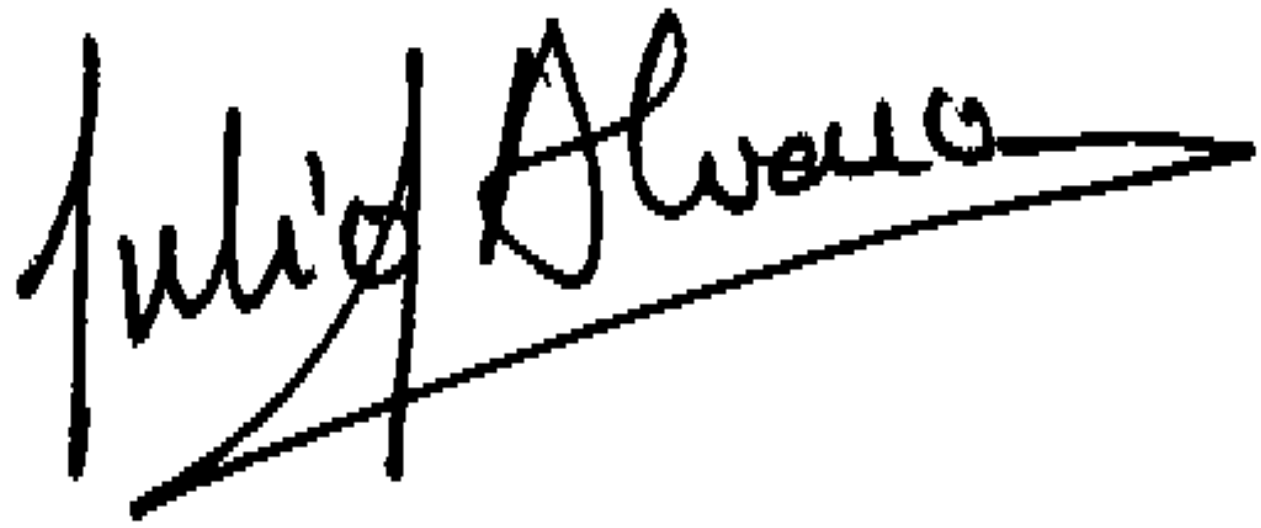
Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Cooperativo Español, S.A. (el Banco), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio 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 en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las 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 y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que el Banco prepara aplicando los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre (la Circular 4/2004), que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio (Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio), detallándose en la nota 30 de la memoria de las cuentas anuales adjunta las diferencias que supone la aplicación de la Circular 4/2004, sobre el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004 del Banco. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 25 de febrero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Cooperativo Español, S.A. al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo 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, que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de las cifras e información correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, 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 2005. 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.

KPMG Auditores, S.L.



Julio Álvaro Esteban

3 de abril de 2006

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

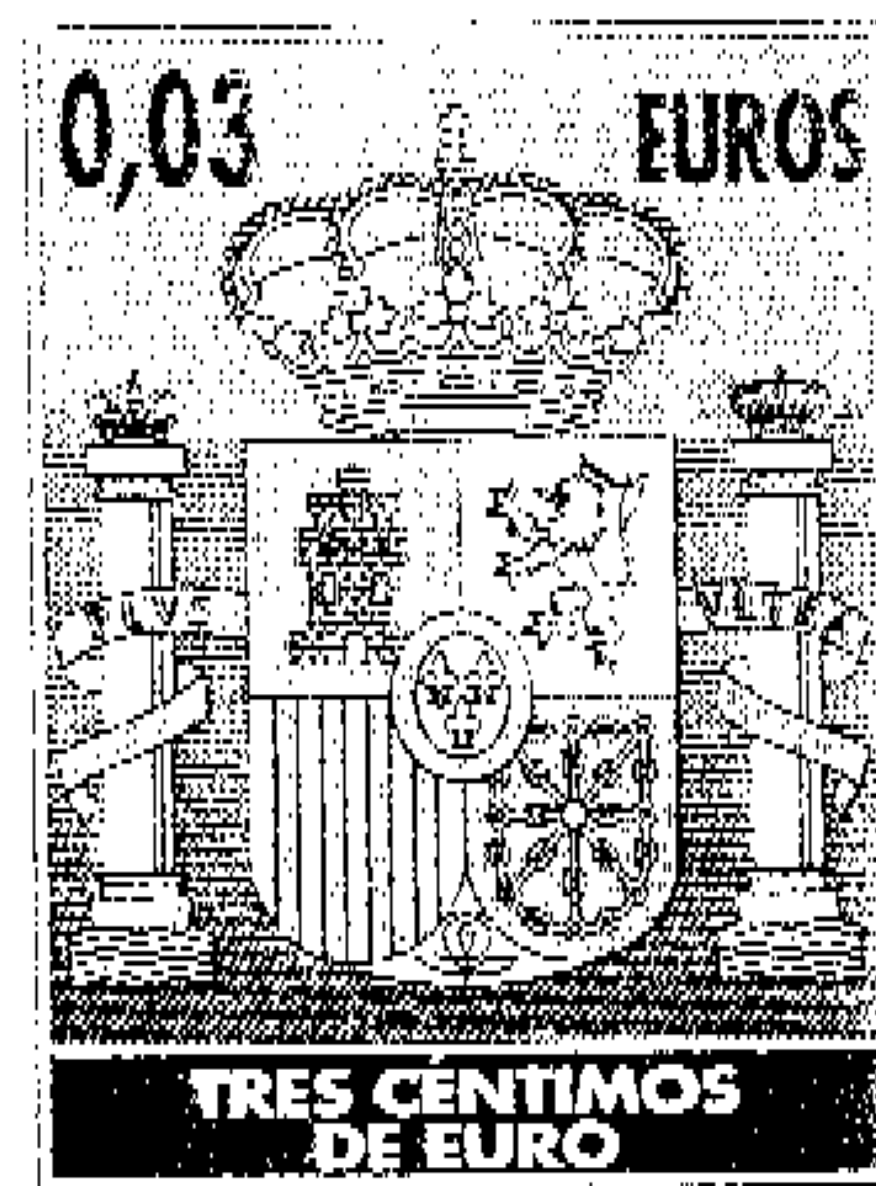
Miembro ejerciente:

KPMG AUDITORES, S.L.

Año **2006** N° **A1-008055**

COPIA GRATUITA

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....



0H5865807

CLASE 8.^a
Código de Clasificación 84.01

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

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

Cuentas anuales formuladas
por el Consejo de Administración de *Banco Cooperativo Español, S.A.*
en su reunión del día 29 de marzo de 2006

Balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Notas 1 a 4)

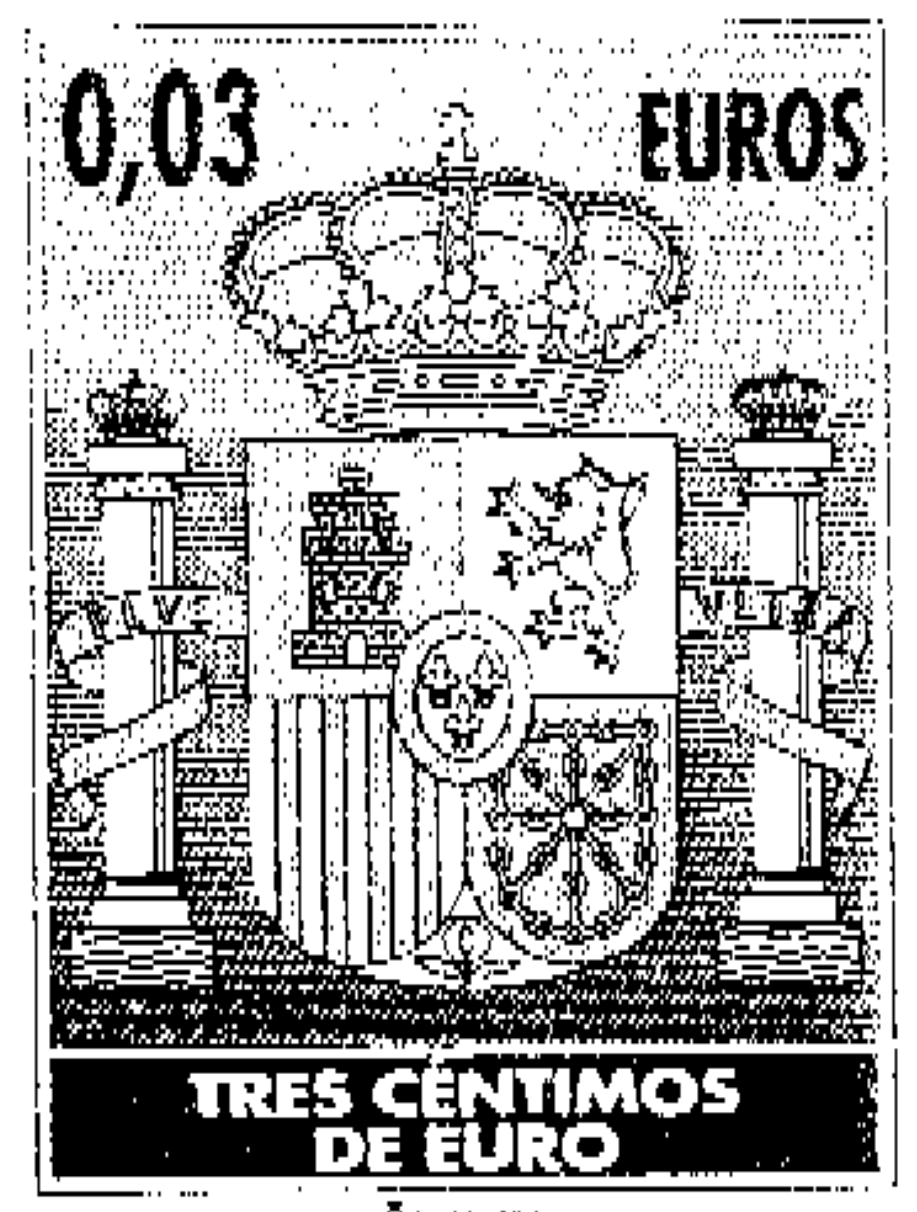
(en miles de euros)	NOTA	2005	2004(*)	NOTA	2005	2004(*)
ACTIVO					PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2004(*)
1. CASH Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	5	426.860	744.292		PASIVO	321.499
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	6	1.403.642	1.066.585		1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	219.853
2.1. Depósitos en entidades de crédito					1.1. Depósitos de entidades de crédito	
2.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida					1.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	
2.3. Crédito a la clientela					1.3. Depósitos de la clientela	
2.4. Valores representativos de deuda		1.263.226	926.609		1.4. Débitos representados por valores negociables	
2.5. Otros instrumentos de capital		22.316	41.152		1.5. Derivados de negociación	101.646
2.6. Derivados de negociación		118.100	98.824		1.6. Posiciones contas de valores	
Pro-memoria: Prestados o en garantía		772.575	579.234			
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS					2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	
3.1. Depósitos en entidades de crédito					2.1. Depósitos de entidades de crédito	
3.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida					2.2. Depósitos de la clientela	
3.3. Crédito a la clientela					2.3. Débitos representados por valores negociables	
3.4. Valores representativos de deuda					2.4. Derivados de negociación	
3.5. Otros instrumentos de capital					2.5. Posiciones contas de valores	
Pro-memoria: Prestados o en garantía						
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	7	90.368	243.601		3. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	
4.1. Valores representativos de deuda		86.341	240.670		3.1. Depósitos de entidades de crédito	
4.2. Otros instrumentos de capital		4.027	2.931		3.2. Depósitos de la clientela	
Pro-memoria: Prestados o en garantía		7.488			3.3. Débitos representados por valores negociables	
5. INVERSIONES CREDITICIAS	8	5.786.285	4.844.728		4. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	6.473.066
5.1. Depósitos en entidades de crédito		5.256.319	3.986.544		4.1. Depósitos de bancos centrales	239.895
5.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		50.140	500.090		4.2. Depósitos de entidades de crédito	4.547.088
5.3. Crédito a la clientela		259.895	328.392		4.3. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	5.202.988
5.4. Valores representativos de deuda					4.4. Depósitos de la clientela	10.254
5.5. Otros activos financieros		221.931	29.702		4.5. Débitos representados por valores negociables	1.772.163
Pro-memoria: Prestados o en garantía					4.6. Pasivos subordinados	22.651
Pro-memoria: Prestados o en garantía					4.7. Otros pasivos financieros	18.376
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO					10. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	
6.1. Depósitos en entidades de crédito					11. DERIVADOS DE COBERTURA	
6.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida					11.1. Derivados de la clientela	
6.3. Crédito a la clientela					11.2. Resto de pasivos	
6.4. Valores representativos de deuda					12. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	
6.5. Otros instrumentos de capital					12.1. Depósitos de la clientela	
Pro-memoria: Prestados o en garantía					12.2. Resto de pasivos	
9. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS					14. PROVISIONES	227
10. DERIVADOS DE COBERTURA					14.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares	
11. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA					14.2. Provisiones para impuestos	
11.1. Depósitos en entidades de crédito					14.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	
11.2. Crédito a la clientela					14.4. Otras provisiones	
11.3. Valores representativos de deuda					15. PASIVOS FISCALES	1.827
11.4. Instrumentos de capital					15.1. Corrientes	1.191
11.5. Activo material					15.2. Diferidos	982
11.6. Resto de activos					16. PERIODIFICACIONES	202.119
12. PARTICIPACIONES	9	18.164	16.920		16.1. Entidades asociadas	845
12.1. Entidades asociadas		6.715	5.471		16.2. Entidades multigrupo	4.998
12.2. Entidades del grupo					16.3. Entidades del grupo	1.845
12.3. Entidades del grupo					17. OTROS PASIVOS	1.845
13. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES					17.1. Fondo obra social	
15. ACTIVO MATERIAL	10	1.437	1.411		17.2. Resto	1.845
15.1. De uso propio		1.437	1.411		18. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	
15.2. Inversiones inmobiliarias					TOTAL PASIVO	7.611.623
15.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo					PATRIMONIO NETO	
15.4. Afecto a la obra social					2. AJUSTES POR VALORACIONES	1.485
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero					2.1. Activos financieros disponibles para la venta	1.485
16. ACTIVO INTANGIBLE	11	478	338		2.2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	
16.1. Fondo de comercio					2.3. Coberturas de los flujos de efectivo	
16.2. Otro activo intangible		478	338		2.4. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	
17. ACTIVOS FISCALES	18	1.914	1.703		2.5. Diferencias de cambio	
17.1. Corrientes		945	998		2.6. Activos no corrientes en venta	
17.2. Diferidos		969	705		3. FONDOS PROPIOS	168.204
18. PERIODIFICACIONES	13	2.310	1.538		3.1. Capital o fondo de dotación	72.938
19. OTROS ACTIVOS..		52.174	52.035		3.1.1. Emitido	72.938
					3.1.2. Pendiente de desembolso no exigido (-)	49.008
					3.1.3. Reservas	40.964
					3.1.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas	40.964
					3.1.3.2. Reservas	
					3.1.3.3. Reservas	
					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 creditajugadores	
					3.6.3. Fondo de estabilización	
					3.7. Resultado del ejercicio	5.294
					3.8. Menos: Dividendos y repatriaciones	
TOTAL ACTIVO		7.785.632	6.973.151		TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	7.785.632
					TOTAL PATRIMONIO NETO	6.973.151
					PRO-MEMORIA	
					1. RIESGOS CONTINGENTES	59.010
					1.1. Garantías financieras	55.952
					1.2. Activos afectos a otras obligaciones de terceros	3.058
					1.3. Otros riesgos contingentes	207.191
					2. COMPROMISOS CONTINGENTES	191.301
					2.1. Disponibles por terceros	15.842
					2.2. Otros compromisos	28.120

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

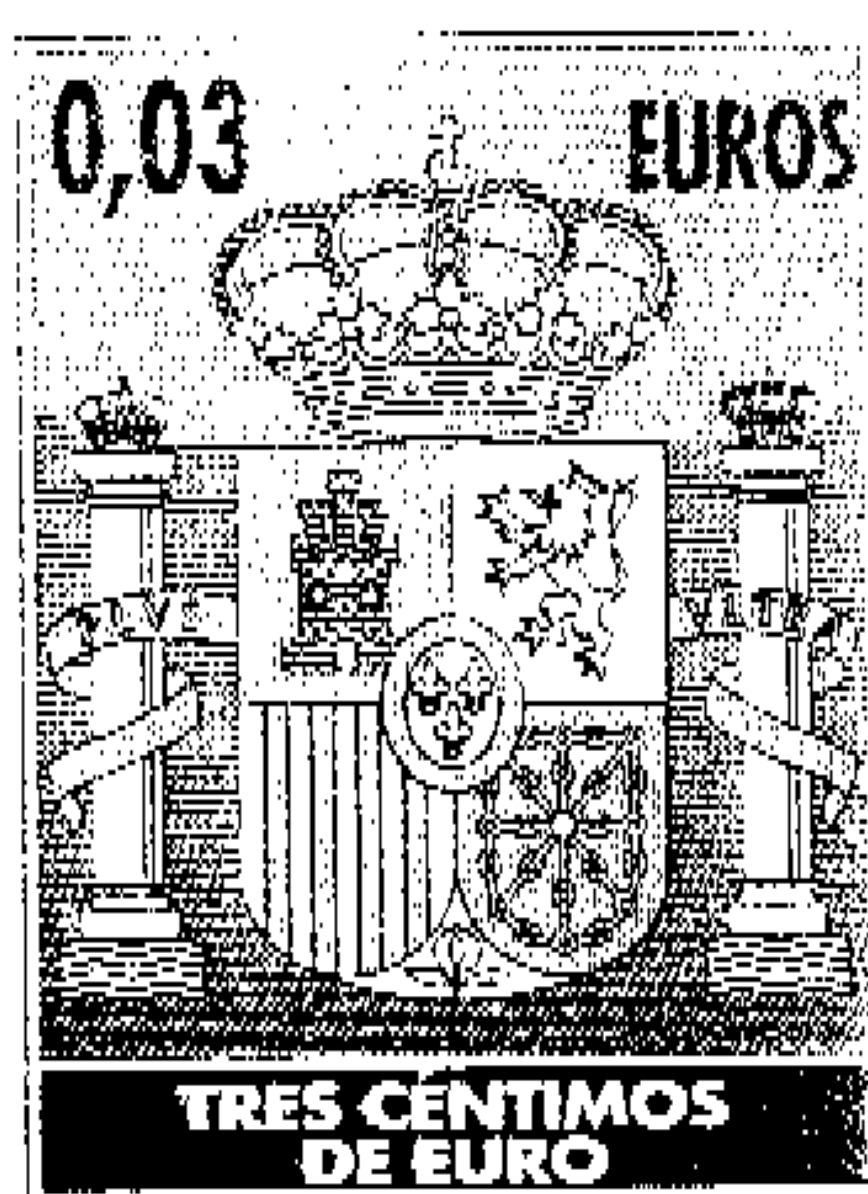
Las Notas 1 a 32 adjuntas forman parte integrante de Balance de Situación al 31 de diciembre de 2005



CLASE 8.ª



0H5865808

CLASE 8.^a

0H5865809

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Notas 1 a 4)

(en miles de euros)	NOTA	2005	2004(*)
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	21	141.353	140.964
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	22	126.540	125.567
2.1. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		126.540	125.567
2.2. Otros		2.537	1.652
3. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	23	444	56
3.1. Participaciones en entidades asociadas		-	-
3.2. Participaciones en entidades multigrupo		1.114	833
3.3. Participaciones en entidades del grupo		979	763
3.4. Otros instrumentos de capital		17.350	17.049
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		10.890	8.555
5. COMISIONES PERCIBIDAS	24	6.251	5.337
6. COMISIONES PAGADAS	25	831	13
8. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	26	1.439	3.256
8.1. Cartera de negociación		-	-
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(4)	11
8.3. Activos financieros disponibles para la venta		139	155
8.4. Inversiones crediticias		(743)	(3.409)
8.5. Otros		608	587
9. DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)		23.428	20.867
B) MARGEN ORDINARIO		463	246
12. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	27	7.795	6.995
13. GASTOS DE PERSONAL	28	5.103	4.941
14. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		583	605
15. AMORTIZACIÓN	10	301	265
15.1. Activo material		282	340
15.2. Activo intangible	11	68	39
16. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	1-9	10.342	8.533
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN		(11)	1.163
17. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	8	(11)	1.163
17.1. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
17.2. Inversiones crediticias		-	-
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		112	(306)
18. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	14	1	7
21. OTRAS GANANCIAS		-	-
21.1. Ganancias por venta de activo material		-	2
21.2. Ganancias por venta de participaciones		1	5
21.3. Otros conceptos		4	6
22. OTRAS PÉRDIDAS		-	-
22.1. Pérdidas por venta de activo material		-	-
22.2. Pérdidas por venta de participaciones		-	-
22.3. Otros conceptos		4	6
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		10.238	7.677
23. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	18	2.983	2.383
24. DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES		-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		7.255	5.294
25. RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)		-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		7.255	5.294

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos. Las Notas 1 a 32 adjuntas forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2005.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Notas 1 a 4) para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004.

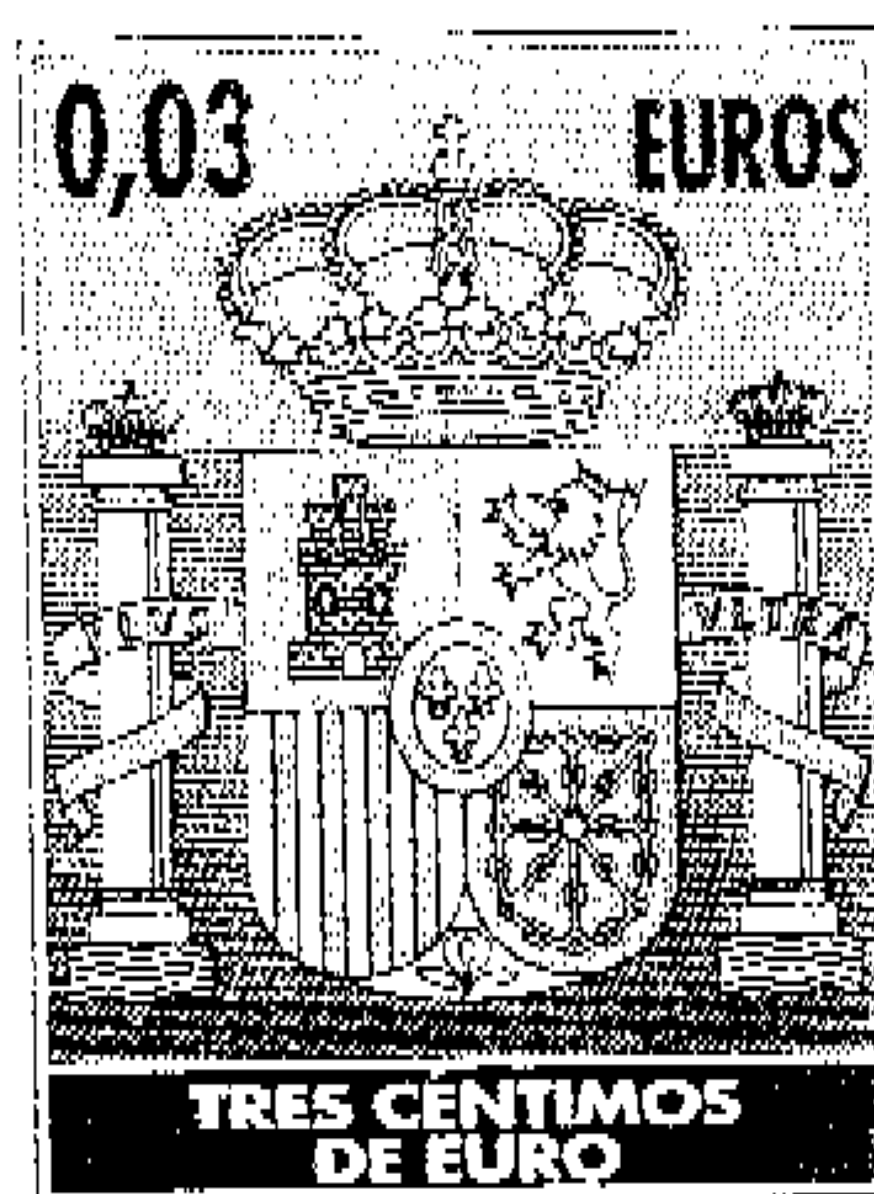
(en miles de euros)	2005	2004(*)
1. INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		
1.1. Activos financieros disponibles para la venta	64	444
1.1.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	64	444
1.1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	119	728
1.1.3. Impuesto sobre beneficios	(21)	(45)
1.1.4. Reclasificaciones	(34)	(239)
1.2. Otros pasivos financieros a valor razonable	-	-
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	-	-
1.3. Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
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	-	-
1.4. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
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	-	-
1.5. Diferencias de cambio	-	-
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	-	-
1.6. Activos no corrientes en venta	-	-
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	7.255	5.294
2. RESULTADO DEL EJERCICIO	7.255	5.294
2.1. Resultado publicado	-	-
2.2. Ajustes por cambio de criterio contable	-	-
2.3. Ajustes por errores	7.319	5.738
3. INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	-	-
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	-	-

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

Las Notas 1 a 32 adjuntas forman parte integrante del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto del ejercicio 2005.



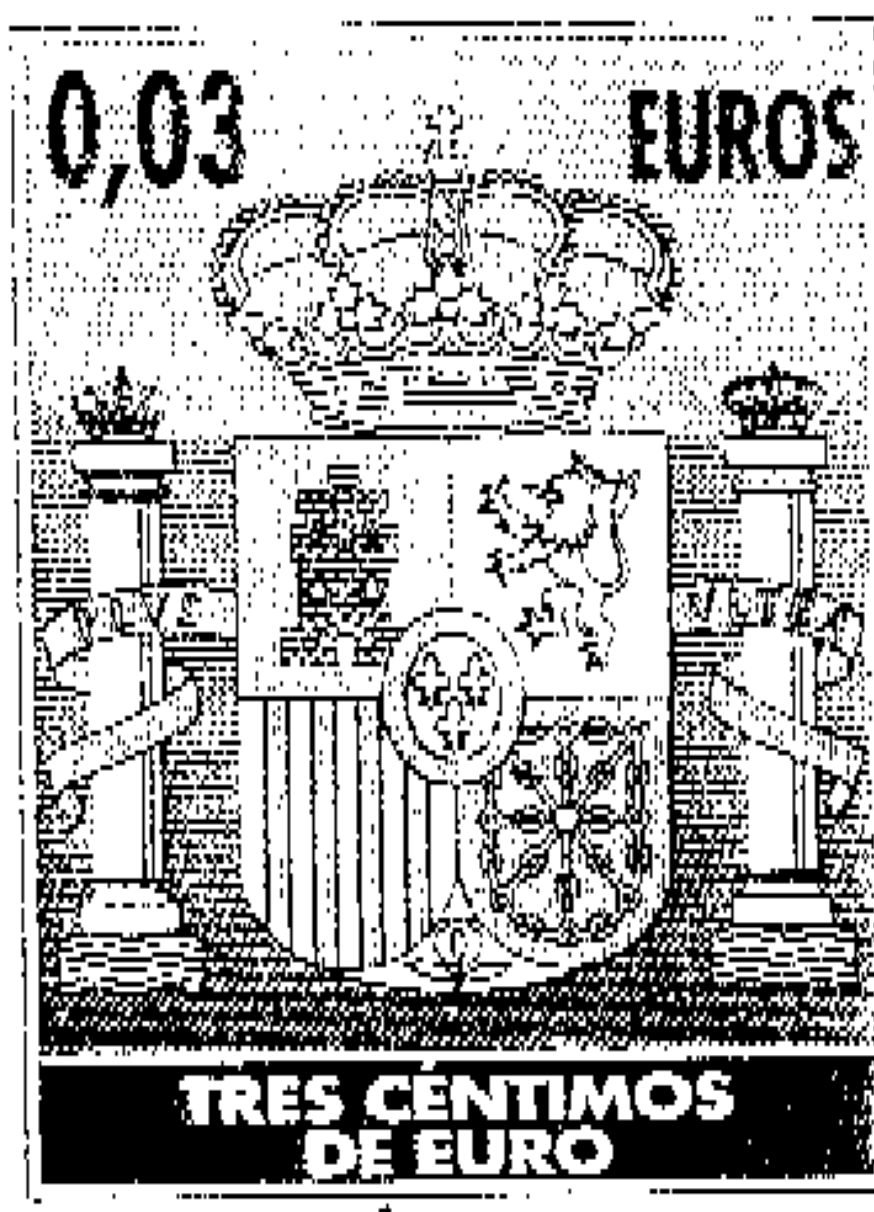
CLASE 8.^a



0H5865810



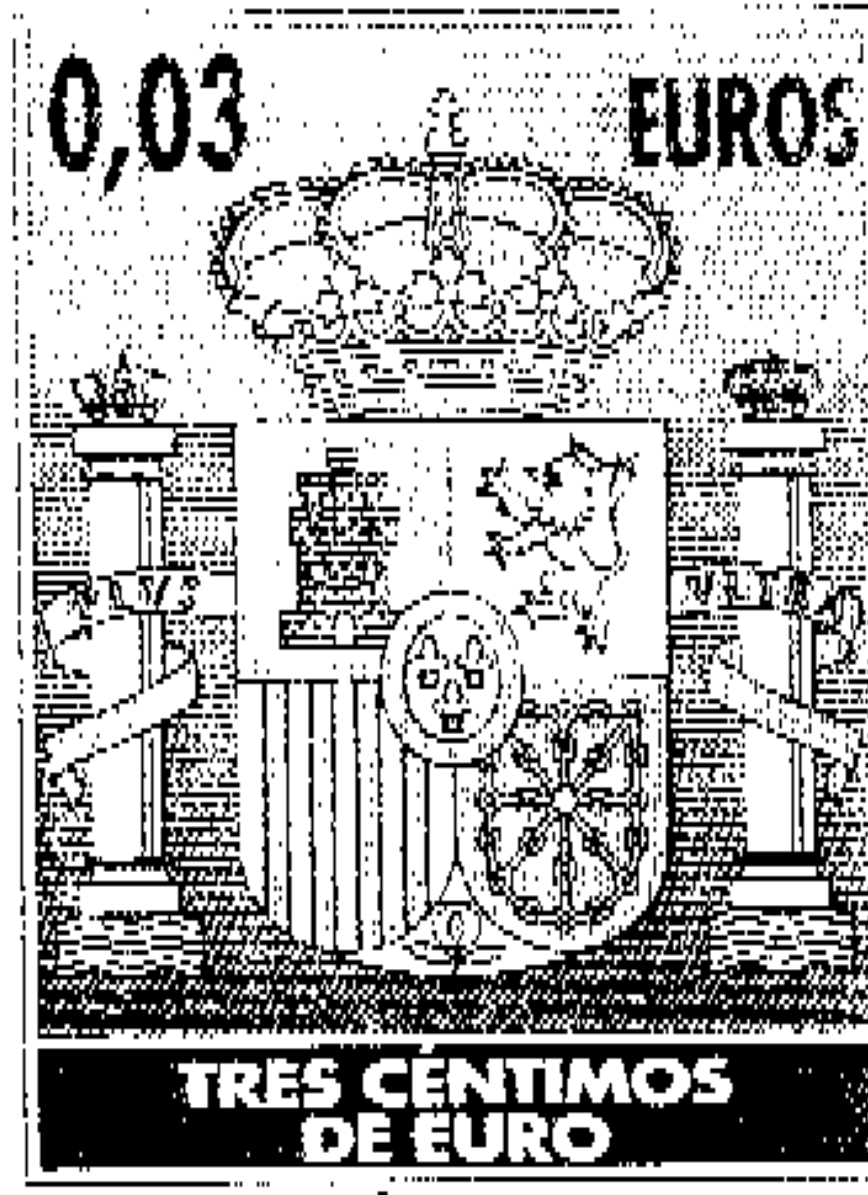
CLASE 8.^a
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO



045865811

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Notas 1 a 4) para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004.

	2005	2004(*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	7.255	5.294
Ajustes al resultado:	3.667	3.845
-Amortización de activos materiales (+)	301	265
-Amortización de activos intangibles (+)	282	340
-Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	(11)	1.163
-Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	112	(306)
-Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	-	-
-Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	2.983	2.383
-Impuestos (+/-)	-	-
-Otras partidas no monetarias (+/-)	-	-
Resultado ajustado	10.922	9.139
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	1.127.306	(113.108)
- Cartera de negociación	337.057	513.181
- Depósitos en entidades de crédito	-	-
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Crédito a la clientela	336.617	450.219
- Valores representativos de deuda	(18.836)	29.358
- Otros instrumentos de capital	19.276	33.604
- Derivados de negociación	-	-
- 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	(153.297)	(340.968)
- Valores representativos de deuda	(154.189)	(330.133)
- Otros instrumentos de capital	892	(10.835)
- Inversiones crediticias	943.546	(285.321)
- Depósitos en entidades de crédito	1.269.775	(329.422)
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	(449.950)	(41)
- Crédito a la clientela	(68.508)	37.439
- Valores representativos de deuda	192.229	6.703
- Otros activos financieros	-	-
- Otros activos de explotación	816.432	459.527
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	23.371	131.525
- Cartera de negociación	5.780	95.491
- Depósitos de entidades de crédito	-	-
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Depósitos de la clientela	-	-
- Débitos representados por valores negociables	17.591	36.034
- Derivados de negociación	-	-
- 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	793.061	328.002
- Pasivos financieros a coste amortizado	239.695	-
- Depósitos de bancos centrales	655.900	(463.730)
- Depósitos de entidades de crédito	(191.865)	192.119
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	102.210	586.755
- Depósitos de la clientela	-	-
- Débitos representados por valores negociables	(12.879)	12.858
- Otros pasivos financieros	-	-
- Otros pasivos de explotación	(299.952)	581.774
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	-	-

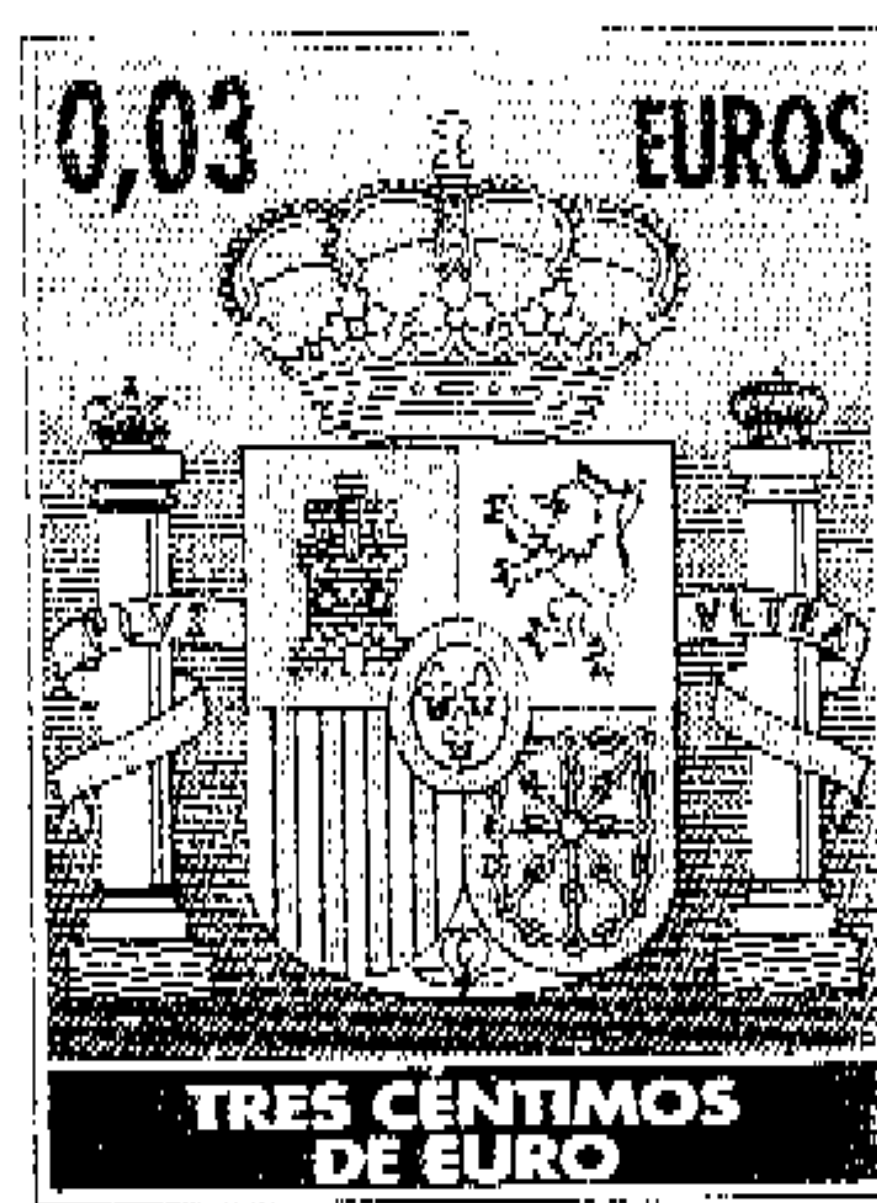
CLASE 8.^a

0H5865812

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Notas 1 a 4) para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(en miles de euros)	2005	2004
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(3.121)	(46.641)
-Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	1.244	-
-Activos materiales	327	422
-Activos intangibles	422	148
-Cartera de inversión a vencimiento	-	-
-Otros activos financieros	-	46.071
-Otros activos	1.128	-
Desinversiones (+)	-	-
-Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
-Activos materiales	-	-
-Activos intangibles	-	-
-Cartera de inversión a vencimiento	-	-
-Otros activos financieros	-	-
-Otros activos	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(3.121)	(46.641)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
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 (+/-)	(12.022)	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	3.000	2.500
Dividendos/Intereses pagados (-)	663	(1.032)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	(14.359)	(3.532)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	(14.359)	(3.532)
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	-	-
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN META DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(317.432)	531.601
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	744.292	212.691
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	426.860	744.292

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos. Notas 1 a 32 adjuntas forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivos a 31 de diciembre de 2005.



0H5865813

CLASE 8.^a

1. Introducción, bases de presentación 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 1.990. 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.

b) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

En diciembre de 2004 el Banco de España emitió la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, 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).

Esta normativa supone, entre otros, con respecto a la que se encontraba en vigor en el momento de formularse las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2004 (Circular 4/1991, del Banco de España):

- Importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros.

- La incorporación a las cuentas anuales de dos nuevos estados financieros: el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo.

- Un incremento significativo en la información facilitada en la memoria.

En la Nota 30 de la Memoria se presenta la conciliación entre los saldos de inicio y cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 y que, por tanto, figuraron en las cuentas anuales del Banco correspondientes a ese ejercicio y los correlativos saldos del ejercicio 2004 determinados conforme a la nueva normativa.

Las cuentas anuales del Banco han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Entidad de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo 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. El Consejo de Administración estima que las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2005 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2004 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2005.

c) Principios contables y normas de valoración

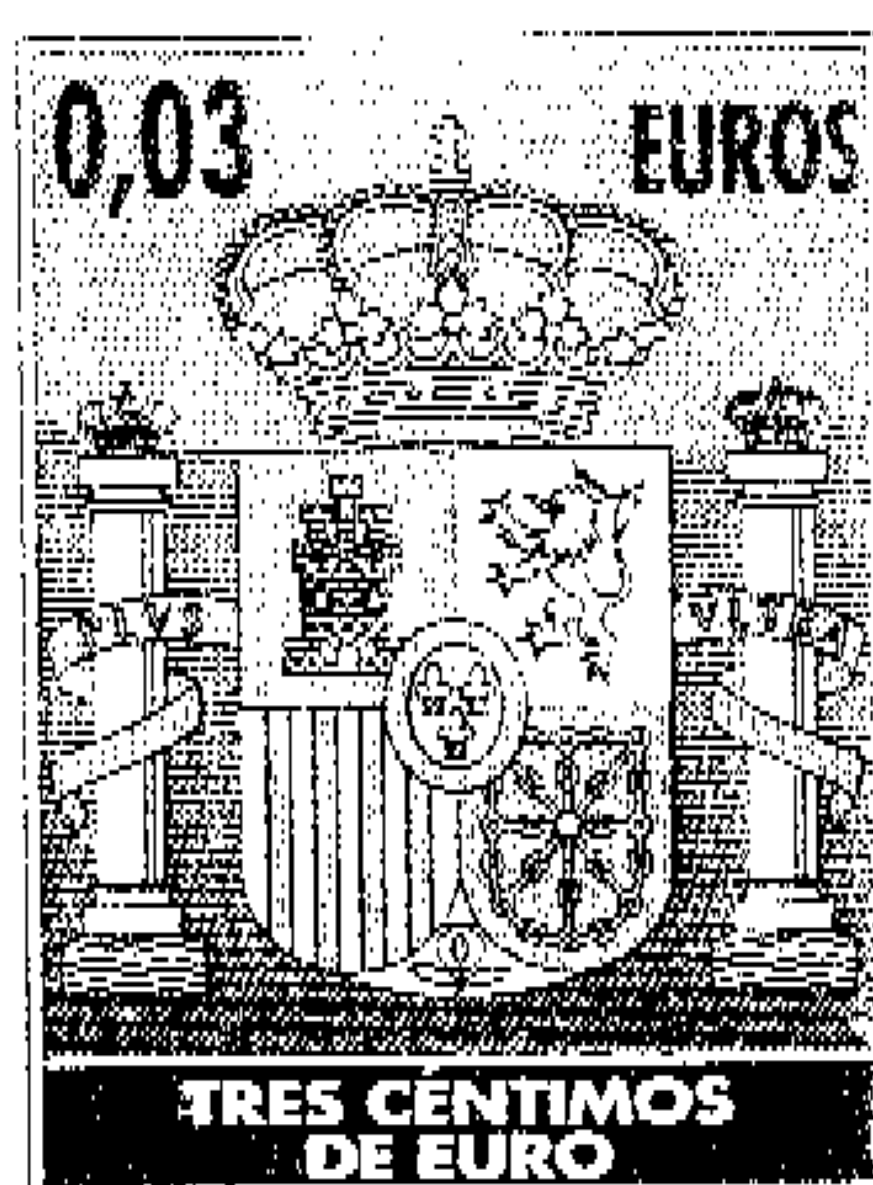
Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la nota "Principios y Políticas Contables y Criterios de Valoración Aplicados". No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

No obstante, la gestión de las operaciones tanto de la Entidad como del resto del Grupo se efectúa en base consolidada, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial. En consecuencia, las cuentas anuales individuales de Banco Cooperativo Español S.A. al 31 de diciembre de 2005 no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación o el método de la participación, según procediera, a las inversiones financieras correspondientes a las sociedades dependientes así como a las operaciones realizadas en el Grupo las cuales, de hecho, se reflejan en las cuentas anuales consolidadas.

El efecto de la consolidación en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas supone un incremento del activo y de los fondos propios de 5.797 miles de euros y 14.170 miles de euros (3.940 miles de euros y 13.150 miles de euros en 2004), respectivamente, y un incremento de los beneficios del ejercicio 2005 de 1.014 miles de euros (1.172 miles de euros en 2004), situándose el resultado consolidado del ejercicio del Grupo en 8.269 miles de euros (6.466 miles de euros en 2004).



CLASE 8.^a



0H5865814

d) Juicios y estimaciones utilizados

En las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2005 se han utilizado estimaciones realizadas por la Alta Dirección, 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).
- 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).

e) Comparación de la información

Las cuentas anuales del ejercicio 2005 son las primeras que el Banco prepara aplicando la normativa contenida en la circular 4/2004 de Banco de España que requiere, con carácter general, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo, y de la memoria además de las cifras del ejercicio 2005 las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaboradas mediante la aplicación de la circular 4/2004 vigente al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, los datos correspondientes al ejercicio 2004, que se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2004 dado que difieren de los contenidos en las cuentas anuales de dicho ejercicio, que fueron elaboradas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991, del Banco de España, de 14 de junio) y aprobadas por la Junta General de Accionistas en su reunión celebrada el 27 de abril de 2005. En la Nota 30 se detallan los principales efectos, que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto al 1 de enero 2004 y a 31 de diciembre del 2004 y sobre los resultados de ejercicio 2004 del Banco.

f) 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 2005 y 2004 los recursos propios computables del Grupo excedían de los mínimos requeridos por la normativa.

g) Fondo de Garantía de Depósitos

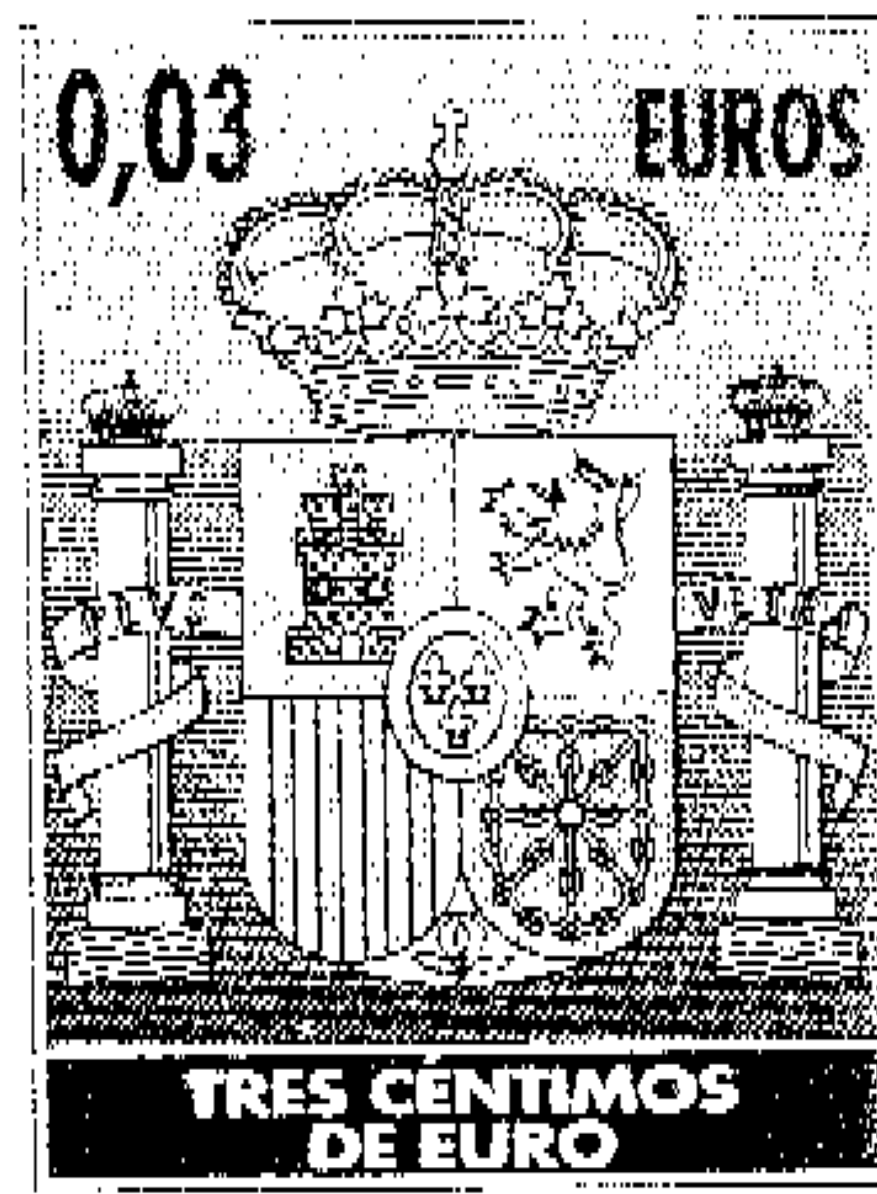
La Entidad está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 68 miles de euros (39 miles de euros en 2.004), aproximadamente, que se ha registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

h) 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.

i) Hechos posteriores

Con independencia de lo comentado en esta memoria, entre el 31 de diciembre de 2005 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.



0H5865815

CLASE 8.^a
CANTON PARALELO

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

En la preparación de estas cuentas anuales 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.

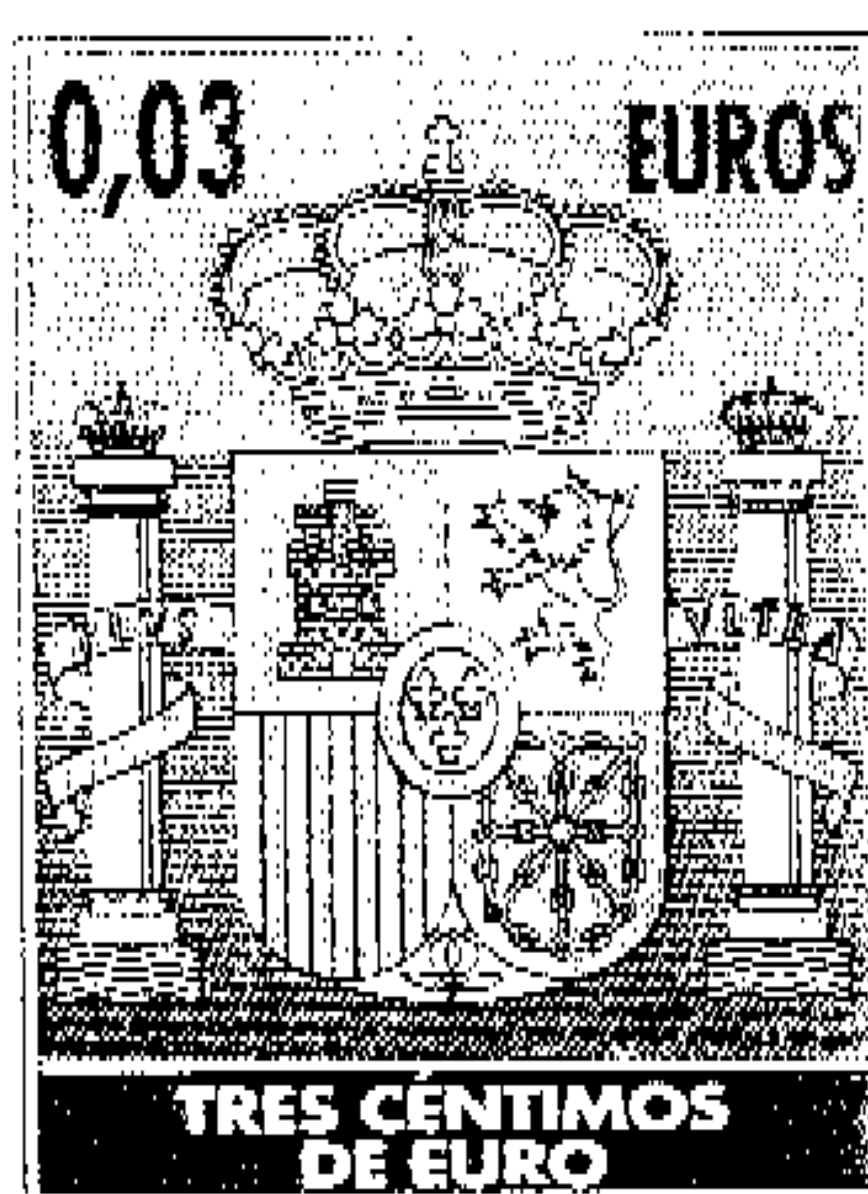
Incluye los valores representativos de deuda que tienen una fecha de vencimiento fija y flujos de efectivo de importe determinado o determinable y que el Banco tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, intención y capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.

- 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".



CLASE 8.^a



0H5865816

- 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 recuperara todo el desembolso realizado por el Banco, 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 el Banco y las deudas contraídas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta.

III. Clasificación de los activos financieros a efectos de presentación

Los activos financieros se presentan en el balance de situación 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:

- 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 Banco, 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 Banco de los derivados financieros que no formen parte de coberturas contables.
- Otros activos financieros: otros saldos deudores a favor del Banco 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).

IV. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de valoración

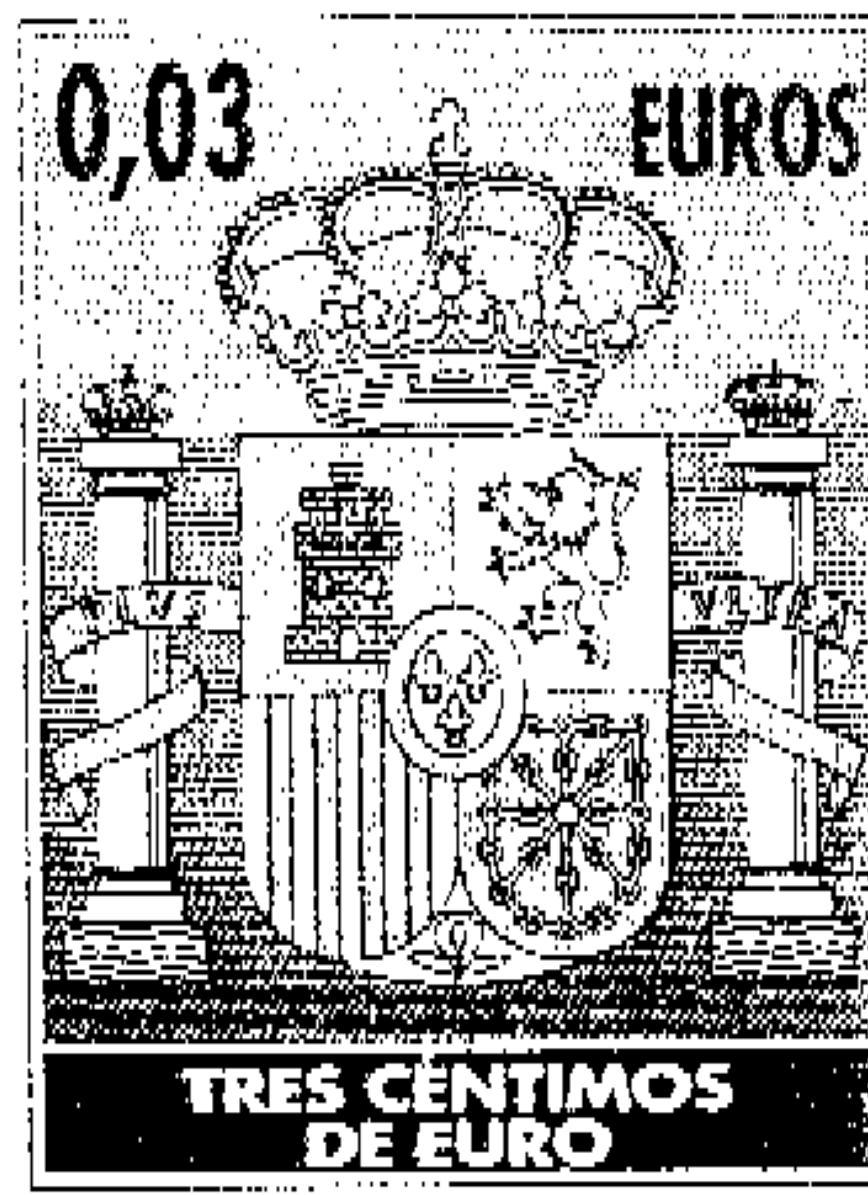
Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, en alguna de las siguientes categorías:

- 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.



CLASE 8.^a
FABRIL 1998



0H5865817

V. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de presentación

Los pasivos financieros se presentan en el balance de situación 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 Banco, 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 Banco, 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.

VI. Participaciones

Incluye los instrumentos de capital en entidades dependientes o asociadas y se registran por su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan producido.

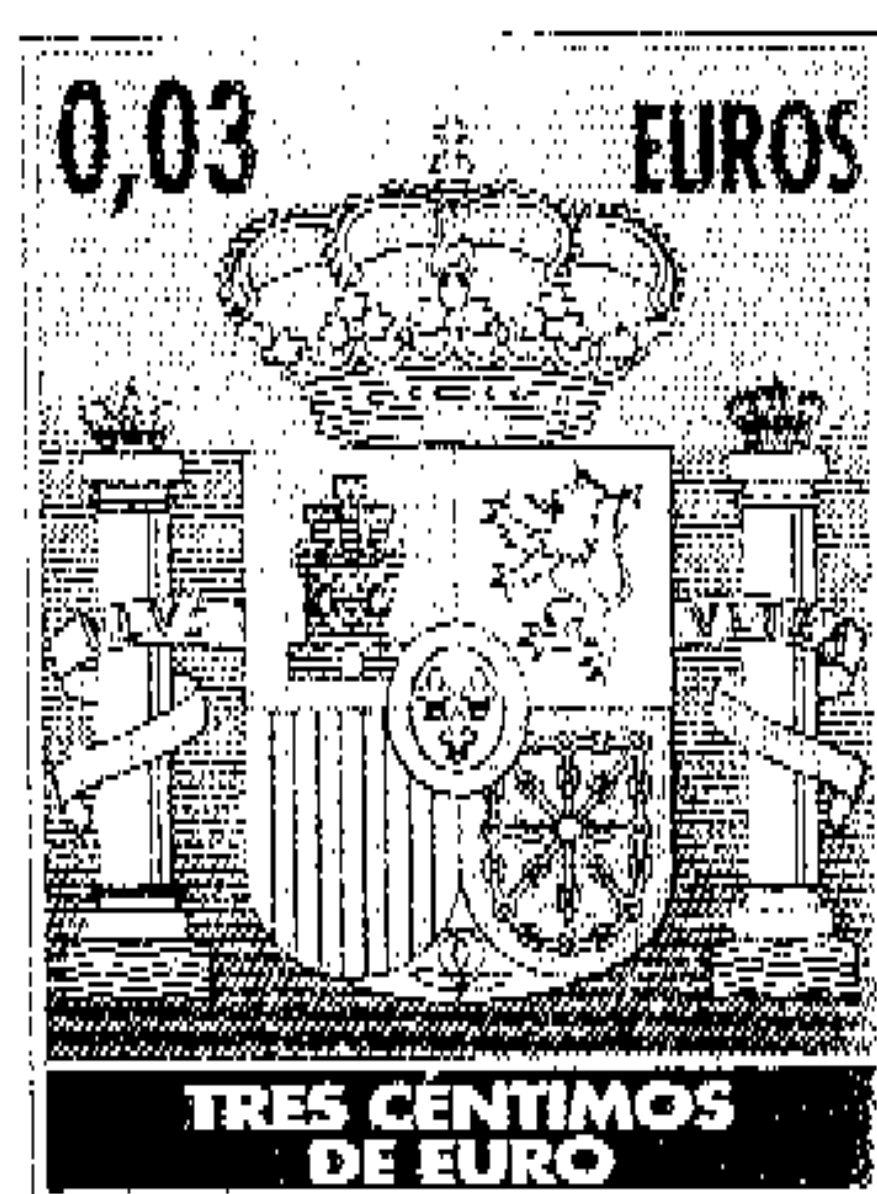
El valor en libros de los instrumentos financieros se corrige con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

- Entidades Dependientes

Son entidades dependientes las entidades participadas que constituyen una unidad de decisión con la entidad dominante, que se corresponde con aquellas para las que la entidad dominante tiene, directa o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se tenga el porcentaje de participación antes indicado.

- Entidades Asociadas

Son entidades asociadas las entidades participadas en las que el Banco tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.



0H5865818

CLASE 8.^a

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 actuasen 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.

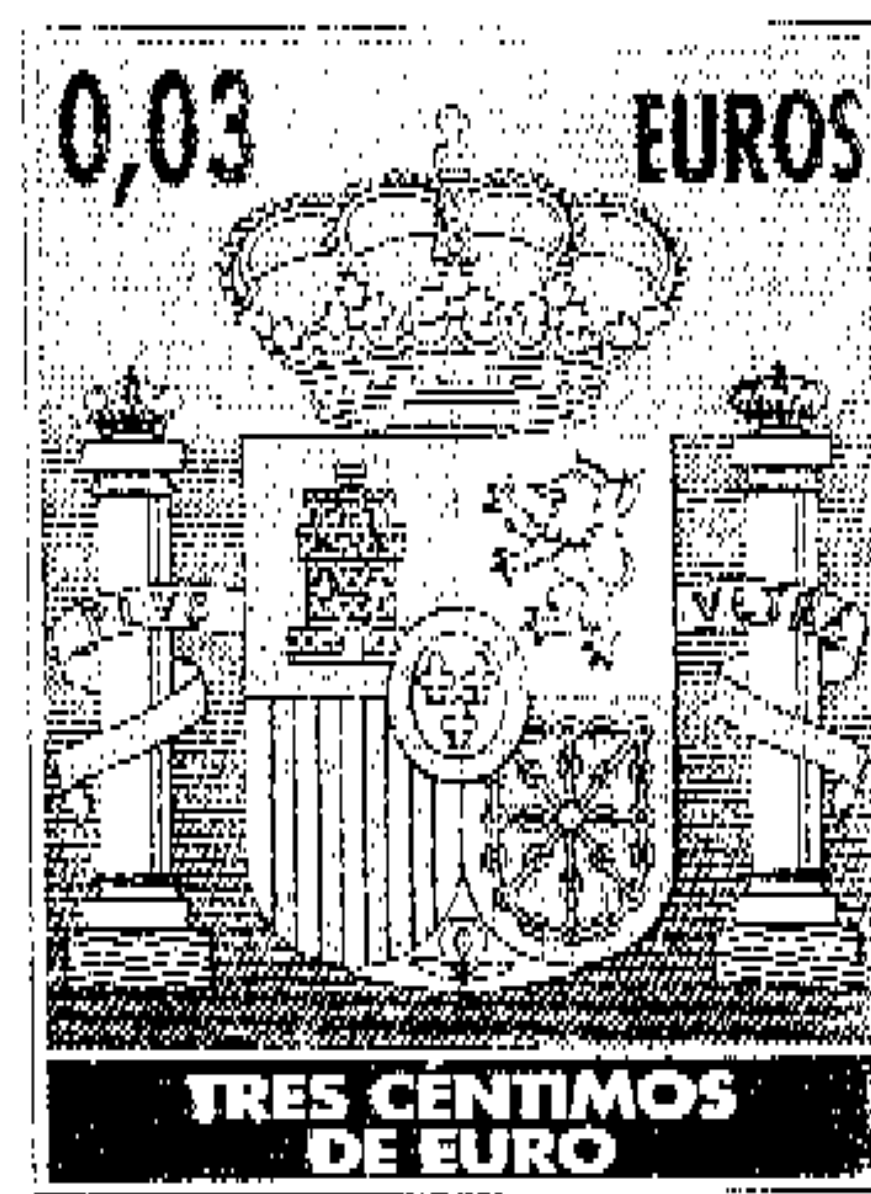
II. Valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se valoran generalmente a su coste amortizado tal y como éste 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 Banco 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, y "Cartera de negociación", del pasivo del balance de situación, al 31 de diciembre de 2005:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Cotizaciones publicadas en mercados activos	92,1%	65,4%
Modelos internos de valoración	7,9%	34,6%
	100,0%	100,0%



0H5865819

CLASE 8.^a

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, 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 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. Las partidas cargadas o abonadas en el epígrafe "Ajustes por valoración" permanecen formando parte del patrimonio neto del Banco hasta tanto no se produce la baja en el balance de situación del activo en el que tiene su origen, en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

V. Operaciones de cobertura

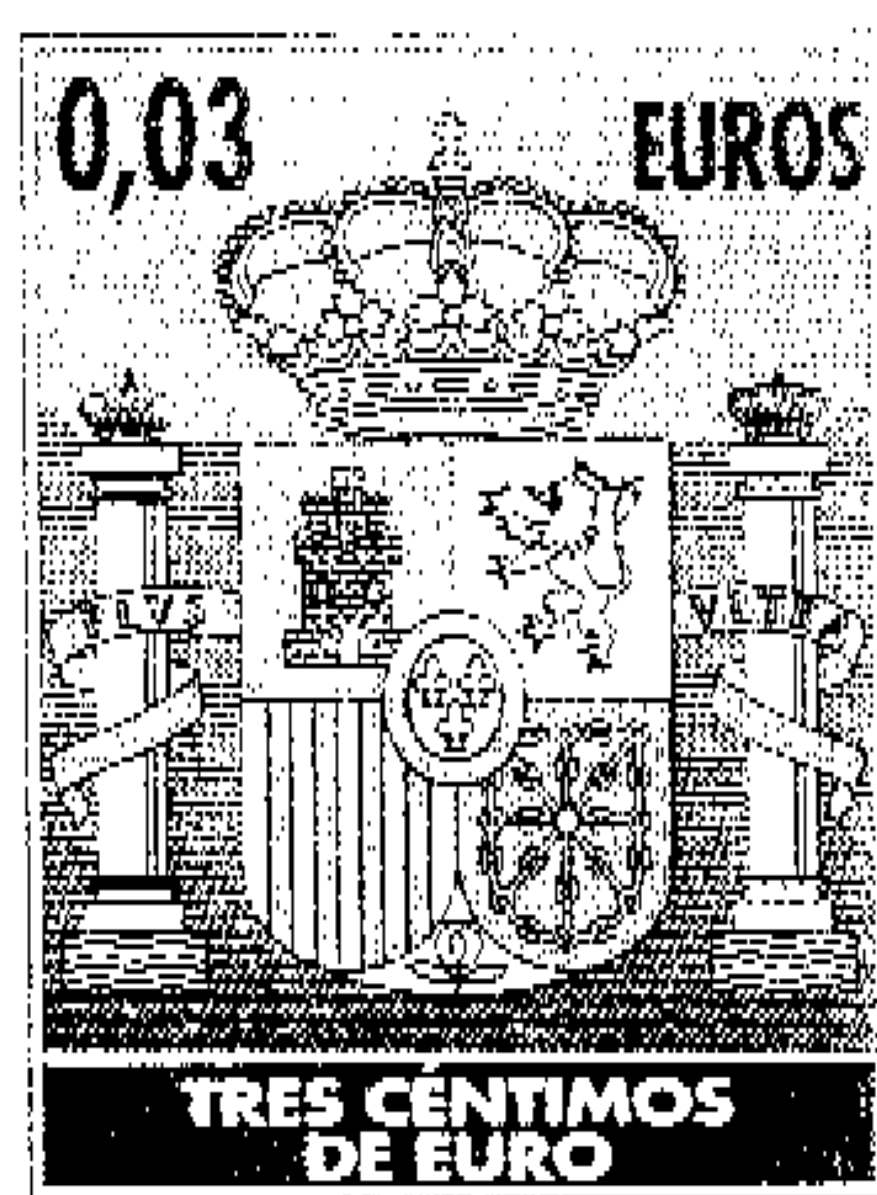
El Banco presenta y valora las coberturas individuales (en las que existe una identificación específica entre instrumentos cubiertos e instrumentos de cobertura) atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- 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.
- 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 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. El resto de la ganancia o pérdida se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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".



0H5865820

CLASE 8.^a

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 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 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 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.



0H5865821

CLASE 8.^a
2004-2005

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 Banco 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 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.

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. 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 del ejercicio en que se produce la recuperación (en el epígrafe "Ajuste por Valoración - Activos Financieros Disponibles para la Venta" del balance de situación, 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 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.

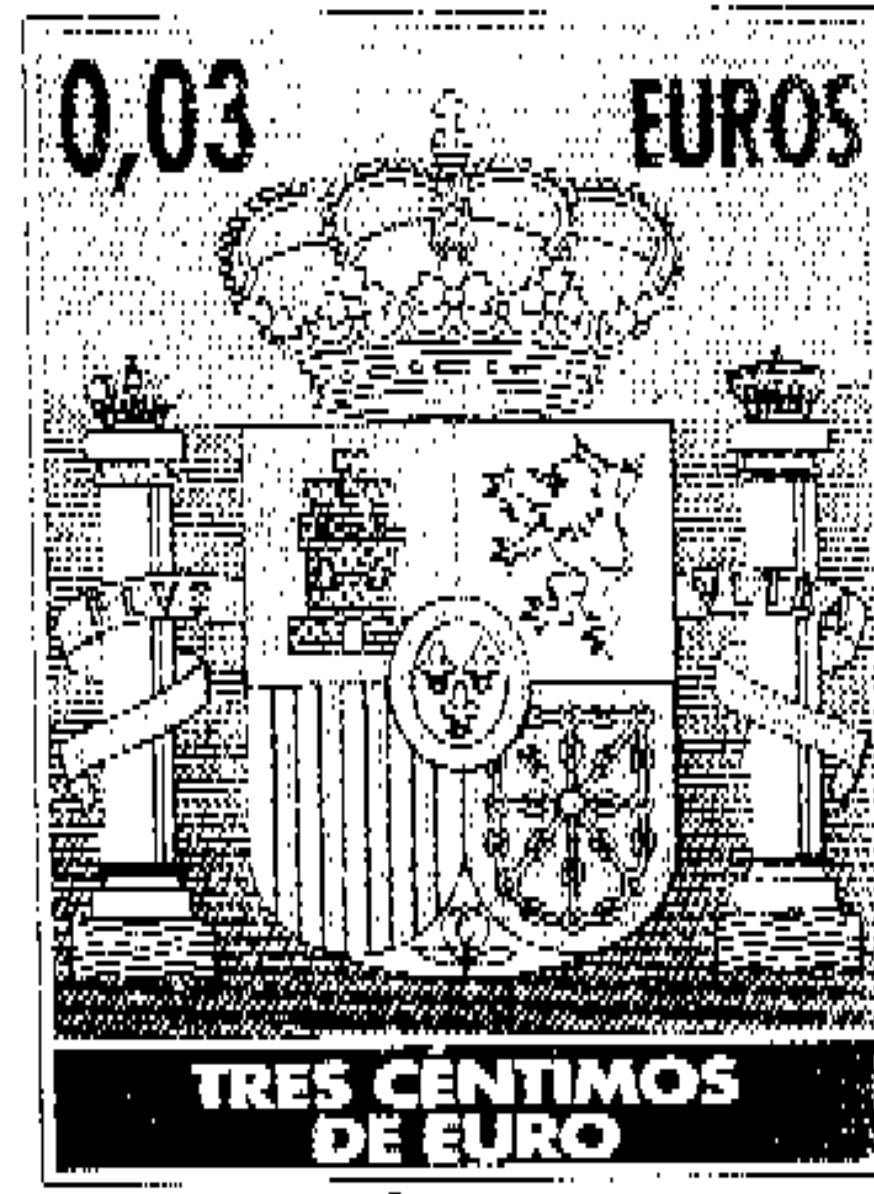
e) Activos materiales

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 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:

	<u>Porcentaje anual</u>
Inmuebles	2%
Mobiliario e instalaciones	6-10%
Equipos informáticos	16-33%



0H5865822

CLASE 8.^a

El Banco 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 en el momento en que se producen.

f) Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por el Banco. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que el Banco estima 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 el Banco actúa como arrendador 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.

Cuando el Banco actúa como arrendatario presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación, 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 de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

II. Arrendamientos operativos

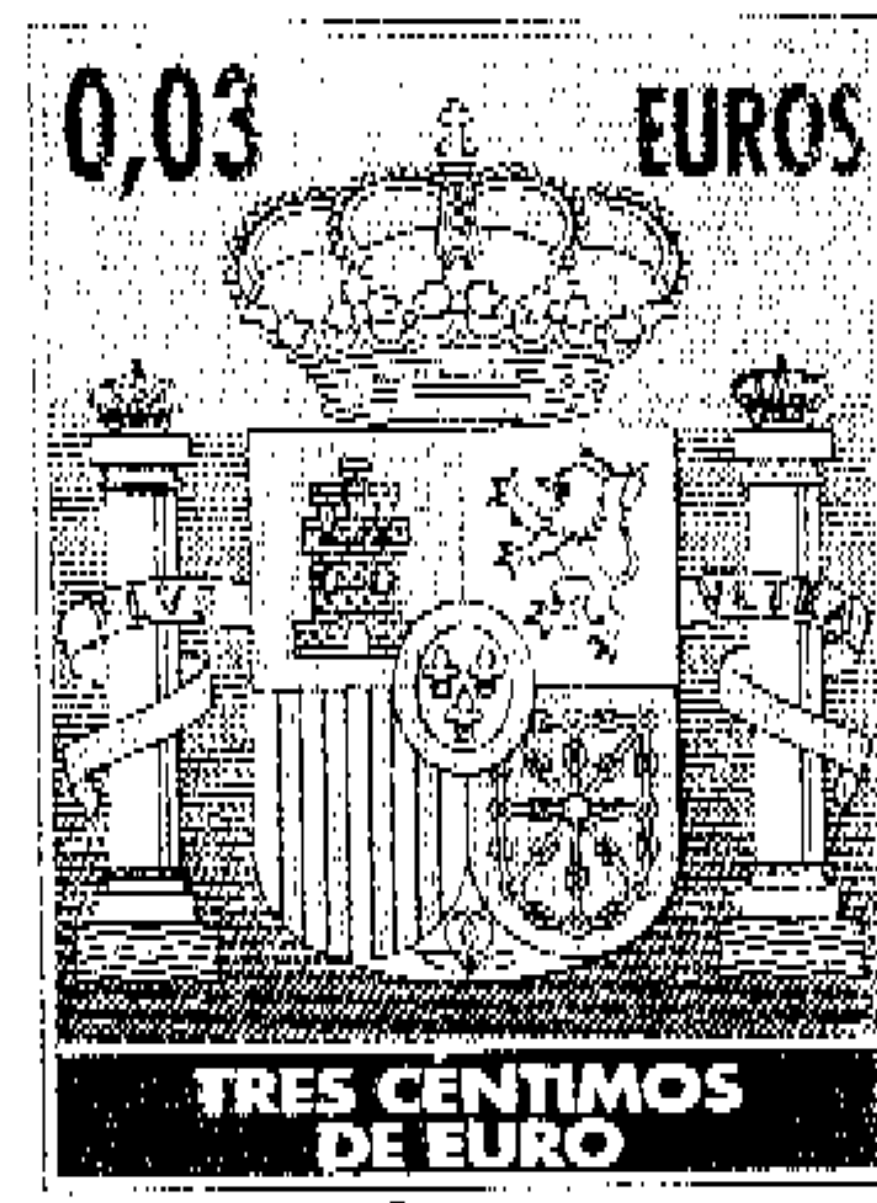
En las operaciones de arrendamiento operativo la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando el Banco actúa como arrendador presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el capítulo "Activo Material" del balance de situación. 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 de forma lineal.

Cuando el Banco actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 los que están registrados los instrumentos financieros que los generan.



0H5865823

CLASE 8.^a
2001/2/18/01

i) Provisiones y pasivos contingentes

El Banco 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 Banco 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 (véase apartado 2.d) de esta misma Nota).

j) Transacciones en moneda extranjera

I. Moneda funcional

La moneda funcional del Banco 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.

k) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Banco 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 el Banco.

II. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias 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.



0H5865824

CLASE 8.^a
PATRIMONIO

l) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por las entidades consolidadas que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación. En la Nota 20 se incluye información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo Banco Cooperativo al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

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.

El Banco registra en el epígrafe "Otros Activos" del activo del balance de situación el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos del valor razonable de los "Activos del Plan".

Se consideran "Activos del Plan" aquellos con los que se liquidarán directamente las obligaciones y cumplen las siguientes condiciones:

- No son propiedad del Banco, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Banco.
- Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo no estando disponibles por los acreedores del Banco, ni siquiera en caso de situación concursal no pudiendo retornar al Banco, salvo cuando los activos que quedan en dicho Plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del Plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Banco.
- No son instrumentos financieros intransferibles emitidos por el Banco.

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 Banco en materia de retribución post-empleo al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 se muestra a continuación:

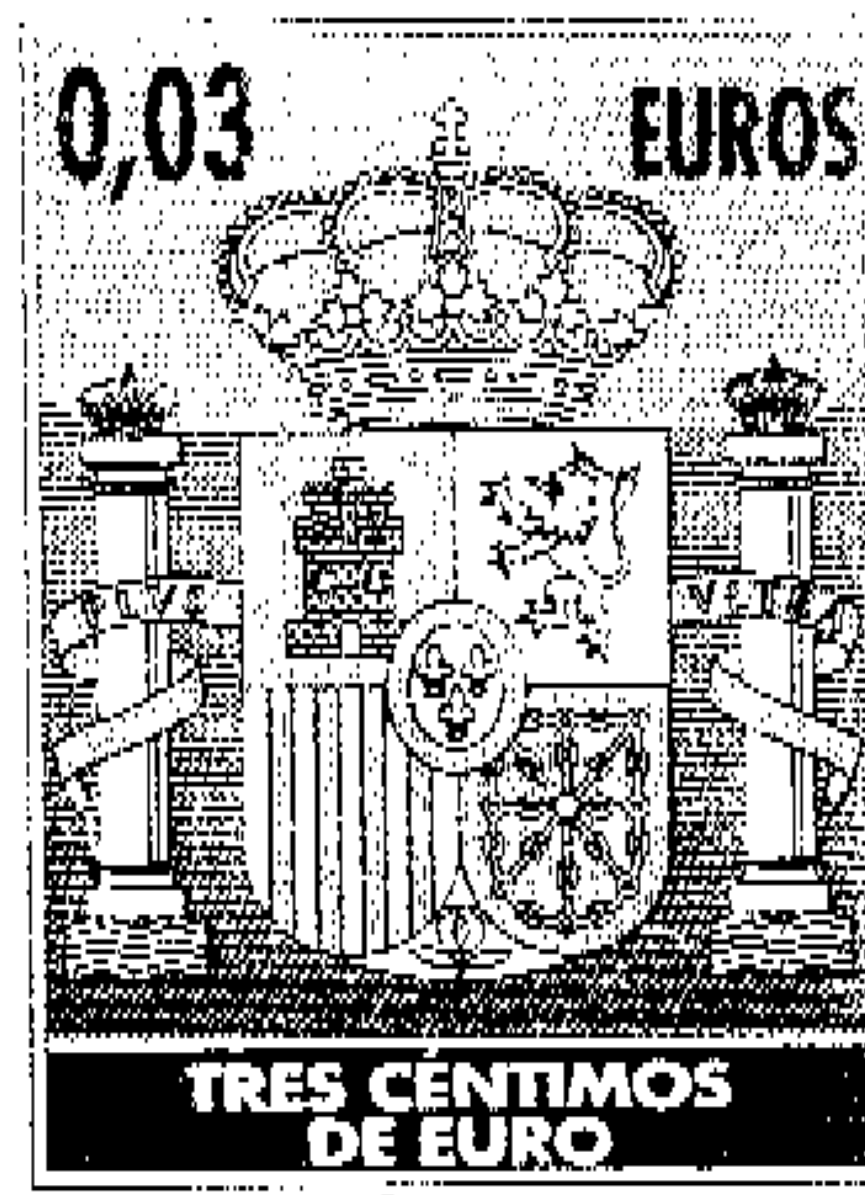
	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Valor actual de las obligaciones	175	157
Valor razonable de los activos del plan	213	200
Activos netos en planes de pensiones	38	43

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:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
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%



0H5865825

CLASE 8.ª

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

- El coste de los servicios del periodo corriente, entendiéndose 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, entendiéndose 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 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 temporarias, 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 el Banco vaya 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 temporaria 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 temporaria 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 al 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 Banco 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.



0H5865826

CLASE 8.^a

- 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:

	<u>Miles de Euros</u>
Beneficio neto del ejercicio 2005	<u>7.255</u>
Distribución:	
Dividendos -	3.000
Reservas -	4.255
Legal	726
Voluntaria	3.529

Beneficio por acción

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Beneficio neto (miles de euros)	7.255	5.294
Número de acciones en circulación	1.213.609	1.213.609
Beneficio por acción (euros)	5,98	4,36

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 en concepto de dietas, durante los ejercicios 2005 y 2004:

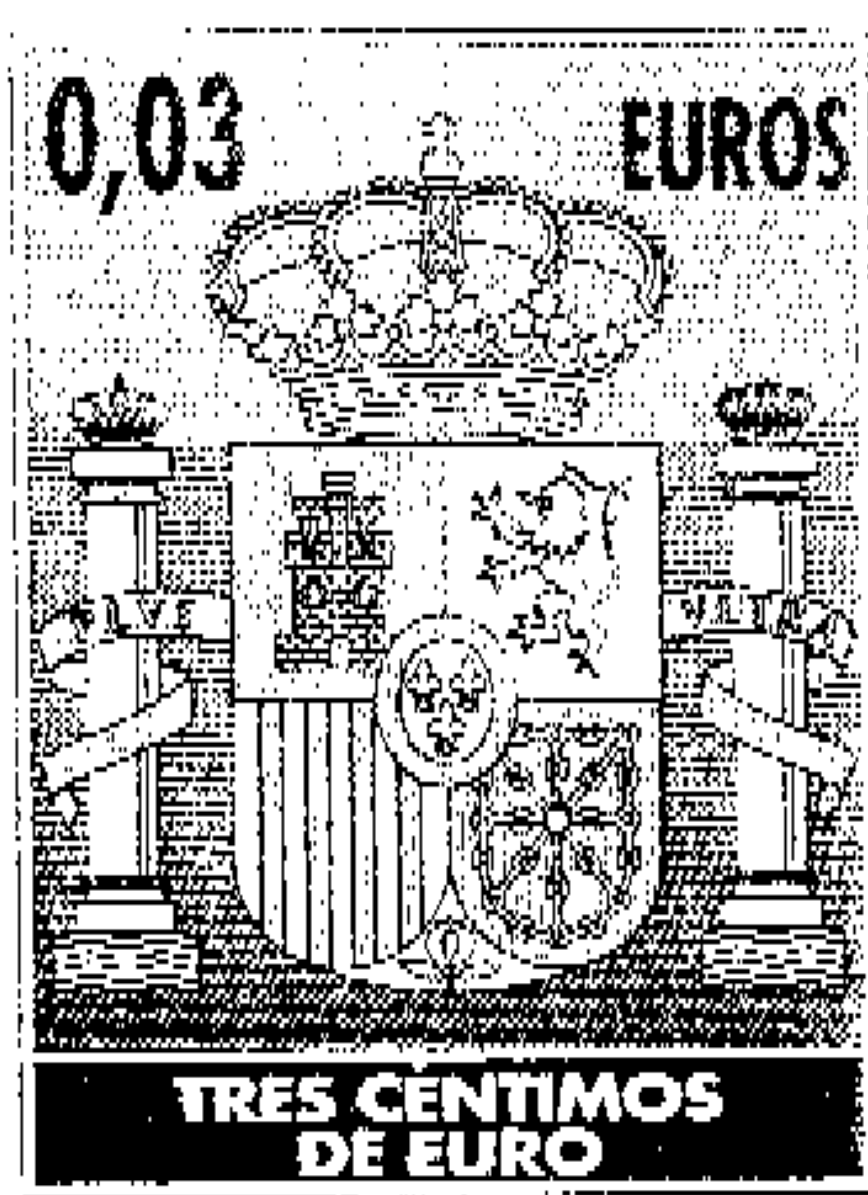
Consejeros	Miles de euros	
	2005	2004
D. José Luis García Palacios	25	31
D. Ulrich Brixner	3	2
D. Juan del Aguila Molina	6	7
D. Ramón Aísa Sarasa	8	7
D. Joaquín H. Año Montalvá (1)	10	10
D. Ignacio Arrieta del Valle (2)	8	8
D. Nicanor Bascuñana Sánchez	7	8
D. Bruno Catalán Sebastián	7	7
D. Luis Diaz Zarco (4)	5	-
D. José Luis García-Lomas Hernández	8	7
D. Andrés Gómez Mora (4)	5	-
D. Federico Hita Romero (4)	3	-
D. Wolfgang Kirsch (4)	1	-
D. Alfred Egon Mallmann	10	9
D. Carlos Martínez izquierdo	8	8
D. Luis de la Maza Garrido	10	7
D. Fernando Palacios González (4)	5	-
D. Carlos de la Sierra Torrijos	7	8
D. Román Suarez Blanco	9	10
D. Juan Yagüe Delgado (4)	5	-
D. Luis Juarez Argente (3)	3	8
Totales	153	137

(1) Importes percibidos por Caja Rural del Mediterráneo

(2) Importes percibidos por Caja Rural de Navarra

(3) Consejero hasta el 27 de abril de 2005

(4) Consejero desde el 27 de abril de 2005



0H5865827

CLASE 8.^a

Créditos

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existían riesgos con los miembros del Consejo de Administración.

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 I, 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, funciones y actuaciones desempeñadas en dicha entidad.

Remuneraciones a la Alta Dirección

A los efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales se ha considerado como personal de alta dirección a los miembros del Comité de Dirección, 11 personas en 2005 y 2004, calificándolos a dichos efectos como personal clave del Banco.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones percibidas:

Retribuciones a corto plazo

Miles de euros

	Fijas		Variables		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Alta Dirección	1.237	1.178	426	377	1.663	1.555

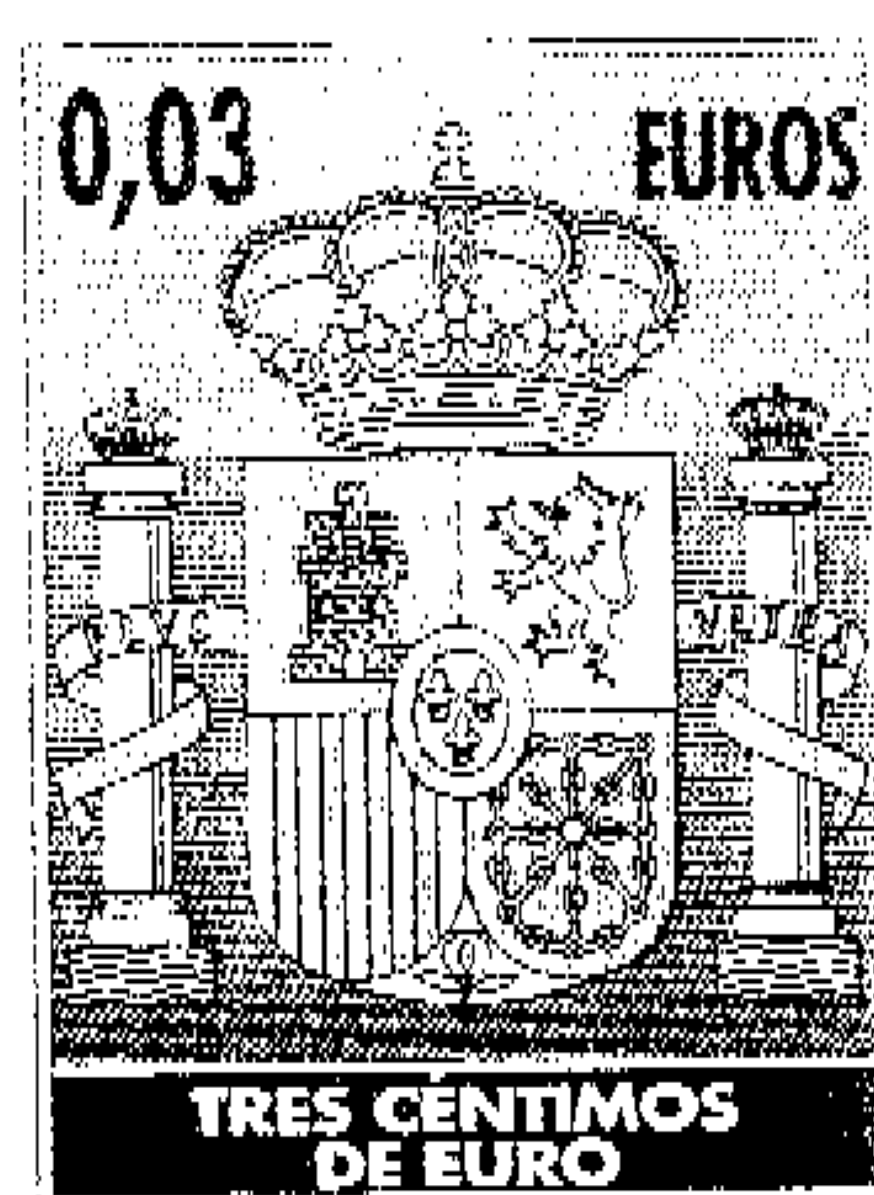
5. Caja y Depósitos en Bancos Centrales

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja	509	391
Banco de España	425.576	743.225
Ajustes por valoración	775	676
	<u>426.860</u>	<u>744.292</u>

Los importes depositados en bancos centrales, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, son a la vista y han tenido una rentabilidad media del 2,09% y 2,32%, respectivamente.

En la Nota 32 "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.



0H5865828

CLASE 8.^a

6. Cartera de negociación

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

	<u>Miles de euros</u>			
	<u>Activo</u>		<u>Pasivo</u>	
	2005	2004	2005	2004
Por áreas geográficas				
España	1.219.062	895.985	341.091	318.278
Resto de Europa	118.573	114.619	3.779	3.221
Estados Unidos	44.160	45.411	--	--
Resto del mundo	21.847	10.570	--	--
Total	1.403.642	1.066.585	344.870	321.499
Por tipo de contraparte				
Entidades de crédito	185.068	170.713	302.398	321.499
Administraciones públicas residentes	1.051.602	719.416	--	--
Administraciones públicas no residentes	3.188	1.993	--	--
Otros sectores residentes	57.812	65.163	42.472	--
Otros sectores no residentes	105.972	109.300	--	--
Total	1.403.642	1.066.585	344.870	321.499
Por tipo de instrumento				
Valores representativos de deuda	1.263.226	926.609	--	--
Depósitos de entidades de crédito	--	--	225.633	219.853
Otros Instrumentos de capital	22.316	41.152	--	--
Derivados de negociación	118.100	98.824	119.237	101.646
Total	1.403.642	1.066.585	344.870	321.499
Por tipo de cotización				
Mercados organizados	1.285.542	967.761	--	--
No cotizados	118.100	98.824	344.870	321.499
Total	1.403.642	1.066.585	344.870	321.499

En la Nota 32 "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.

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 32.6.

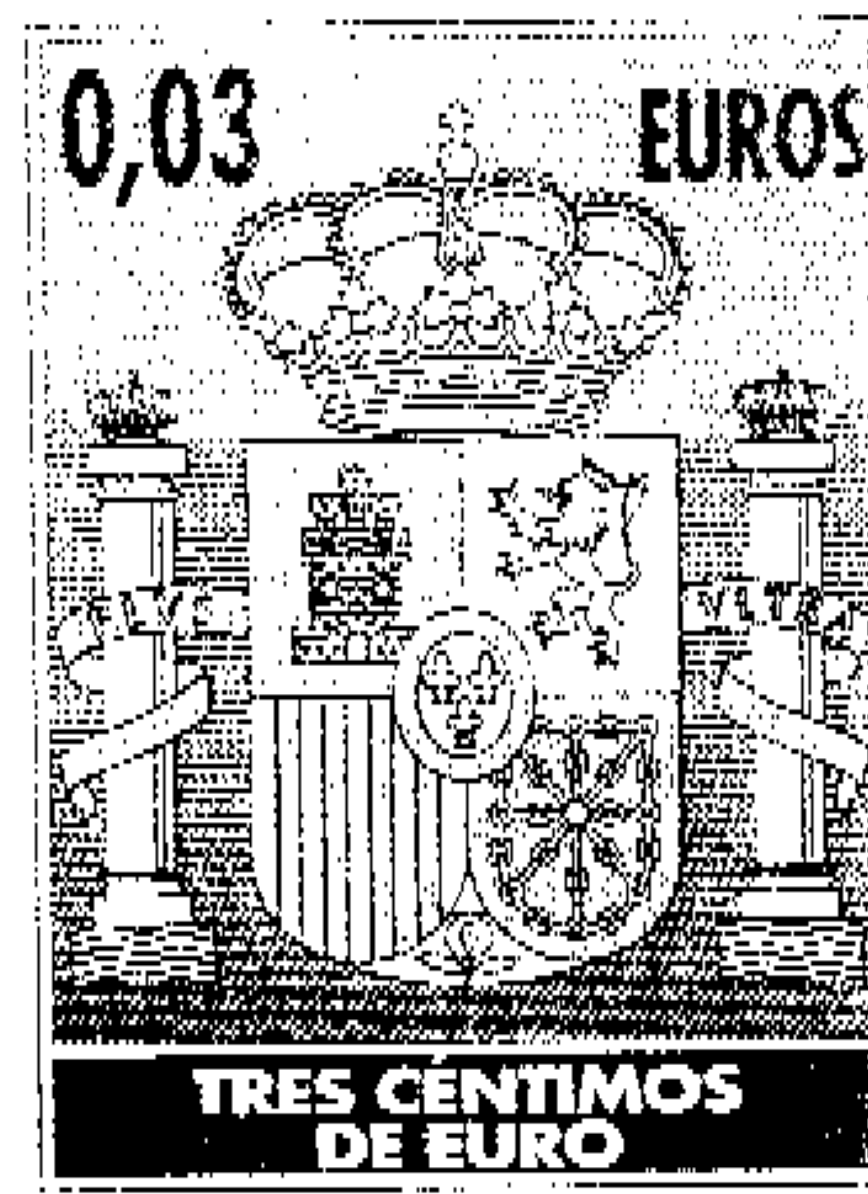
Al 31 de diciembre de 2005, los valores prestados o en garantía ascendían a 772.575 miles de euros (579.234 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

Cartera de negociación. Valores representativos de deuda

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Deuda pública española	1.051.602	719.417
Deuda pública extranjera	3.188	1.993
Emitidos por entidades de crédito	71.322	65.625
Otros valores de renta fija española	35.690	33.656
Otros valores de renta fija extranjera	101.424	105.918
Totales	1.263.226	926.609

El tipo de interés medio anual de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de negociación en el ejercicio 2005 ascendió al 2,52% (2,53% en 2004).



0H5865829

CLASE 8.^a***Cartera de negociación. Otros instrumentos de capital***

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

	<u>Miles de euros</u>	
	2005	2004
Acciones de entidades de crédito	6.320	6.264
Acciones de sociedades españolas	11.448	31.506
Acciones de sociedades extranjeras	4.548	3.382
Totales	22.316	41.152

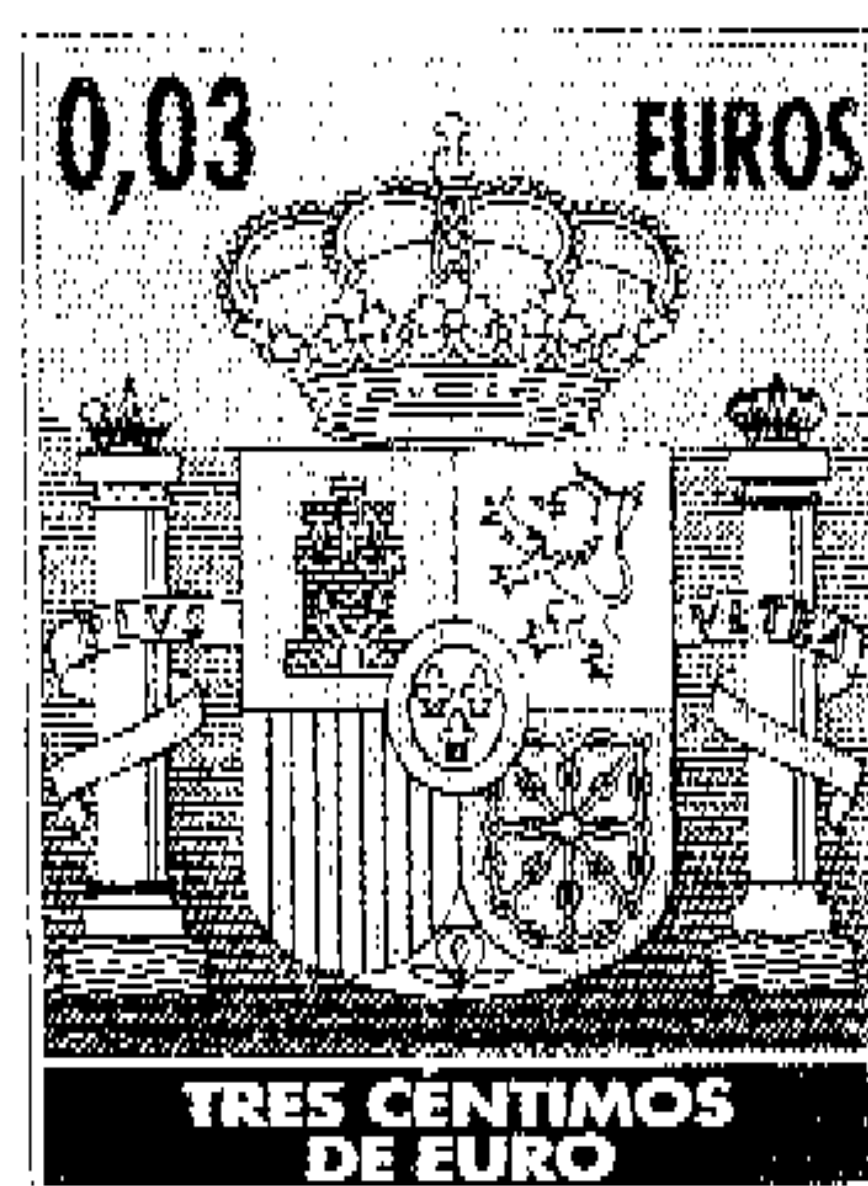
Cartera de negociación. Derivados de negociación

A continuación se muestra un detalle, por tipo de instrumento, del valor razonable de los derivados de negociación al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	<u>Miles de euros</u>			
	<u>Activo</u>		<u>Pasivo</u>	
	2005	2004	2005	2004
Compraventas de divisas no vencidas	976	2.340	897	2.299
Derivados sobre riesgos de tipo de interés	76.038	77.381	95.826	90.115
Derivados sobre riesgo de acciones	41.086	19.103	22.514	9.232
Totales	118.100	98.824	119.237	101.646

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

	<u>Miles de euros</u>			Totales
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Mas de 5 años	
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
Totales	2.202.975	3.596.931	6.862.555	12.662.461



0H5865830

CLASE 8.^a

7. Activos financieros disponibles para la venta

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Por áreas geográficas		
España	88.205	241.961
Resto de Europa	1.604	1.482
Resto del mundo	559	158
Total	90.368	243.601
Por tipo de contraparte		
Entidades de crédito	1.484	1.219
Administraciones públicas residentes	68.412	216.603
Otros sectores residentes	19.484	25.315
Otros sectores no residentes	988	464
Total	90.368	243.601
Por tipo de instrumento		
Valores representativos de deuda	86.341	240.670
Deuda Pública Española	68.412	218.596
Emitidos por entidades de crédito	58	58
Otros valores de renta fija española	17.871	22.016
Otros Instrumentos de capital	4.027	2.931
Acciones de entidades de crédito	1.426	1.187
Acciones de sociedades españolas	290	371
Participaciones en fondos de inversión	2.311	1.373
Total	90.368	243.601
Por tipo de cotización		
Mercados organizados	86.341	240.670
No cotizados	4.027	2.931
Total	90.368	243.601

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 2005 ascendió al 2,85% (2,91% en 2004).

En la Nota 32 "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.

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

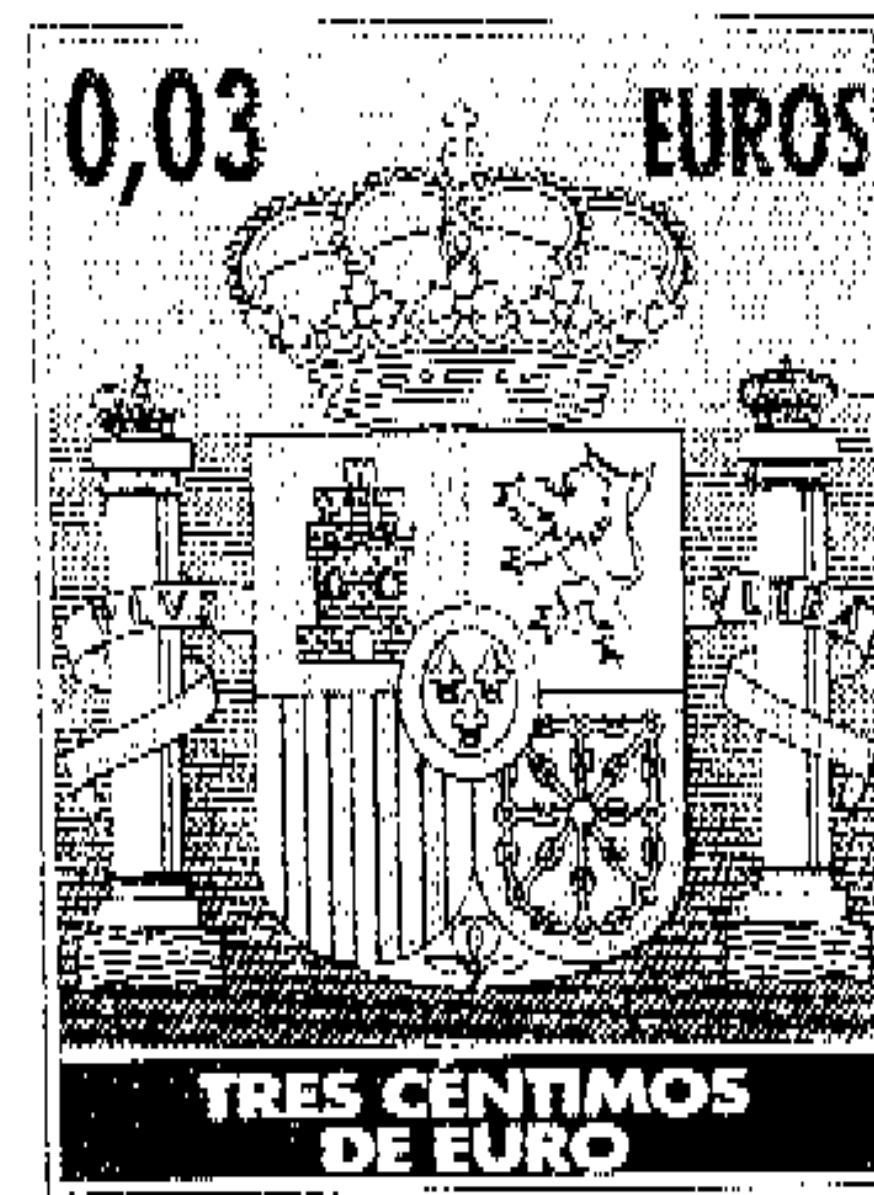
Cartera de activos disponibles para la venta. Activos vencidos y deteriorados

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Banco 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, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en el que tienen su origen, es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	5.247.950	3.981.805
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida central	49.999	499.997
Crédito a la clientela	263.721	332.315
Otros activos financieros	221.931	29.702
Suma	5.783.601	4.843.819
Ajustes por valoración		
Pérdidas por deterioro	(4.421)	(4.438)
Otros ajustes por valoración	9.105	5.347
Totales	5.788.285	4.844.728



0H5865831

CLASE 8.^a

En la Nota 32 "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.

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.

Inversiones crediticias. Depósitos en entidades de crédito

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

	<u>Miles de euros</u>	
	2005	2004
Por modalidad		
Cuentas a plazo	4.271.005	3.258.923
Adquisición temporal de activos	942.315	677.091
Otras cuentas	34.630	45.791
Suma	5.247.950	3.981.805
Ajustes por valoración	8.369	4.739
Total	5.256.319	3.986.544
Por área geográfica		
España	2.760.725	2.145.445
Resto de Europa	2.194.004	1.341.360
Estados Unidos	292.746	375.000
Resto del mundo	475	120.000
Ajustes por valoración	8.369	4.739
Total	5.256.319	3.986.544

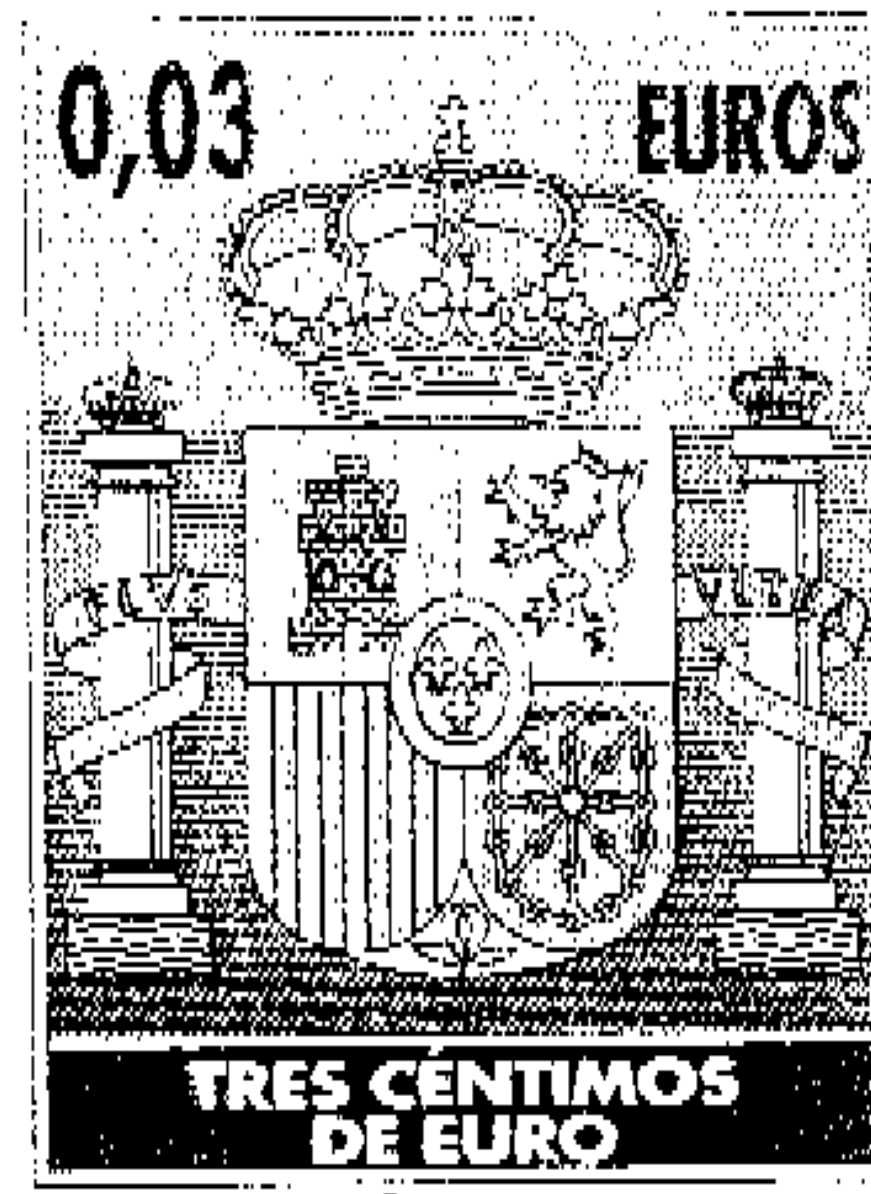
El tipo de interés medio anual para los depósitos en entidades de crédito durante el ejercicio 2005 ascendió al 2,12% (2,32% en 2004).

Inversiones crediticias. Crédito a la clientela

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Por modalidad y situación del crédito		
Crédito comercial	29.165	40.368
Deudores con garantía real	62.599	55.002
Otros deudores a plazo	126.149	138.907
Adquisiciones temporales de activos	--	30.052
Arrendamientos financieros	43.998	62.324
Deudores a la vista y varios	677	3.381
Activos dudosos	1.133	2.281
Suma	263.721	332.315
Pérdidas por deterioro	(4.421)	(4.438)
Otros ajustes por valoración	595	515
Total	259.895	328.392
Por clase de contraparte		
Administraciones públicas	2.426	3.918
Otros sectores residentes	258.574	326.790
Otros sectores no residentes	2.721	1.607
Suma	263.721	332.315
Pérdidas por deterioro	(4.421)	(4.438)
Otros ajustes por valoración	595	515
Total	259.895	328.392
Por área geográfica		
España	260.963	330.650
Resto de Europa	2.376	1.261
Resto del mundo	382	404
Suma	263.721	332.315
Pérdidas por deterioro	(4.421)	(4.438)
Otros ajustes por valoración	595	515
Total	259.895	328.392

El tipo de interés medio anual de los instrumentos financieros incluidos en este epígrafe fue del 3,00% en 2005 (3,58 % en 2004).



0H5865832

CLASE 8.^a***Inversiones crediticias. Otros activos financieros.***

A continuación se presenta la composición del saldo de estos epígrafes de los balances de situación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Activo</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cheques a cargo de entidades de crédito	6.190	7.517
Operaciones financieras pendientes de liquidar	7.672	8.329
Fianzas dadas en efectivo	15.820	13.856
Cámara de compensación	192.249	--
Totales	221.931	29.702

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" que corresponden fundamentalmente a "Créditos a la clientela. Otros sectores residentes":

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del ejercicio	4.438	3.275
Dotaciones con cargo a resultados	777	1.652
Determinadas individualmente	-	919
Determinadas colectivamente	777	733
Recuperaciones con abono a resultados	(788)	(489)
Dotaciones netas	(11)	1.163
Utilizaciones	(11)	--
Ajuste por diferencias de cambio	5	--
Saldos al cierre del ejercicio	4.421	4.438
Determinado individualmente	1.807	1.807
Determinado colectivamente	2.614	2.631

9. Participaciones

Entidades asociadas

A continuación se muestra el detalle de las participaciones incluidas en el epígrafe "Participaciones. Entidades Asociadas" al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Espiga Capital Inversión SCR SA	5.157	3.913
Mercavalor SV SA	1.558	1.558
Totales	6.715	5.471

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación, durante los ejercicios 2005 y 2004, es el siguiente:

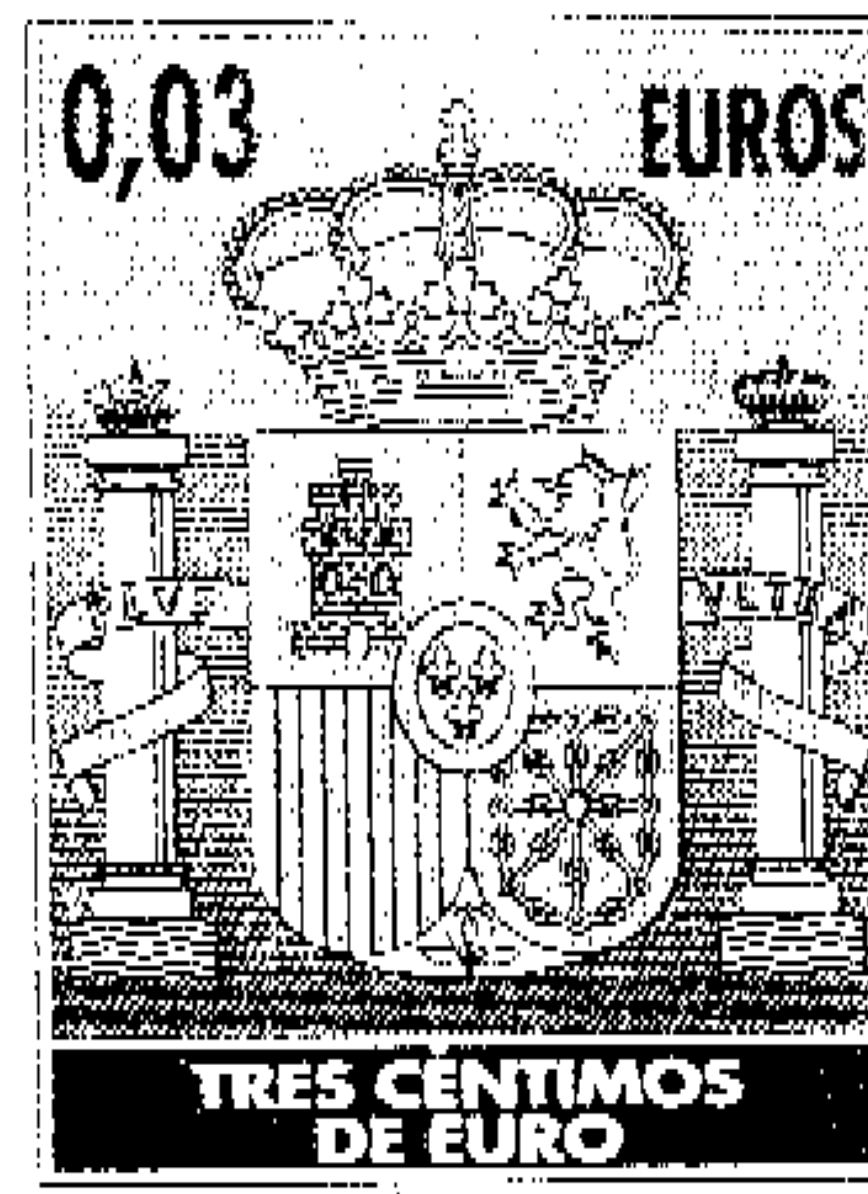
	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial	5.471	5.471
Ampliaciones de capital	1.244	--
Saldo final	6.715	5.471

Entidades del Grupo

El saldo de este capítulo del balance de situación adjunto recoge las participaciones en empresas y entidades a las que se refiere el artículo 5 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 13/1992 de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras. Las participaciones se encuentran registradas por su valor de coste.

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Rural Informática, S.A.	6.822	6.822
Rural Inmobiliario, S.L.	3.486	3.486
BCE Formación, S.A.	60	60
Espiga Capital Gestión, S.G.E.C.R., S.A.	481	481
Rural Renting, S.A.	600	600
Totales	11.449	11.449

Los títulos integrados en este epígrafe no cotizan en mercados organizados.



0H5865833

CLASE 8.^a

10. Activos materiales

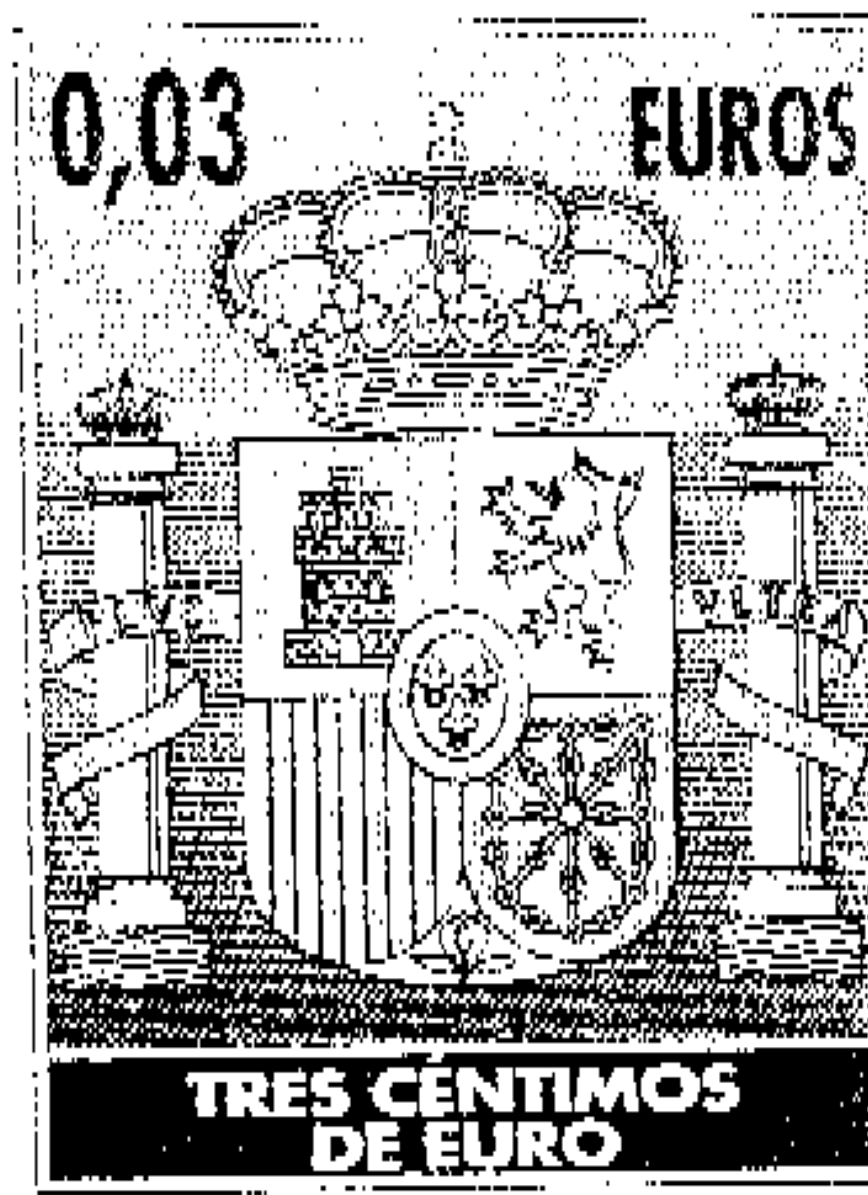
El movimiento de este capítulo de los balances adjuntos en los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>			
	<u>Inmuebles</u>	<u>Mobiliario e Instalaciones</u>	<u>Equipo para proceso de datos</u>	<u>Total</u>
Coste -				
Saldos a 31 de diciembre 2003	582	1.165	1.225	2.972
Adiciones	--	266	156	422
Retiros	--	--	--	--
Saldos a 31 de diciembre 2004	582	1.431	1.381	3.394
Adiciones	--	45	282	327
Retiros	--	--	--	--
Saldos a 31 de diciembre 2005	582	1.476	1.663	3.721
Amortización acumulada -				
Saldos a 31 de diciembre 2003	(89)	(694)	(937)	(1.720)
Dotaciones	(8)	(123)	(133)	(264)
Retiros	--	--	--	--
Saldos a 31 de diciembre 2004	(97)	(817)	(1.070)	(1.984)
Dotaciones	(5)	(126)	(169)	(300)
Retiros	--	--	--	--
Saldos a 31 de diciembre 2005	(102)	(943)	(1.239)	(2.284)
Inmovilizado neto -				
Saldos a 31 de diciembre 2004	485	615	311	1.411
Saldos a 31 de diciembre 2005	480	533	424	1.437

11. Activo intangible

El movimiento de este capítulo de los balances adjuntos en los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Coste -	
Saldos a 31 de diciembre 2003	1.610
Adiciones	147
Retiros	--
Saldos a 31 de diciembre 2004	1.757
Adiciones	422
Retiros	--
Saldos a 31 de diciembre 2005	2.179
Amortización acumulada -	
Saldos a 31 de diciembre 2003	(1.080)
Dotaciones	(339)
Retiros	--
Saldos a 31 de diciembre 2004	(1.419)
Dotaciones	(282)
Retiros	--
Saldos a 31 de diciembre 2005	(1.701)
Inmovilizado neto -	
Saldos a 31 de diciembre 2004	338
Saldos a 31 de diciembre 2005	478



0H5865834

CLASE 8.^a

12. Pasivos financieros a coste amortizado

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Depósitos de bancos centrales	239.695	—
Depósitos de entidades de crédito	5.202.988	4.547.088
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	10.254	202.119
Depósitos de la clientela	1.772.163	1.669.953
Pasivos subordinados	10.629	22.651
Otros pasivos financieros	18.376	31.255
Total	7.254.105	6.473.066

En la Nota 32 “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.

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.

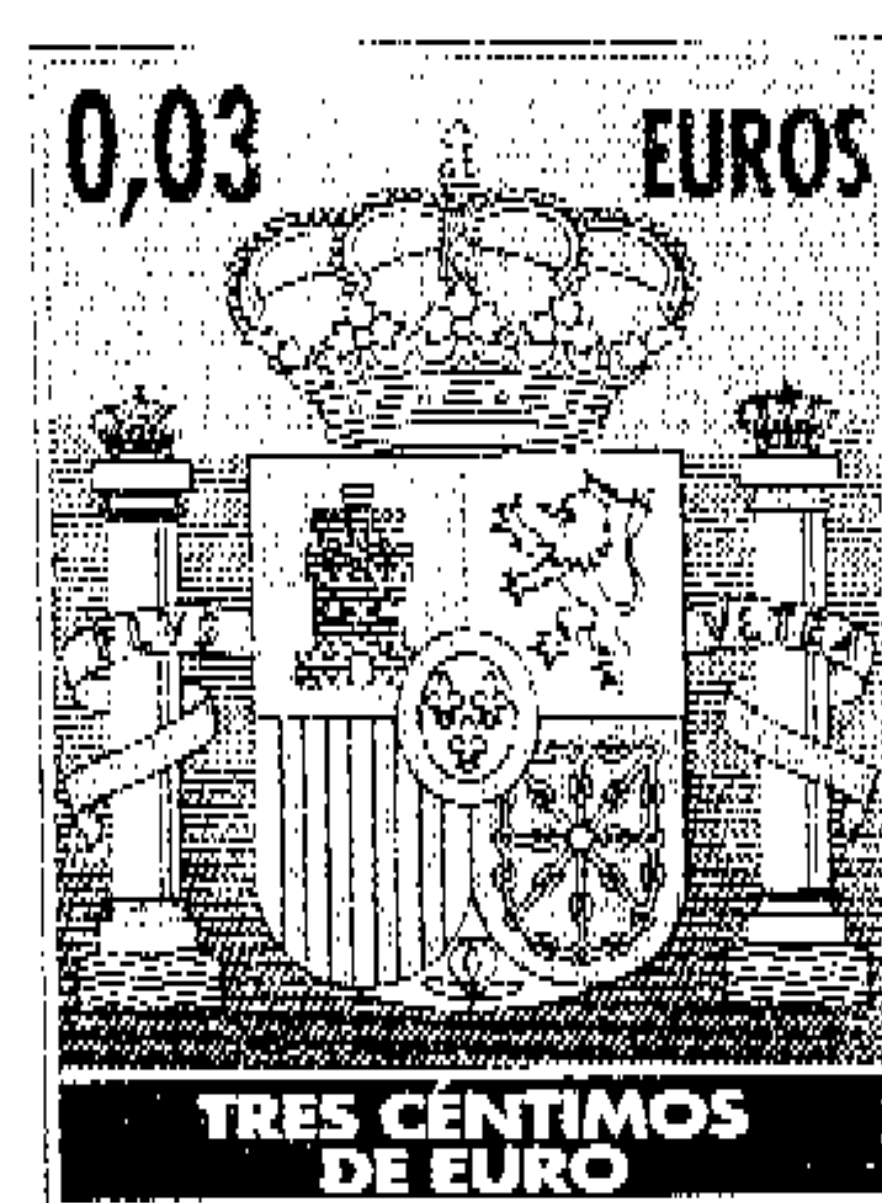
Depósitos en bancos centrales, depósitos en entidades de crédito y operaciones de mercado monetario a través de entidades centrales de contrapartida

La composición del saldo de estos epígrafes del pasivo de los balances de situación atendiendo a su contrapartida y naturaleza se indica a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	2005	2004
Contraparte		
Banco de España	239.695	--
Entidades de crédito	5.202.988	4.547.088
Entidades centrales de contrapartida	10.254	202.119
Totales	5.452.937	4.749.207
Naturaleza		
Cuentas a plazo	2.578.880	1.702.786
Cesión temporal de activos	476.118	503.695
Otras cuentas	2.382.618	2.530.704
Ajustes por valoración	15.321	12.022
Totales	5.452.937	4.749.207

Al 31 de diciembre de 2005, dentro del concepto "Cuentas a plazo" figuran registrados 592.180 miles de euros correspondientes a fondos obtenidos del Instituto de Crédito Oficial para préstamos de mediación. Dicho importe se encuentra garantizado por la pignoración de un total de 453.375 miles de euros de títulos de Deuda del Estado.

El tipo de interés medio de estos instrumentos fue del 2,10% en 2005 (2,29% en 2004).



0H5865835

CLASE 8.^a

Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación atendiendo a su naturaleza y a su moneda de contratación se indica a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Naturaleza		
Depósitos a la vista	685.487	487.494
Depósitos a plazo	25.588	21.945
Cesión temporal de activos	1.059.610	1.158.615
Ajustes por valoración	1.478	1.899
Totales	1.772.163	1.669.953
Moneda		
Euro	1.744.839	1.654.061
Moneda extranjera	27.324	15.892
Totales	1.772.163	1.669.953

El tipo de interés medio de estos instrumentos fue del 1,79 % en 2005 (1,98% en 2004).

Pasivos subordinados

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

	Fecha de inicio	Fecha del último vencimiento	Tipo de interés	<u>Miles de Euros</u>	
				<u>2005</u>	<u>2004</u>
Préstamo subordinado	30.07.96	13.12.05	EUR 3m +1,00	--	12.020
Préstamo subordinado	20.04.01	29.03.11	EUR 3m +0,75	10.575	10.575
Ajustes por valoración				54	56
Totales				10.629	22.651

Los préstamos tienen el carácter de subordinados y a efectos de la prelación de créditos se sitúan tras todos los acreedores comunes del Banco.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados ascendieron a 665 miles de euros en el ejercicio 2005 (675 miles de euros en 2004).

Otros pasivos financieros

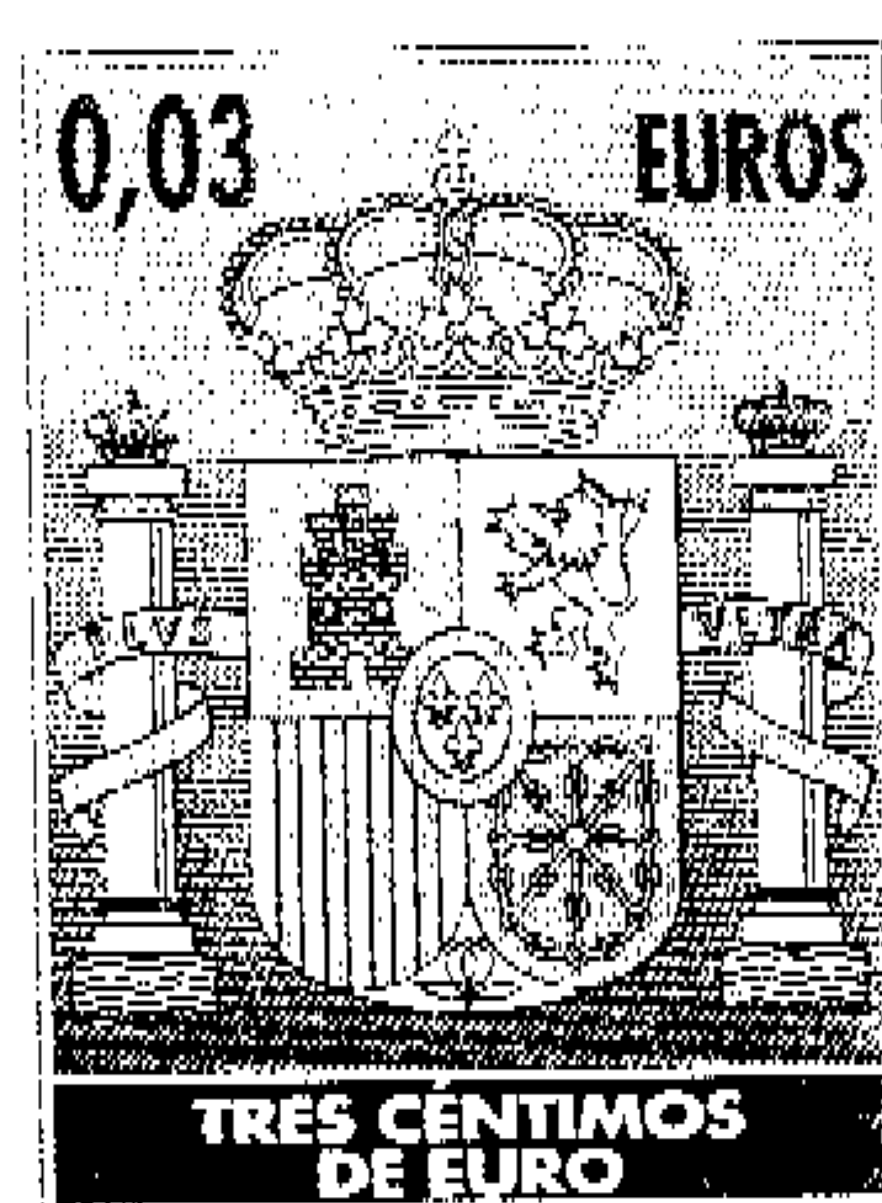
A continuación se presenta la composición del saldo de estos epígrafes de los balances de situación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Obligaciones a pagar	15.726	19.889
Cuentas de recaudación	2.098	3.341
Cuentas especiales	552	8.025
Totales	18.376	31.255

13. Otros activos

A continuación se presenta la composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Recibos y otros documentos compensados pendientes de aplicación	43.852	39.593
Otros conceptos	8.322	12.442
Totales	52.174	52.035



0H5865836

CLASE 8.^a

14. Provisiones

El saldo registrado en este epígrafe de los balances de situación corresponde íntegramente a "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" y el movimiento registrado durante los ejercicios 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	227	533
Dotaciones con cargo a resultados	157	94
Recuperaciones con abono a resultados	(52)	(400)
Dotaciones netas	105	(306)
Saldos al cierre del ejercicio	332	227

15. Ajustes por valoración. (Patrimonio neto)

Los saldos del capítulo "Ajustes por valoración" de los balances de situación incluyen 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.

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 2005 y 2004, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	1.485	1.041
Ganancias(pérdidas) netas por valoración	119	728
Importes traspasados a las cuentas de pérdidas y ganancias	(21)	(45)
Impuesto sobre beneficios	(34)	(239)
Saldos al cierre del ejercicio	1.549	1.485

16. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el capital social del Banco 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 2005 y 2004:

<u>Entidad</u>	<u>% Participación</u>
DZ Bank AG	15,00
Caja Rural Intermediterránea	14,48

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Banco no poseía acciones propias.

17. Reservas

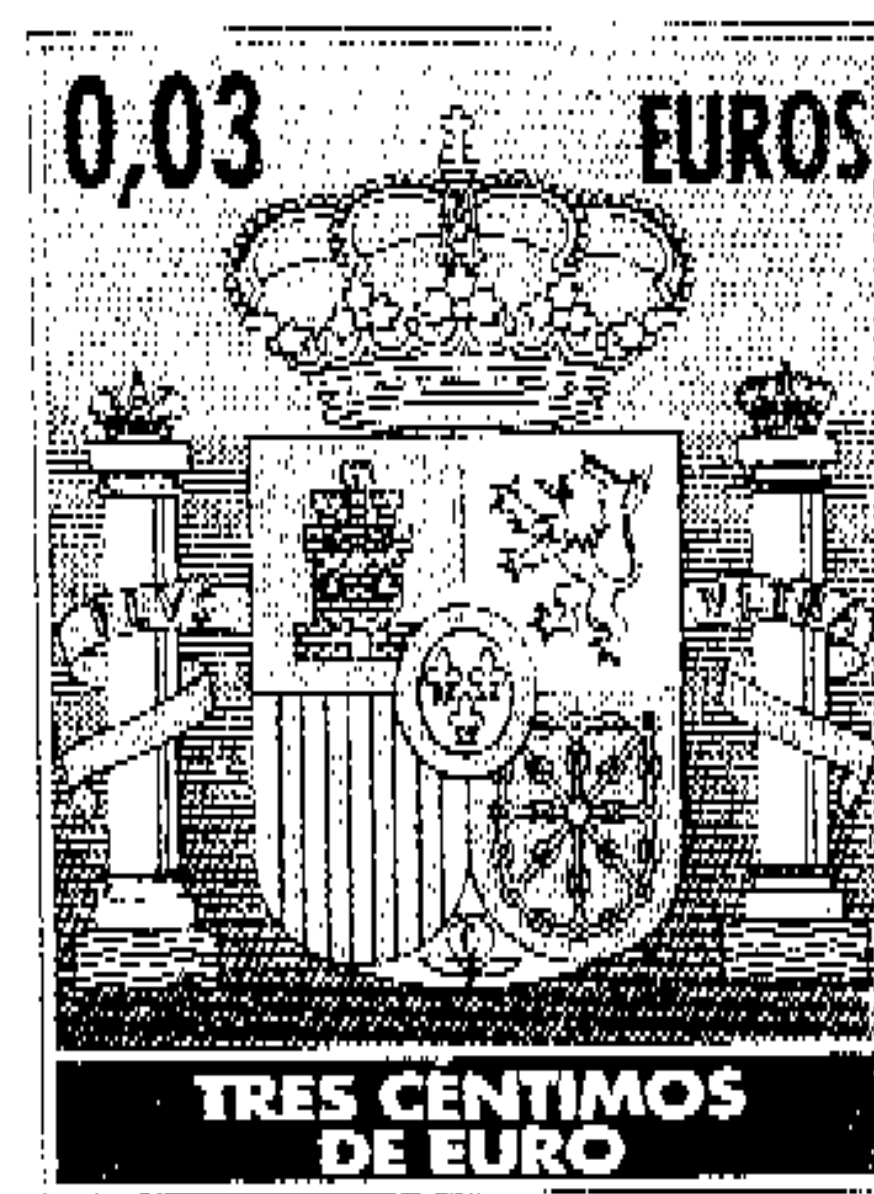
Definición

El saldo del epígrafe "Fondos Propios - Reservas - Reservas Acumuladas", de los balances de situación 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.

Composición

La composición del saldo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Acumuladas		
Legal	6.088	5.516
Otras reservas	37.171	35.448
Totales	43.259	40.964



0H5865837

CLASE 8.^a

Movimientos

El movimiento de las reservas en los ejercicios 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	2005	2004
Saldo inicial	40.964	37.868
Resultado del ejercicio	5.294	5.596
Dividendos	(3.000)	(2.500)
Saldo final	43.259	40.964

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.

18. Situación fiscal

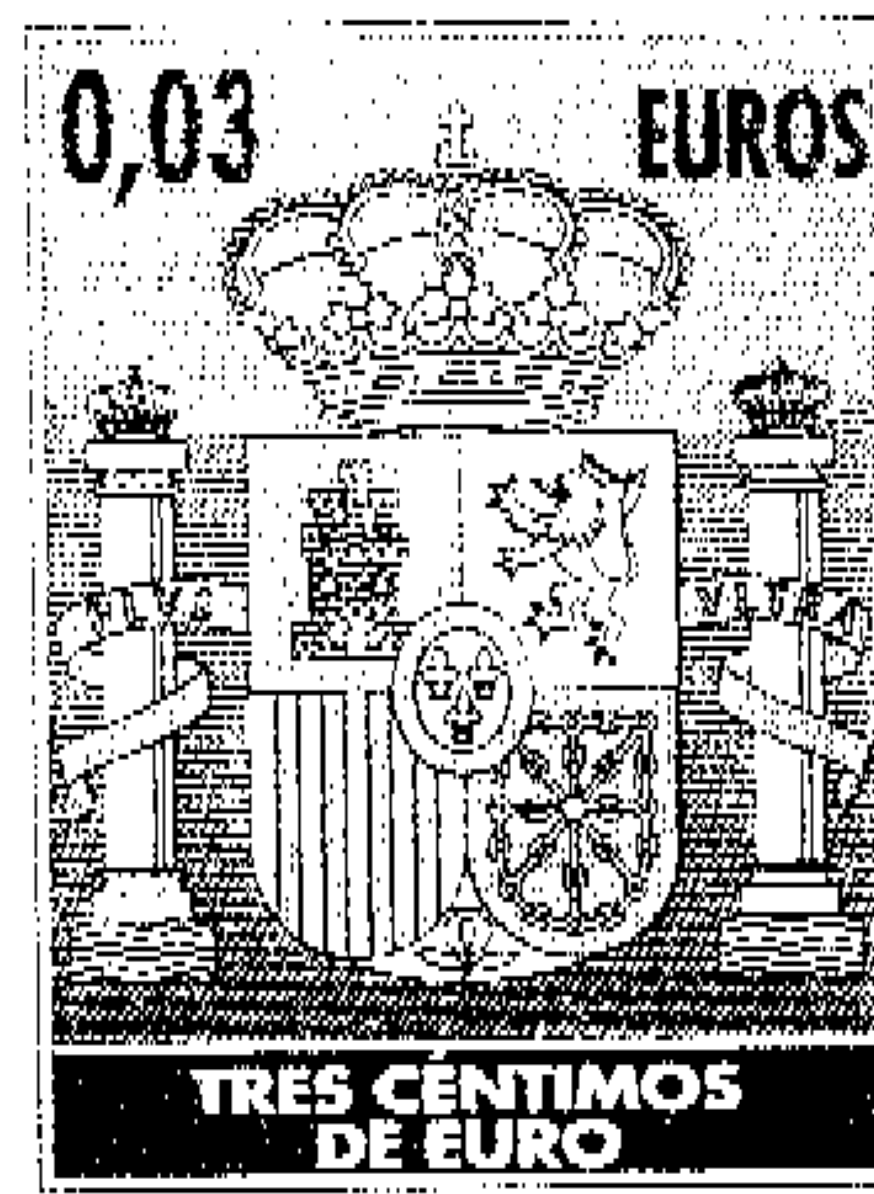
El saldo del epígrafe "Pasivos Fiscales Corrientes" del balance de situación incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables al Banco, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio (véase Nota 2-o).

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 ciertas deducciones por doble imposición, reinversión y gastos de formación. Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el beneficio contable del ejercicio y el beneficio fiscal que el Banco espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2005</u>
Beneficio del ejercicio antes de la provisión para el impuesto sobre Sociedades	10.238
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	95
Base contable del impuesto	10.333
Diferencias temporales	
Aumentos	655
Disminuciones	(70)
Base imponible fiscal	10.918
Cuota al 35%	3.821
Deducciones por doble imposición	(631)
Otras deducciones y bonificaciones	(7)
Cuota líquida	3.183
Retenciones y pagos a cuenta	2.208
Impuesto sobre sociedades a ingresar	975

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2005</u>
Base contable al 35%	3.616
Deducciones y bonificaciones	(638)
Gasto del ejercicio	2.978



0H5865838

CLASE 8.ª

Independientemente del impuesto sobre beneficios contabilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias, el Banco 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 34 y 239 miles de euros al cierre de los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004 son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Impuestos diferidos deudores con origen en:		
Pérdidas por deterioro de inversiones crediticias	894	668
Dotaciones a los fondos de pensiones	40	40
Retrocesión comisiones de apertura	35	59
Totales	969	767
Impuestos diferidos acreedores con origen en:		
Valores representativos de deuda disponibles para la venta	690	765
Otros instrumentos de capital disponibles para la venta	145	35
Revalorización de inmuebles	40	41
Amortización acelerada	--	4
Totales	875	845

Al 31 de diciembre de 2005, el Banco tiene sujetas a inspección fiscal todas las operaciones realizadas durante los últimos cuatro años y para todos los impuestos a los que se halla sujeta su actividad.

La normativa fiscal aplicable a las operaciones del Banco está sujeta a diferentes interpretaciones, por lo que, en caso de inspección por parte de las autoridades fiscales pudieran ponerse de manifiesto pasivos adicionales, cuyo importe no es posible cuantificar objetivamente. Se estima que, en caso de que surgieran pasivos fiscales adicionales, éstos no tendrían un efecto significativo sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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 el Banco aunque no comprometan su patrimonio.

a) Riesgos contingentes

Incluye las operaciones por las que el Banco garantiza 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 el Banco deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago en respuesta a los compromisos asumidos por ellas en el curso de su actividad habitual.

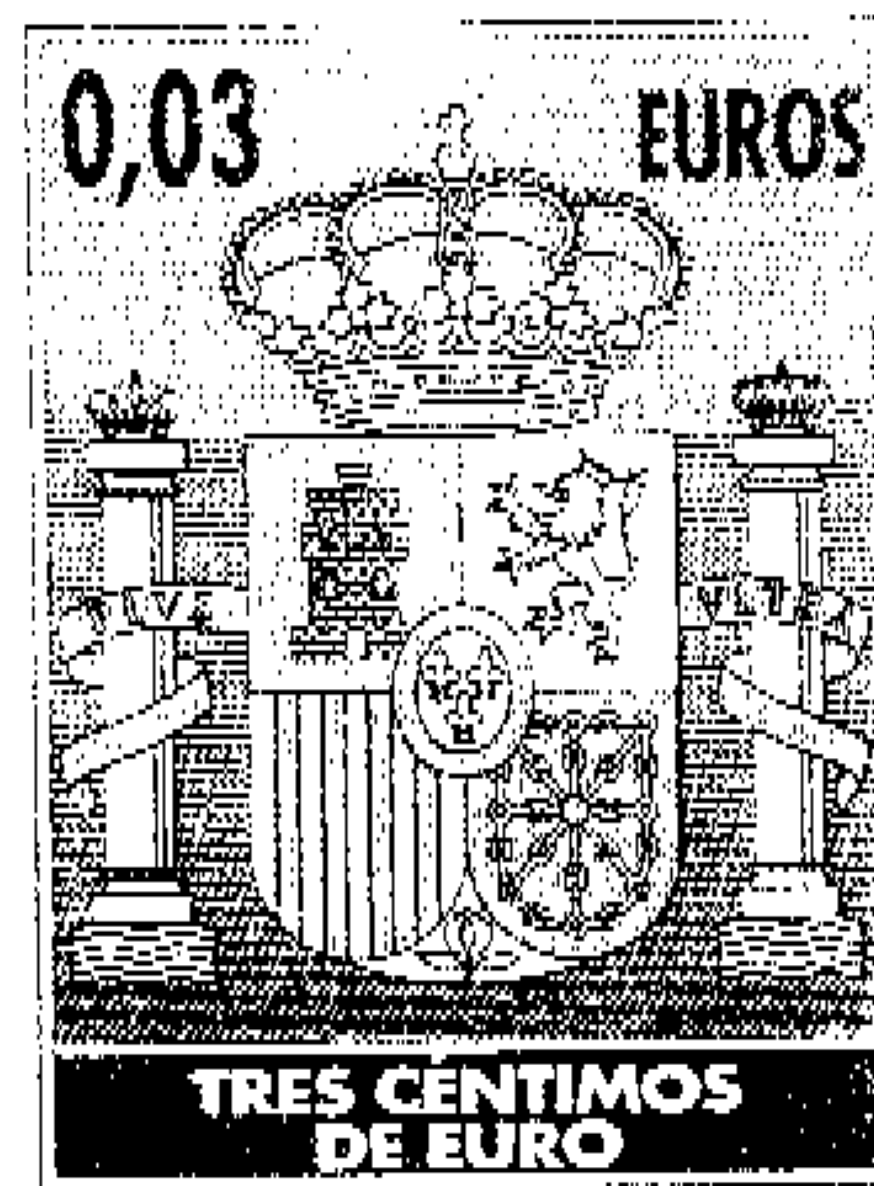
Seguidamente se muestra su composición al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Avales y otras cauciones prestadas	37.205	31.052
Créditos documentarios irrevocables	35.455	24.900
Totales	72.660	55.952

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo "Comisiones Percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

- Otros riesgos contingentes

Incluye el importe de cualquier riesgo contingente no incluido en otras partidas (437 miles de euros en el ejercicio 2005 y 3.058 miles de euros en el ejercicio 2004).



0H5865839

CLASE 8.^a
CONTINGENTES**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 2005 y 2004:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Disponibles por terceros	175.842	191.201
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	29.120	--
Contratos convencionales de adquisición de activos	--	15.990
Totales	204.962	207.191

20. Recursos gestionados fuera de balance

El detalle de los recursos fuera de balance gestionados por el Grupo Banco Cooperativo Español al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 se indica a continuación:

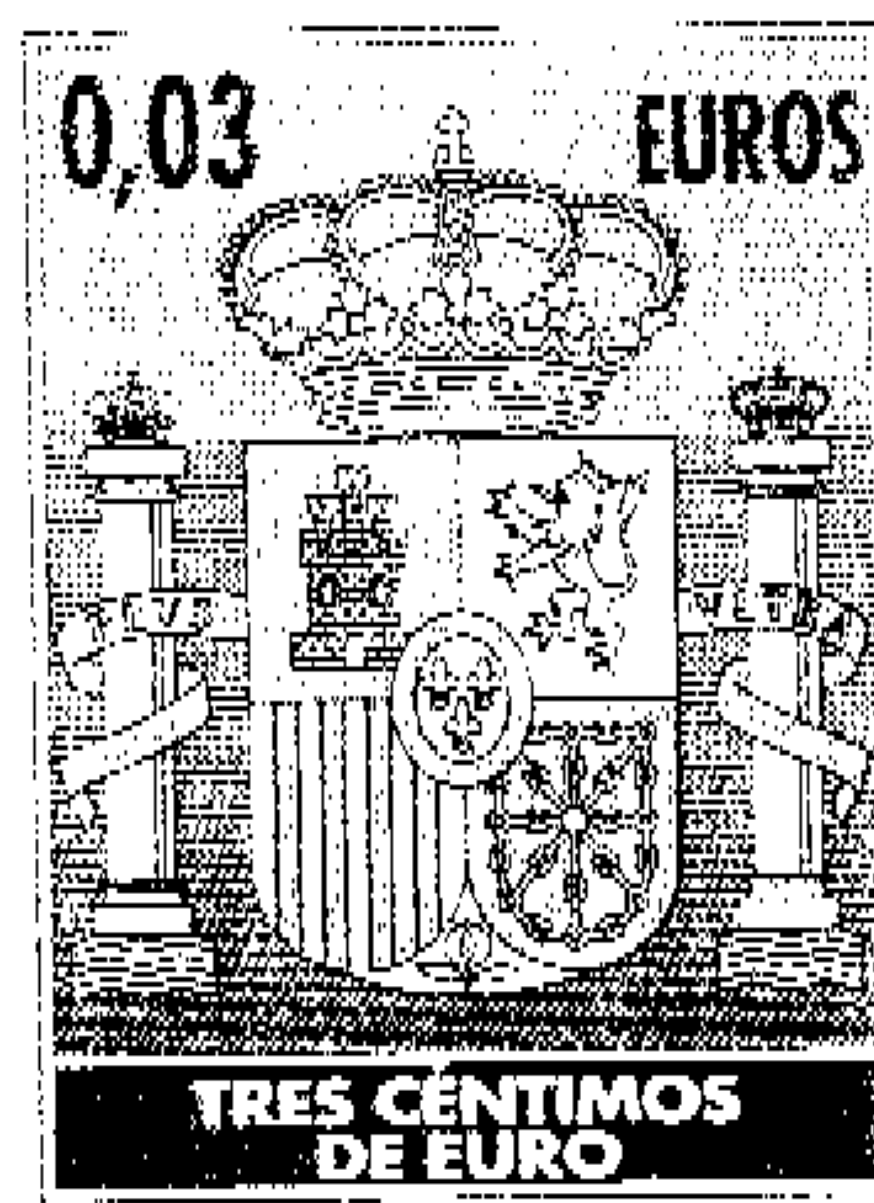
	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Sociedades y Fondos de inversión	1.871.569	1.271.333
Carteras de clientes gestionadas discrecionalmente	564.167	235.201
Totales	2.435.736	1.506.534

21. Intereses y rendimientos asimilados

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias 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 Banco en los ejercicios 2005 y 2004:

	<u>Miles de euros</u>	
	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	10.236	10.323
Depósitos en entidades de crédito	90.240	88.063
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida central	1.119	--
Crédito a la clientela	9.328	13.177
Valores representativos de deuda	30.421	29.389
Otros intereses	9	12
Totales	141.353	140.964



0H5865840

CLASE 8.^a

22. Intereses y cargas asimiladas

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias 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 más significativos devengados por el Banco en los ejercicios 2005 y 2004:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Depósitos en bancos centrales	55	212
Depósitos en entidades de crédito	95.003	96.364
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida central	44	--
Depósitos de la clientela	28.438	26.029
Pasivos subordinados	665	675
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	2.328	2.280
Otros intereses	7	7
Totales	126.540	125.567

23. 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:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Participaciones en entidades asociadas	444	56
Participaciones en entidades del grupo	1.114	833
Otros instrumentos de capital	979	763
Totales	2.537	1.652

24. 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:

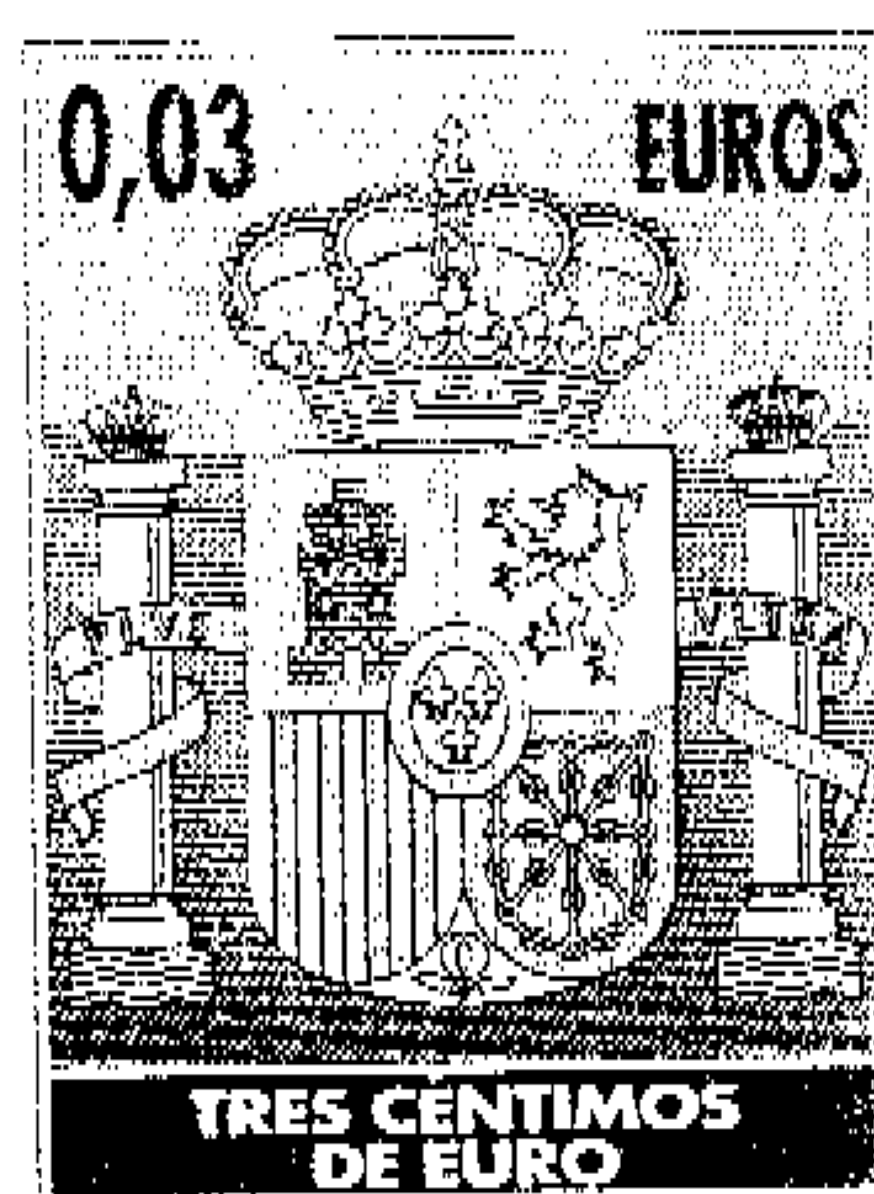
	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Riesgos contingentes	147	498
Compromisos contingentes	9	17
Cambio de divisas	1.106	1.293
Servicio de cobros y pagos	1.727	1.875
Servicio de valores	6.207	3.909
Comercialización de productos no bancarios	51	43
Otras comisiones	1.643	920
Totales	10.890	8.555

25. Comisiones pagadas

Recoge el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	5.536	4.436
Comisiones pagadas por operaciones de valores	672	--
Otras comisiones	43	901
Totales	6.251	5.337



0H5865841

CLASE 8.^a

26. 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, 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>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cartera de negociación	1.439	3.256
Activos financieros disponibles para la venta	(4)	11
Inversiones crediticias	139	155
Otros	(743)	(3.409)
Totales	831	13

27. 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:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Sueldos y salarios	6.203	5.666
Seguridad Social	1.311	1.195
Dotaciones a planes de pensiones	8	12
Otros gastos de personal	273	122
Totales	7.795	6.995

El número medio de empleados del Banco, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Director General	1	1
Directores	12	12
Técnicos	70	67
Administrativos	73	68
Servicios Generales	2	2
Totales	158	150

28. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
De inmuebles, instalaciones y material	952	796
Informática	956	948
Comunicaciones	900	988
Informes técnicos	307	313
Servicios administrativos subcontratados	365	277
Contribuciones e impuestos	134	80
Otros	1.489	1.539
Totales	5.103	4.941

El detalle de los honorarios satisfechos por la auditoría del Banco ascendió a 42 miles de euros en 2005 y 28 miles de euros en el ejercicio 2004. Por otros trabajos e informes la entidad KPMG facturó al Banco 18 miles de euros en 2005.



0H5865842

CLASE 8.^a

29. 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 al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

Miles de euros

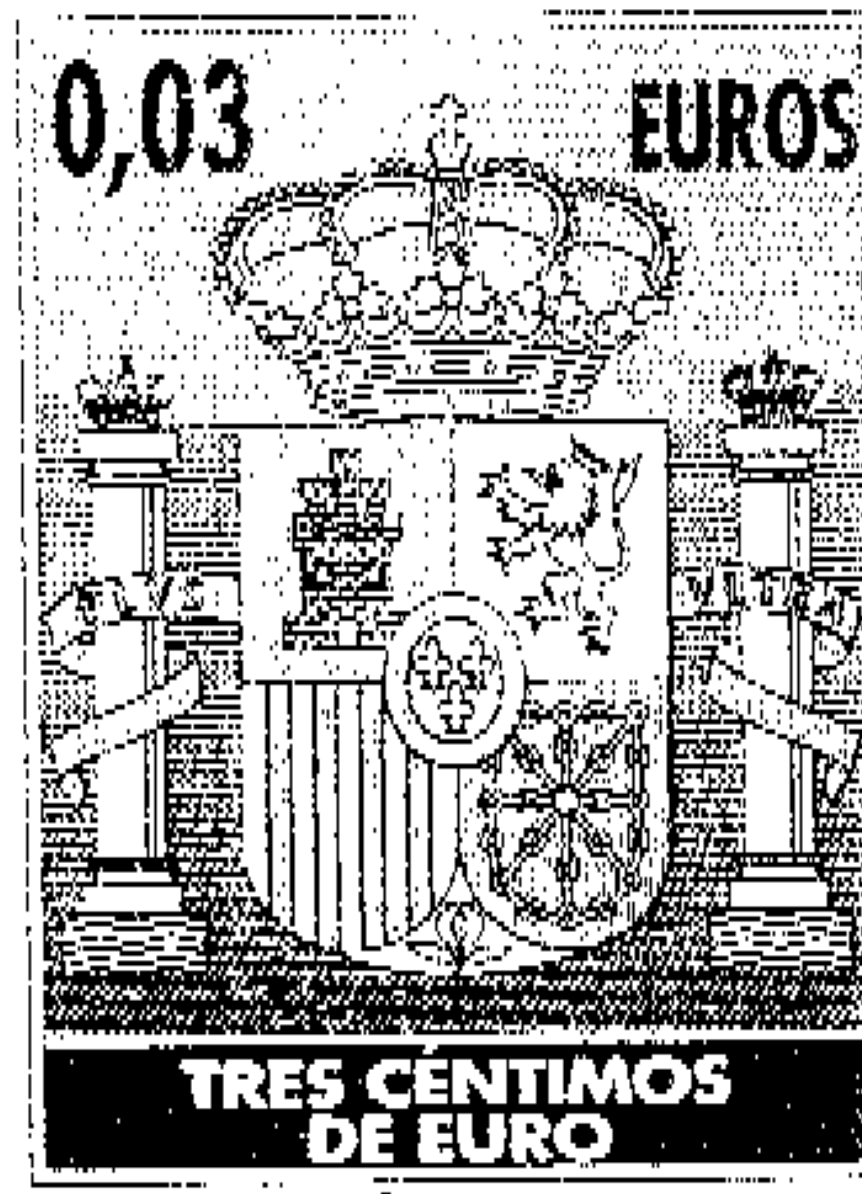
	Sociedades Dependientes		Entidades Asociadas		Alta Dirección		Otras partes vinculadas	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Activo								
Créditos a clientes	19.319	18.831	--	--	917	836	222	105
Cobertura de riesgo de crédito	(435)	(424)	--	--	(21)	(19)	(5)	(2)
Pasivo								
Débitos a clientes	4.493	16.408	547	367	321	308	270	141
Otros pasivos financieros	295	218	--	--	--	--	--	--
Otros								
Pasivos contingentes	7	7	761	905	6	22	--	--
Compromisos	3.241	616	--	--	--	--	--	--
Pérdidas y ganancias								
Intereses y rendimientos asimilados	566	582	--	--	19	18	6	5
Intereses y cargas asimiladas	329	236	8	9	3	3	2	2
Rendimiento cartera variable	1.114	833	444	56	--	--	--	--
Comisiones cobradas	423	175	--	--	--	--	--	--
Gastos generales	1.371	1.322	--	--	--	--	--	--

30. Conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio 2004

A continuación se presenta el detalle de cómo las principales diferencias existentes entre los principios contables anteriores (Circular 4/1991, del Banco de España) y los vigentes al cierre del ejercicio (Circular 4/2004, del Banco de España) han afectado a los distintos capítulos de los balances de situación del Banco al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004, así como a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004, debiendo entenderse por:

- Saldos 4/1991: los que se obtienen de aplicar los criterios de valoración y reconocimiento de la circular 4/1991 de Banco de España, siguiendo con carácter general los criterios de presentación de la nueva normativa.
- Diferencias: cambios entre la anterior normativa (Circular 4/1991) y la nueva normativa (Circular 4/2004 de Banco de España).
- Saldos 4/2004: los que resultan de considerar el efecto de las diferencias en los saldos 4/1991.
- Ref.: referencia al comentario en el que se explica la naturaleza de los ajustes mas significativos.

Como resultado de dicha transición, se ha producido una variación en el patrimonio neto del Banco calculado de acuerdo a la normativa anterior. En este sentido, los fondos propios del Banco a 31 de diciembre de 2004 resultantes de las cuentas anuales aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2005, se han visto incrementados, netos del efecto impositivo, en 529 miles de euros. Asimismo, se produce un incremento del patrimonio neto por ajustes por valoración por importe de 1.485 miles de euros, neto del efecto impositivo.



0H5865843

CLASE 8.^a

a) Balance de situación : Conciliación al 1 de enero de 2004

	Miles de euros			Ref.
	Saldos 4/1991	Diferencias	Saldos 4/2004	
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	212.691	--	212.691	
Cartera de negociación	502.120	51.284	553.404	1
Activos financieros disponibles para la venta	582.546	1.579	584.125	2
Inversiones crediticias	5.131.490	(278)	5.131.212	3
Participaciones	16.899	21	16.920	4
Activo material	1.038	216	1.254	5
Activo intangible	836	(306)	530	6
Activos fiscales	1.222	338	1.560	7
Periodificaciones	3.095	(2.338)	757	3
Otros activos	7.011	(117)	6.894	8
Total	6.458.948	50.399	6.509.347	
Pasivo				
Cartera de negociación	6.656	183.318	189.974	1
Pasivos financieros a coste amortizado	6.270.359	(125.296)	6.145.063	9
Provisiones	806	(251)	555	10
Pasivos fiscales	9	1.559	1.568	7
Periodificaciones	2.902	101	3.003	9
Otros pasivos	13.756	(11.023)	2.733	8
Total	6.294.488	48.408	6.342.896	
Patrimonio neto				
Ajustes por valoración	--	1.041	1.041	11
Capital	72.938	--	72.938	
Reservas	91.522	950	92.472	12
Total Patrimonio neto	164.460	1.991	166.451	
Total Pasivo y Patrimonio neto	6.458.948	50.399	6.509.347	

b) Balance de situación: Conciliación al 31 de diciembre de 2004

	<u>Miles de euros</u>			<u>Ref.</u>
	<u>Saldos 4/1991</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos 4/2004</u>	
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	744.292	--	744.292	
Cartera de negociación	984.932	81.653	1.066.585	1
Activos financieros disponibles para la venta	241.327	2.274	243.601	2
Inversiones crediticias	4.845.571	(843)	4.844.728	3
Participaciones	16.864	56	16.920	4
Activo material	1.196	215	1.411	5
Activo intangible	515	(177)	338	6
Activos fiscales	1.295	408	1.703	7
Periodificaciones	2.316	(778)	1.538	3
Otros activos	49.419	2.616	52.035	8
Total	6.887.727	85.424	6.973.151	
Pasivo				
Cartera de negociación	8.562	312.937	321.499	1
Pasivos financieros a coste amortizado	6.694.582	(221.516)	6.473.066	9
Provisiones	660	(433)	227	10
Pasivos fiscales	4	1.823	1.827	7
Periodificaciones	4.790	208	4.998	9
Otros pasivos	11.454	(9.609)	1.845	8
Total	6.720.052	83.410	6.803.462	
Patrimonio neto				
Ajustes por valoración	--	1.485	1.485	11
Capital	72.938	--	72.938	
Reservas	89.022	950	89.972	12
Resultado del ejercicio	5.715	(421)	5.294	
Total Patrimonio neto	167.675	2.014	169.689	
Total Pasivo y Patrimonio neto	6.887.727	85.424	6.973.151	



0H5865844

CLASE 8.^a

c) Cuenta de pérdidas y ganancias. Conciliación al 31 de diciembre de 2004

	Miles de euros			
	Saldos 4/1991	Diferencias	Saldos 4/2004	Ref.
Intereses y rendimientos asimilados	141.032	(68)	140.964	13
Intereses y cargas asimilados	125.555	12	125.567	
Rendimiento de instrumentos de capital	1.652	--	1.652	
Margen de Intermediación	17.129	(80)	17.049	
Comisiones percibidas	8.579	(24)	8.555	14
Comisiones pagadas	5.337	--	5.337	
Resultado por operaciones financieras	639	(626)	13	15
Diferencias de cambio	587	--	587	
Margen Ordinario	21.597	(730)	20.867	
Otros productos de explotación	246	--	246	
Gastos de personal	6.983	12	6.995	
Gastos generales de administración	4.998	(57)	4.941	16
Amortización	732	(127)	605	17
Otras cargas de explotación	39	--	39	
Margen de explotación	9.091	(558)	8.533	
Pérdidas por deterioro de activos	681	482	1.163	18
Dotaciones a provisiones (neto)	16	(322)	(306)	18
Otras ganancias	7	--	7	
Otras pérdidas	6	--	6	
Resultado antes de impuestos	8.395	(718)	7.677	
Impuesto sobre beneficios	2.680	(297)	2.383	
Resultado del ejercicio	5.715	(421)	5.294	

A continuación se explican las principales diferencias puestas de manifiesto en las conciliaciones de los balances al 1 de enero y 31 de diciembre de 2004:

Ref. 1. "Cartera de negociación". El aumento se debe, fundamentalmente, al reflejo de los derivados de negociación por su valor razonable. Si el valor razonable es positivo se reflejan en el activo y si es negativo en el pasivo. En el pasivo además se han reclasificado determinados importes desde el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado".

Ref. 2 "Activos financieros disponibles para la venta". Recoge el ajuste de estos activos a valor razonable contra el epígrafe "Ajustes por valoración" de patrimonio neto.

Ref. 3 "Inversiones crediticias". Los efectos principales son la reclasificación de ciertas cuentas de periodificación de intereses cobrados por anticipado, el efecto de la activación de las comisiones de apertura cobradas de préstamos pendientes de devengo de acuerdo con la nueva normativa y ajuste a la nueva normativa de las pérdidas por deterioro.

Ref. 4 "Participaciones". El incremento del saldo de este epígrafe corresponde a la valoración de Rural Renting, S.A. a su coste de adquisición.

Ref. 5 "Activo material". La variación se debe, principalmente, a que determinados activos han sido registrados por su valor razonable de forma que este valor se ha utilizado como coste atribuido a 1 de enero de 2004.

Ref. 6 "Activo intangible". La reducción de este epígrafe tiene su origen en la cancelación del saldo pendiente de determinados gastos amortizables, de acuerdo con la nueva normativa.

Ref. 7 "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales". Las variaciones se deben al registro del efecto impositivo derivado de los ajustes de primera aplicación de la nueva normativa, así como del registro de activos por impuestos diferidos cuya contabilización no estaba permitida con la anterior normativa.

Ref. 8 "Otros activos" y "Otros pasivos". Las diferencias corresponden, fundamentalmente, al traspaso a "Cartera de negociación" de primas de opciones y otros derivados contabilizados en estos epígrafes de acuerdo con la normativa anterior.

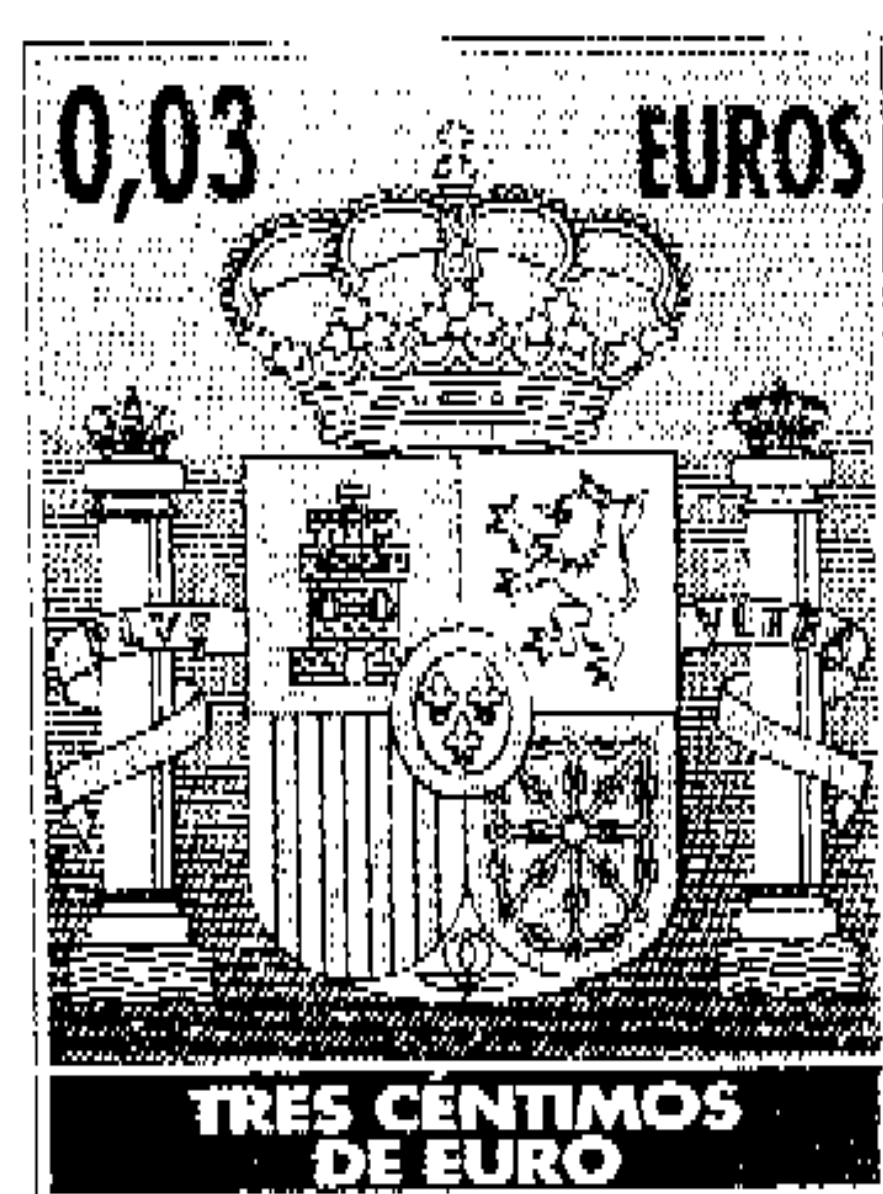
Ref. 9 "Pasivos financieros a coste amortizado". El ajuste se debe al traspaso a "Cartera de negociación" de determinados pasivos, de acuerdo con la nueva normativa así como la reclasificación de ciertas cuentas de periodificación.

Ref. 10 "Provisiones". La diferencia refleja, básicamente, el ajuste correspondiente a las provisiones para riesgos y compromisos contingentes calculados de acuerdo con la nueva normativa.

Ref. 11 "Ajustes por valoración". La diferencia refleja el efecto del registro de las plusvalías, netas de su efecto fiscal, existentes en la cartera de "Activos disponibles para la venta".

Ref. 12 "Reservas". La diferencia se debe a los siguientes efectos:

- Incremento por la valoración, hasta su valor razonable a 1.1.2004 de determinados activos del inmovilizado material.
- Reducción por la activación de la parte no devengada de las comisiones de apertura de préstamos, de acuerdo con la nueva normativa.
- Incremento por la adecuación de las provisiones para insolvencias a la nueva normativa.
- Reducción por la baja del saldo pendiente de los gastos amortizables.
- Incremento por la valoración a valor razonable de los derivados de negociación.



0H5865845

CLASE 8.^a

A continuación se explican las principales diferencias puestas de manifiesto en la conciliación de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2004:

Ref.13 "Intereses y rendimientos asimilados". Recoge, fundamentalmente, el efecto del diferimiento de las comisiones de apertura de préstamos y el efecto de la diferencia entre la imputación lineal de los rendimientos de las operaciones y el rendimiento efectivo de las mismas, de acuerdo con la normativa en vigor.

Ref. 14 "Comisiones percibidas". La disminución se debe al efecto del diferimiento de las comisiones de determinados avales y riesgos contingentes.

Ref. 15 "Resultado por operaciones financieras". La diferencia proviene de la valoración de los derivados de negociación por su valor razonable.

Ref.16 "Gastos generales de administración". La reducción se deriva del tratamiento contable de determinadas primas de seguros de acuerdo con la nueva normativa.

Ref.17 "Amortizaciones". La reducción se debe al efecto neto de eliminación de las correspondientes a gastos amortizables y el incremento de las correspondientes a determinados activos como consecuencia de su revalorización.

Ref.18 "Pérdidas por deterioro de activos" y "Dotaciones a provisiones (neto)". Las variaciones registradas en estos epígrafes corresponden a la variación de las provisiones para insolvencias que se produce como consecuencia de su cálculo de acuerdo a la nueva normativa.

31. 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 1 de marzo de 2006.

Reclamaciones recibidas: 1
Motivo: Cobro de comisiones
Resolución: Informe sobre la procedencia del cobro

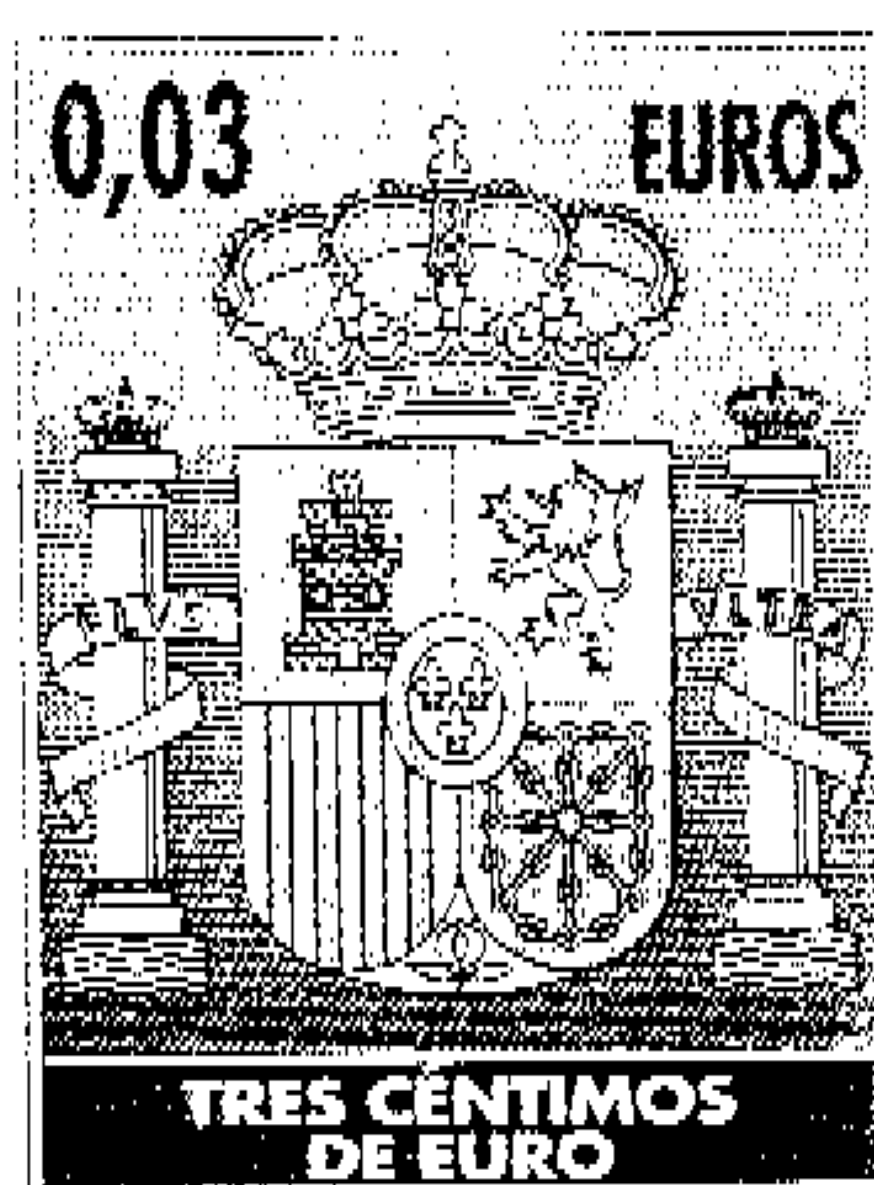
32. Gestión de riesgos

32.1 Riesgo de crédito

- Exposición

Los importes de riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2005, medidos como exposición en caso de incumplimiento se recogen en el cuadro adjunto:

Segmento y actividad	Miles de euros	%
Organismos	1.125.628	14,7
Tesoros Públicos	1.123.185	14,6
Comunidades autónomas y corporaciones locales	2.443	0,1
Bancos y otros intermediarios financieros	5.954.610	77,5
Empresas	508.987	6,6
Actividad minorista	64.125	0,8
Hipotecaria	42.194	0,5
Otros	21.931	0,3
Renta variable	26.344	0,4
Total	7.679.694	100,0



0H5865846

CLASE 8.ª

La distribución por producto del riesgo se muestra a continuación:

<u>Producto</u>	<u>Miles de euros</u>	<u>%</u>
Préstamos y créditos	358.905	4,7
Depósitos Interbancarios	5.733.319	74,7
Renta Fija	1.349.568	17,6
Renta Variable	26.343	0,3
Avales y créditos documentarios	93.459	1,2
Derivados	118.100	1,5
Total	7.679.694	100,0

▪ Calidad crediticia

EL Banco 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 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 7.423.939 miles de euros:

<u>Nivel de rating</u>	<u>%</u>
AAA	37,4
AA+	0,0
AA	8,2
AA-	27,4
A+	6,8
A	7,9
A-	3,9
BBB+	7,6
Inferior a BBB+	0,8
Total	100,0

Los activos dudosos junto con las coberturas del riesgo de crédito se muestran a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activos dudosos	1.133	2.281
Cobertura del riesgo de crédito	4.753	4.665
Tasa de cobertura (%)	419,5	204,5

32.2 Riesgo de liquidez

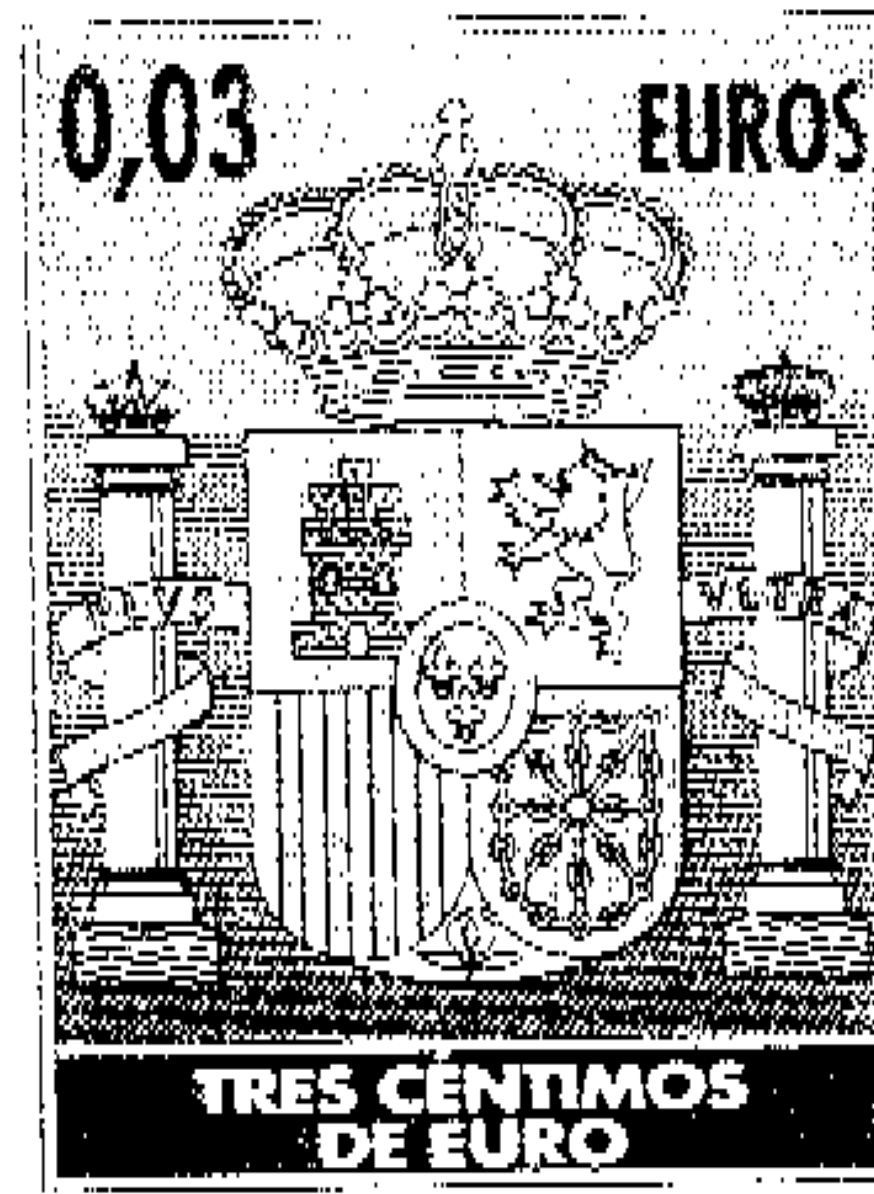
El Comité de Activos y Pasivos es el órgano encargado de la gestión y control del riesgo de liquidez con el objetivo de garantizar que existan un nivel óptimo de activos líquidos evitando desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos del Banco.

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 2005, el Gap de liquidez es el siguiente:

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
Activo								
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
Total Activo	653.739	3.986.333	719.552	1.017.097	873.026	340.283	195.601	7.785.632
Pasivo								
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
Total Pasivo	599.776	4.495.128	816.595	732.590	641.474	175.711	324.359	7.785.632
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	--	--



0H5865847

CLASE 8.^a

RENTAS FIJAS

- 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.

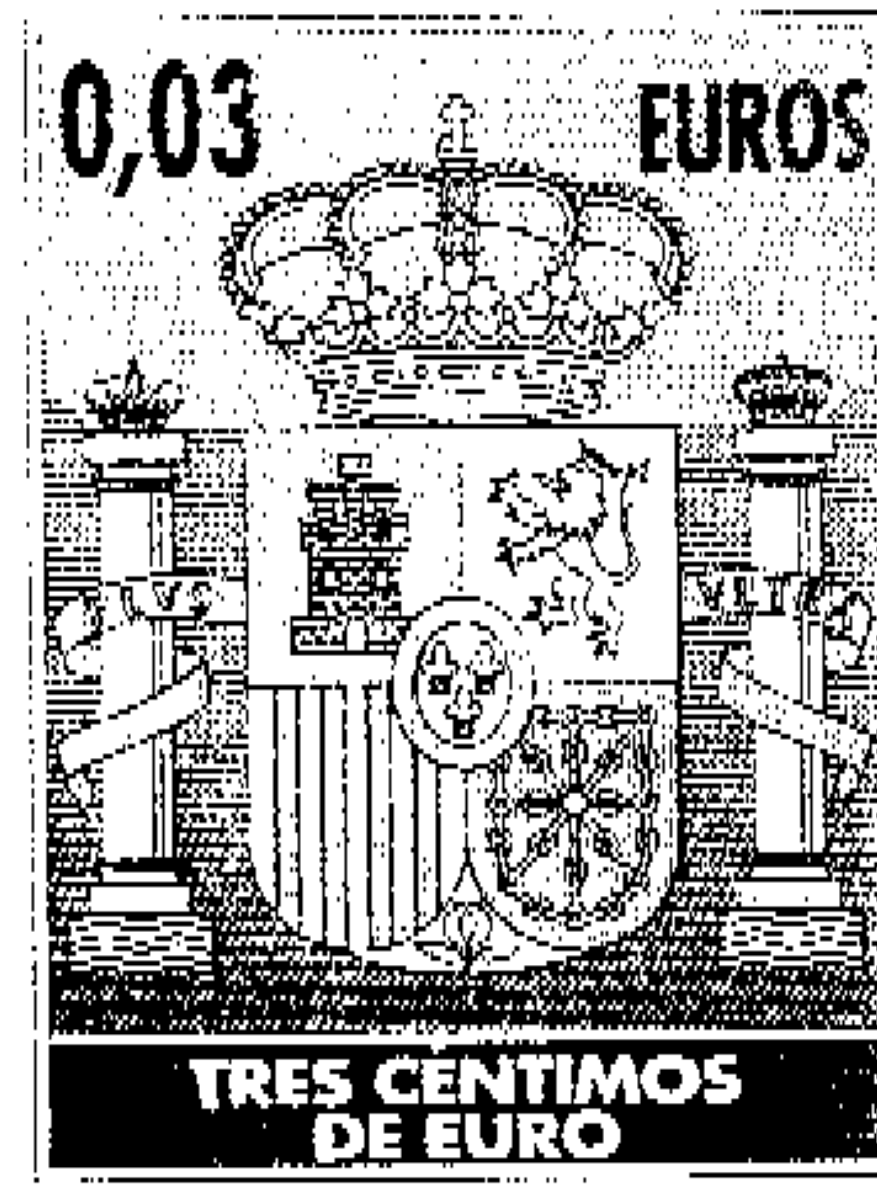
32.3 Exposición al riesgo de interés

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 reprecaciones 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%.

En el siguiente cuadro se recogen los gaps temporales a 31 de diciembre de 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
Activo								
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
Total Activo	653.739	4.007.976	790.623	1.127.093	793.177	217.423	195.601	7.785.632
Pasivo								
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
Total Pasivo	610.352	4.495.128	816.595	732.590	641.474	165.135	324.359	7.785.632
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	--	--



0H5865848

CLASE 8.ª

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 años 2005 y 2004 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:

	2005	2004
Sensibilidad Margen Financiero	3,54%	2,86%

La sensibilidad del margen financiero se ha mantenido dentro de los límites aprobados siendo el valor máximo alcanzado durante el ejercicio 2005 del 5,55%.

El nivel de riesgo de tipo de interés también se analiza desde la perspectiva del valor económico del patrimonio neto medido 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 años 2005 y 2004 la sensibilidad del valor económico el Banco ante un hipotético desplazamiento paralelo de la curva de tipos de 100 puntos básicos es :

	2005	2004
Sensibilidad Valor Patrimonial	4,53%	3,14%

32.4 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 este período ha sido de 289.737 euros y el valor máximo de 653.871 euros.

	<u>Miles de euros</u>	
	2005	2004
VaR medio	290	204
VaR máximo	654	378

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 2005 la distribución por factor de riesgo era la siguiente:

	<u>Distribución</u>
Tipo de interés	66,5%
Renta Variable	33,5%

32.5 Riesgo de cambio

El detalle de los activos y pasivos del balance de situación del Banco denominados en las monedas más significativas al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Dólar de E.E.U.U.	48.695	48.052
Libra esterlina	3.220	2.863
Franco Suizo	1.429	869
Corona Noruega	15	11
Corona Sueca	136	131
Dólar Canadiense	221	200
Corona Danesa	247	209
Yen Japonés	1.530	1.508
Otras	111	82
Total	55.604	53.925

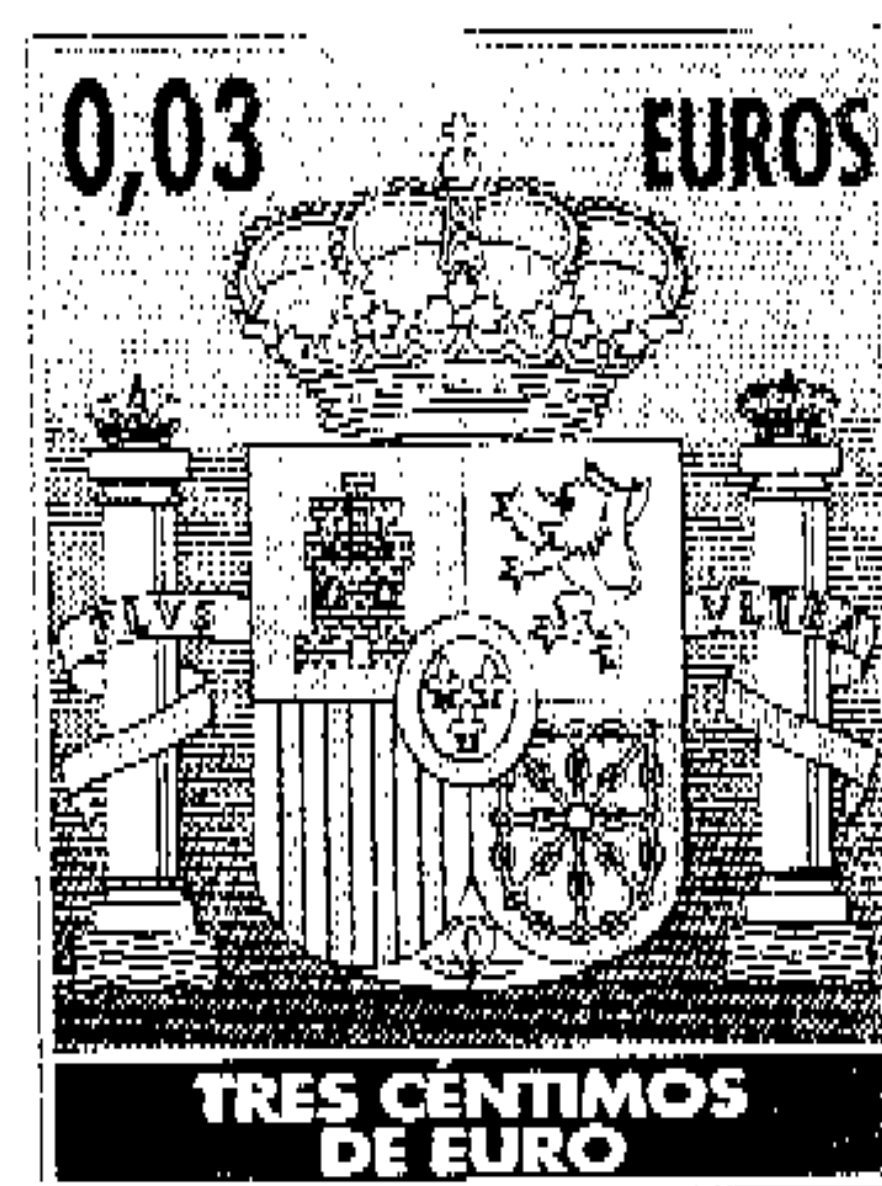
32.6 Acuerdos de compensación

A 31 de diciembre de 2005 se han aplicado acuerdos de compensación con un total de 64 entidades; el efecto de estos acuerdos supone una reducción del riesgo del 12,08% del riesgo de crédito en la actividad de derivados según se muestra en el siguiente cuadro:

	<u>Miles de euros</u>
Exposición original riesgo de crédito	178.239
Exposición con acuerdos de compensación	156.705



CLASE 8.^a

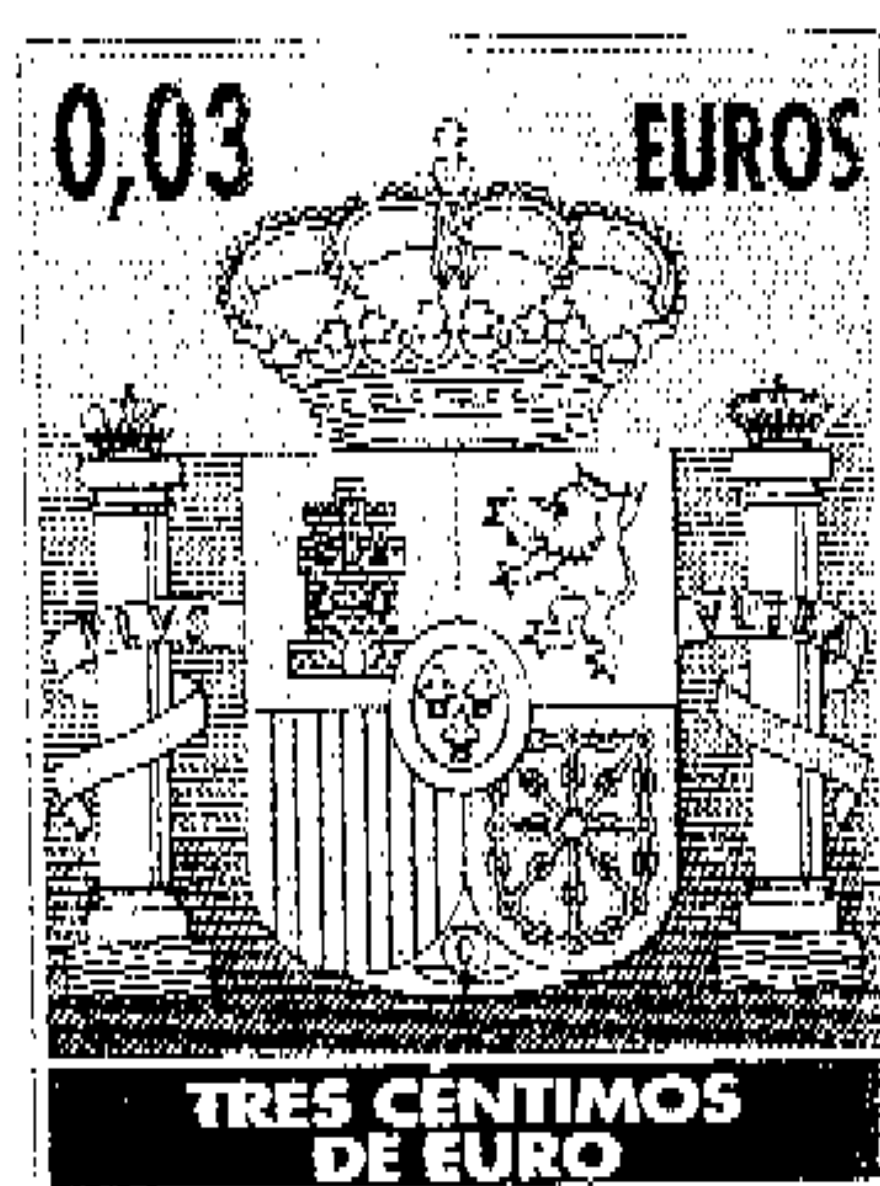


0H5865849

Anexo I

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
	OTRAS	Entidades de Crédito	Inferior al 0,1%	Ninguno
Dr. Ulrich Brixner	DZ BANK	Entidad de Crédito	--	Presidente
D. Juan del Águila Molina	CAJA RURAL INTERMEDITERRÁNEA, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Presidente
D. Luis de la Maza Garrido	CAJA RURAL INTERMEDITERRÁNEA, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Copresidente
D. Román Suárez Blanco	CAJA RURAL DE ASTURIAS, 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. Ramón Aísa Sarasa	CAJA RURAL ARAGONESA Y DE LOS PIRINEOS, 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. Joaquín H. Añó Montalvá	CAJA RURAL DEL MEDITERRÁNEO, RURALCAJA, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Director General
D. Carlos Martínez Izquierdo	CAJA RURAL DE SORIA, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Presidente
D. Nicanor Bascuñana Sánchez	CAJA RURAL CENTRAL, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Presidente
	OTRAS	Entidades de Crédito	Inferior al 0,1%	Ninguno
D. Ignacio Arrieta del Valle	CAJA RURAL DE NAVARRA, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Director General

D. Bruno Catalán Sebastián	CAJA RURAL DE ARAGÓN, S.C.C. OTRAS	Entidad de Crédito Entidades de Crédito	Inferior al 0,75% Inferior al 0,1%	Presidente Ninguno Persona física representante de la Caja en Banco Europeo de Finanzas, hasta 24 junio de 2005
	BANCO EUROPEO DE FINANZAS	Entidades de Crédito	---	
D. Alfred E. Mallmann	DZ BANK	Entidad de Crédito	---	Ninguno
D. Wolfgang Kirsch	DZ BANK	Entidad de Crédito	---	Vicepresidente
D. Andrés Gómez Mora	CAJA RURAL DE TOLEDO, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,55%	Presidente
D. Luis Díaz Zarco	CAJA RURAL DE CIUDAD REAL, 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. Federico Hita Romero	CAJA RURAL DE GRANADA, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Presidente
D. Juan Yagüe Delgado	CAJA RURAL DE SEGOVIA, S.C.C. OTRAS	Entidad de Crédito Entidades de Crédito	Inferior al 0,1% Inferior al 0,1%	Director General Ninguno



0H5865850

CLASE 8.^a

Informe de Gestión

Este informe de gestión reseña la actividad del Banco realizada en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2005, decimosexto ejercicio desde su fundación en julio de 1990.

Entorno Económico

La economía internacional mantuvo en el año 2005 una destacada solidez al crecer por encima del 3% impulsada, principalmente, por EEUU y China, que continúan manteniéndose como los motores básicos del ciclo expansivo. Adicionalmente, se produjo una reactivación de la economía japonesa. Las previsiones para 2006 son de cierta desaceleración, aunque seguirá mostrando un gran dinamismo. Los países emergentes continuarán siendo el motor del crecimiento mundial.

El dinamismo del crecimiento y del comercio mundial parece estar provocando un cambio de tendencia de los precios de los productos básicos. Destaca el comportamiento de los metálicos, como el oro o el cobre que están cerca de sus niveles máximos. Ante el choque positivo de demanda, el mercado de petróleo ha estado centrado, además de las cuestiones geopolíticas, en las preocupaciones entorno al gap demanda-oferta. La subida del precio de las materias primas, aunque con moderado impacto en la inflación, provocó una subida gradual de los tipos de interés oficiales.

Apoyándose en el consumo y la construcción, aunque la inversión en equipo y otros adquiere un papel cada vez más importante, la economía española mantuvo en el 2005 un elevado dinamismo. El desequilibrio externo continuó ampliándose, reflejando la pérdida de competitividad de los bienes y servicios nacionales en el mercado global y el positivo diferencial de crecimiento frente a los países de la zona euro.

En el sector financiero, el crédito a clientes intensificó su ritmo de avance apoyándose en el crédito al sector privado residente, y en especial en la financiación vinculada a la vivienda. Por segundo año consecutivo, destacó el crecimiento del crédito a empresas y, como novedad, sobresalió el empuje del crédito al consumo para particulares. El índice de morosidad, no obstante, permaneció en niveles muy reducidos.

Los depósitos del sector privado residente aumentaron su tasa de crecimiento con respecto al año anterior, impulsados por los depósitos a la vista y los depósitos a plazo. El sostenido diferencial existente entre el crecimiento del crédito y de los depósitos contribuyó al aumento de las emisiones de valores y a la titulización de activos. En cuanto a los recursos gestionados fuera de balance, los fondos de inversión crecieron a un ritmo superior al del año anterior debido tanto a las mayores aportaciones de los partícipes, especialmente en FIM renta fija y garantizados, como a la buena evolución de los mercados financieros.

Plan Estratégico 2003-2006

De acuerdo con los objetivos marcados para 2005, 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.

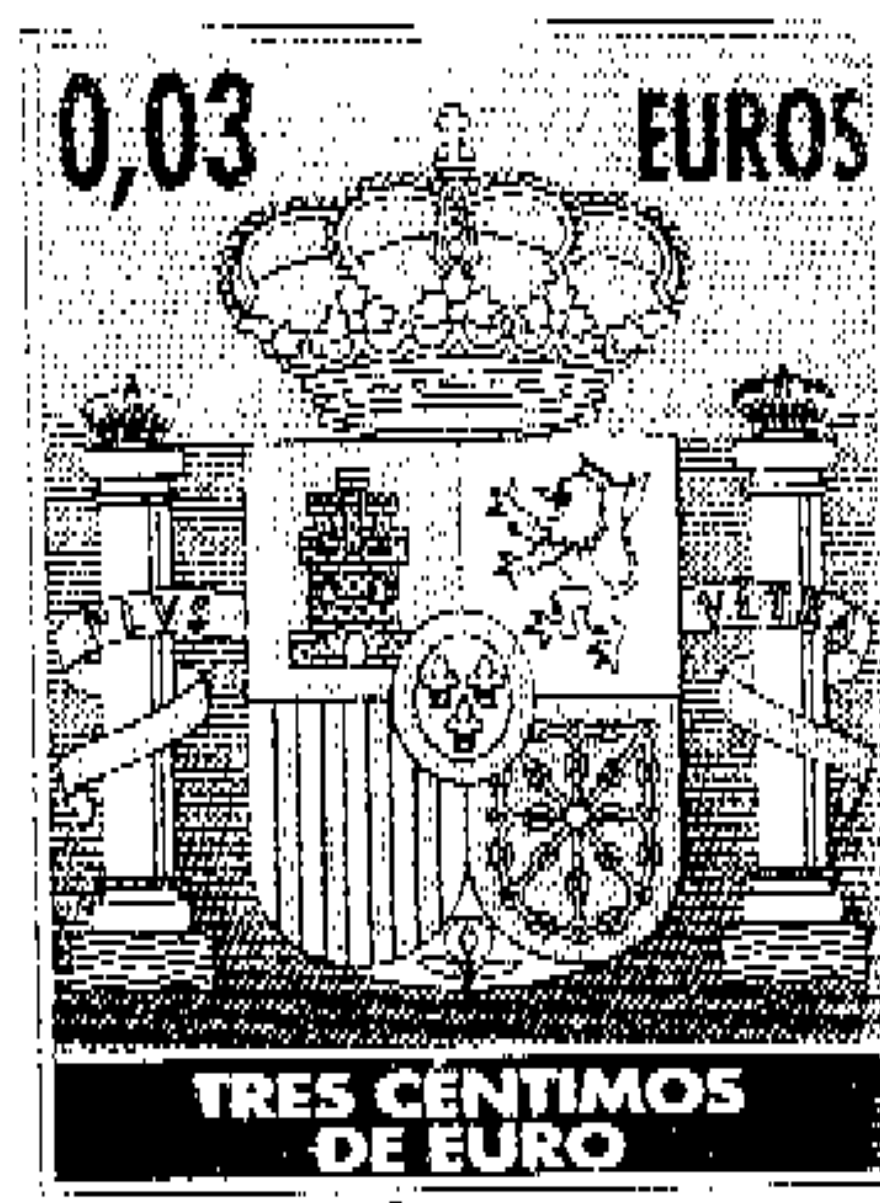
En el ejercicio 2005, tercero del período que abarca el Plan, se alcanzaron los objetivos económicos planteados de acuerdo con las líneas maestras definidas:

- 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.

Evolución del negocio en el ejercicio 2005

a) Balance

- El activo total creció un 11,7% hasta situarse en 7.785.632 miles de euros.
- El “Crédito a la clientela” alcanzó al 31 de diciembre de 2005 un importe de 259.895 miles de euros, lo que supone un 20,9% menos que la cifra de cierre del ejercicio 2004.
- Los “Depósitos de la clientela” crecieron un 6,1% hasta alcanzar una cifra final de 1.772.163 miles de euros.
- Los depósitos de entidades de crédito del activo experimentaron un crecimiento del 31,9% hasta los 5.256.319 miles de euros, mientras que los de pasivo crecieron un 13,9% y alcanzaron una cifra final de 5.428.621 miles de euros.
- Los recursos gestionados fuera de balance experimentaron un incremento del 61,7% situándose la cifra de final del ejercicio 2005 en 2.435.736 miles de euros.



0H5865851

CLASE 8.^a

b) Cuenta de resultados

- El margen de intermediación permaneció en cifras similares a las del ejercicio 2004, 17.350 miles de euros (incremento del 1,8%).
- El margen ordinario creció un 12,3% hasta situarse en 23.428 miles de euros, gracias sobre todo al buen comportamiento de las comisiones.
- El margen de explotación, gracias a la moderación registrada en la evolución de los gastos de explotación, creció un 21,2% hasta situarse en 10.342 miles de euros.
- El resultado del ejercicio alcanzó la cifra de 7.255 miles de euros, un 37,0% más que la registrada en el ejercicio 2004.

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.

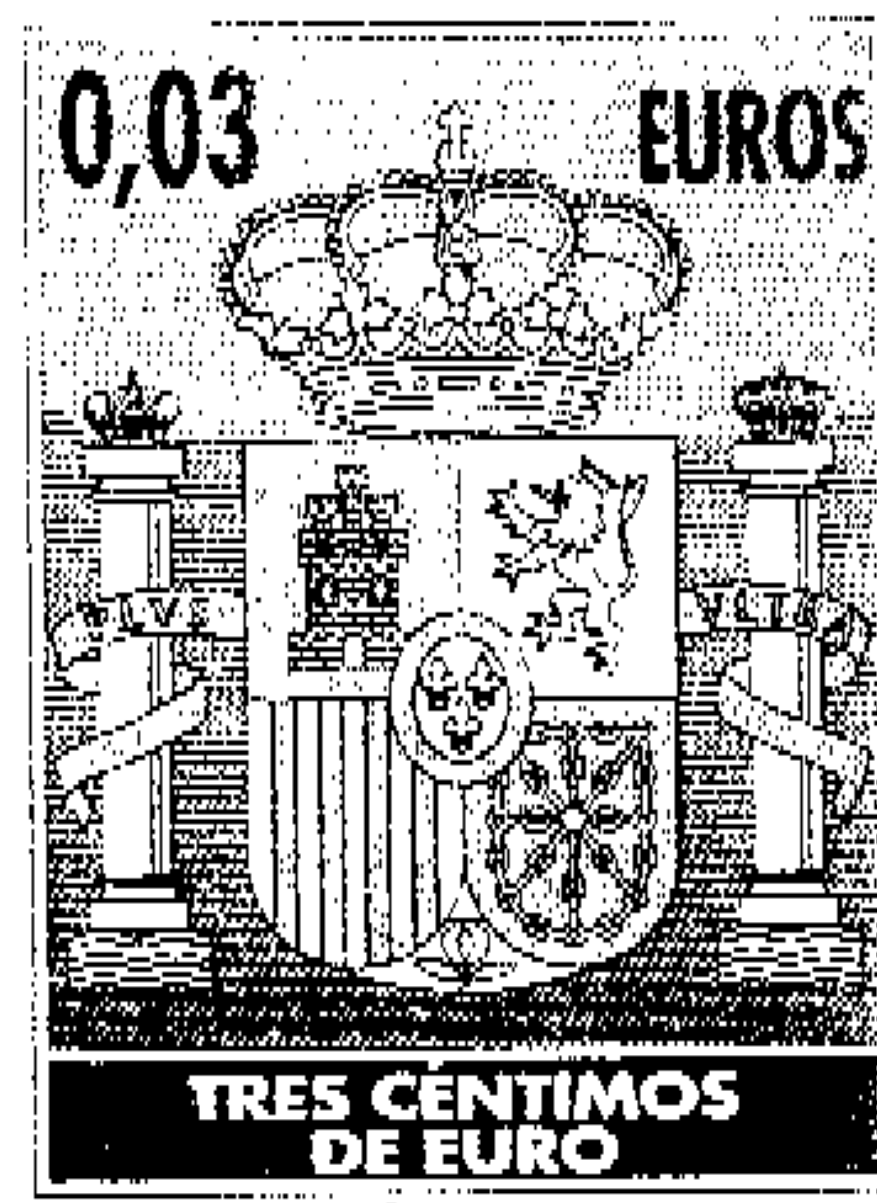
La gestión de este riesgo persigue limitar las pérdidas que se produzcan en las posiciones mantenidas como consecuencia de los movimientos adversos en los precios de mercado. La estimación de las pérdidas potenciales se realiza a través de un modelo de valor en riesgo que constituye la herramienta principal 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, y proporcionar al regulador una medida global del riesgo de mercado asumido por la Entidad.



0H5865852

CLASE 8.^a

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

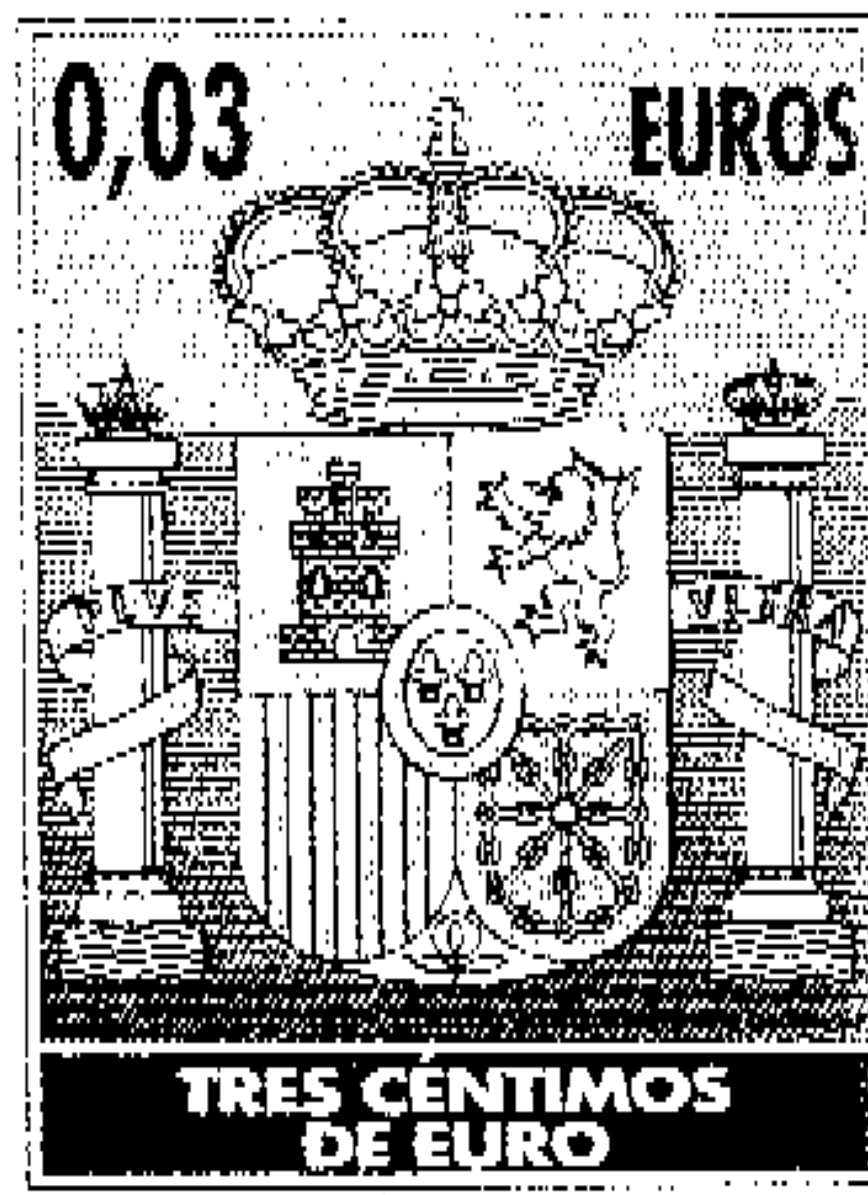
La medición del riesgo de tipo de interés sobre el balance global se realiza a partir del cálculo del gap y la sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial ante variaciones en los tipos de interés.

- 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 reprecios 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.



0H5865853

CLASE 8.^a

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 2005 se ha aplicado el acuerdo de compensación a un total de 64 entidades.

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.

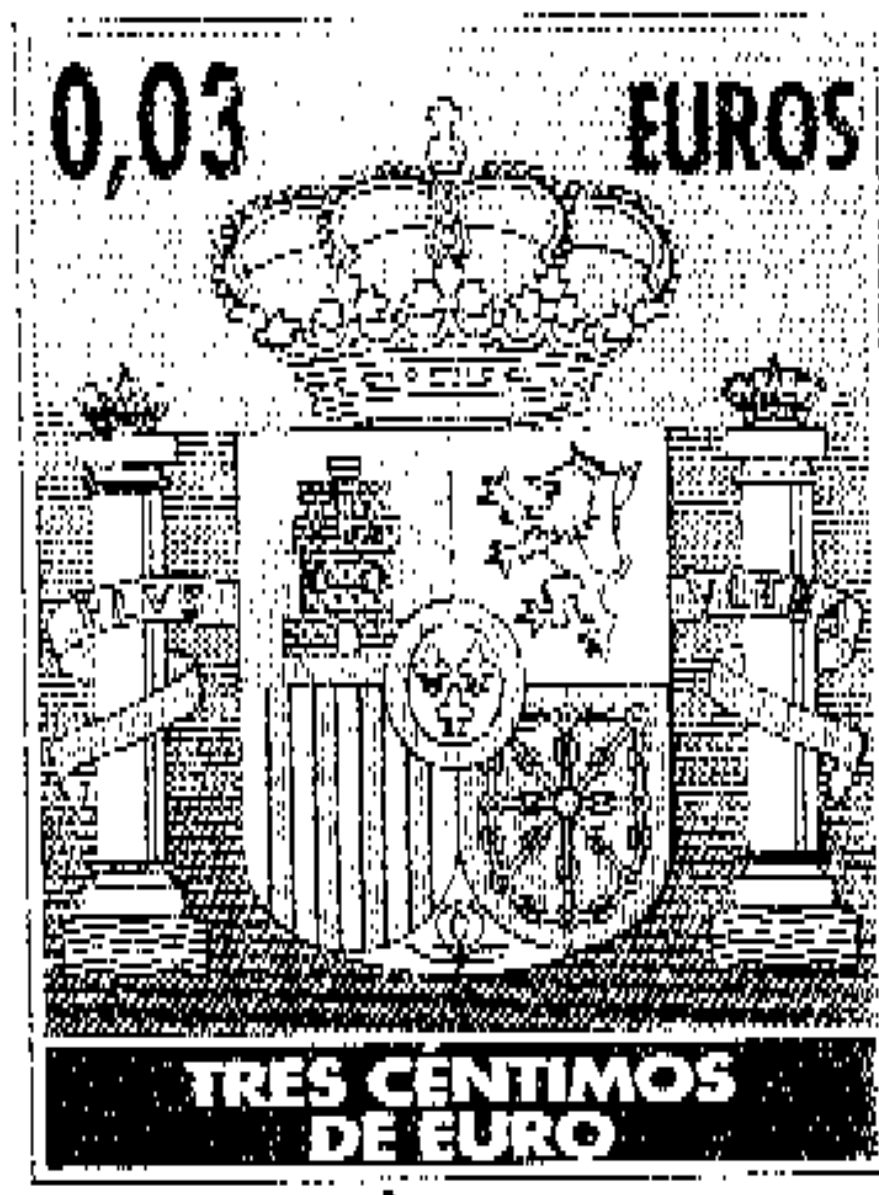
El gap de liquidez proporciona información sobre los movimientos de flujos de caja a efectos de detectar la existencia de desfases entre cobros y pago en el tiempo. Para aquellas partidas de vencimientos contractuales desconocidos se han establecido una serie de criterios e hipótesis de comportamiento.

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 2006, 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. En particular, se centrarán los esfuerzos en culminar la consecución de los objetivos marcados en el Plan Estratégico que finaliza en el año 2006.



OH5865854

CLASE 8.^a

**APROBACION POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE
LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2005 DEL
BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.**

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 (balance de situación, cuentas de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria), correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005 (extendidos en 48 hojas de papel timbrado, números OH5865807 al OH5865854, de clase 8.^a, 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, 29 de marzo de 2006

D. José Luis García Palacios

Dr. Ulrich Brixner

D. Ramón Aísa Sarasa

D. Joaquín H. Añó Montalvá

D. Ignacio Arrieta del Valle

D. Nicanor Bascuñana Sánchez

D. Bruno ~~Catalán~~ Sebastián

D. ~~Luis~~ de la Maza Garrido

D. Carlos de la Sierra Torrijos

D. Juan del Águila Molina

D. Luis Díaz Zarco

D. José Luis García-Lomas Hernández

D. Andrés Gómez Mora

D. ~~Federico~~ Hita Romero

D. Wolfgang Kirsch

(D. Alfred ~~Egon~~ Mallmann

D. Carlos Martínez Izquierdo

D. ~~Fernando~~ Palacios González

D. Román Suárez Blanco

D. Juan ~~Xagüe~~ Delgado