



BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2006

(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 2006, 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.

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 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2006. Con fecha 3 de abril de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2006 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 2006 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 de Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2006 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 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

KPMG Auditores, S.L.

Pedro González Millán

12 de abril de 2007

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:  
**KPMG AUDITORES, S.L.**

Año 2007 N.º 01/07/01240  
COPIA GRATUITA

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

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 21 de febrero de 2007

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

(en miles de euros)

ACTIVO	NOTA	2006	2005	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	NOTA	2006	2005
<b>1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>				<b>PASIVO</b>			
<b>2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>	5	1.106.853	426.860	<b>1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>	6	315.151	344.870
2.1. Depósitos en entidades de crédito		1.495.434	1.403.642	1.1. Depósitos de entidades de crédito		192.773	225.633
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		1.342.012	1.253.226	1.4. Debitos representados por valores negociables		122.378	119.237
2.5. Otros instrumentos de capital		30.437	22.316	1.5. Derivados de negociación		-	-
2.6. Derivados de negociación		122.985	118.100	1.6. Reservas cortas de valores		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		1.122.174	772.575	<b>2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		-	-
<b>3. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		-	-	2.1. Depósitos de entidades de crédito		-	-
3.1. Depósitos en entidades de crédito		-	-	2.2. Depósitos de la clientela		-	-
3.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	2.3. Debitos representados por valores negociables		-	-
3.3. Crédito a la clientela		-	-	<b>3. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO</b>		-	-
3.4. Valores representativos de deuda		-	-	3.1. Depósitos de la clientela		-	-
3.5. Otros instrumentos de capital		-	-	3.2. Depósitos de bancos centrales		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	3.3. Debitos representados por valores negociables		-	-
<b>4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	7	91.476	90.368	<b>4. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b>	12	8.555.414	7.254.105
4.1. Valores representativos de deuda		84.894	86.341	4.1. Depósitos de bancos centrales		71.302	239.695
4.2. Otros instrumentos de capital		6.582	4.027	4.2. Depósitos de entidades de crédito		5.958.248	5.202.988
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		6.123	7.488	4.3. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		10.254	10.254
<b>5. INVERSIONES CREDITICIAS</b>	8	6.264.504	5.798.285	4.4. Debitos representados por valores negociables		2.485.382	1.772.183
5.1. Depósitos en entidades de crédito		5.969.210	5.256.319	4.5. Debitos subordenados		10.654	18.629
5.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		252.292	239.896	4.6. Pasivos subordenados		49.574	18.376
5.3. Crédito a la clientela		-	-	4.7. Otros pasivos financieros		-	-
5.4. Valores representativos de deuda		43.402	221.931	<b>10. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>		-	-
5.5. Otros activos financieros		-	-	<b>11. DERIVADOS DE COBERTURA</b>		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	11.1. Depósitos de la clientela		-	-
<b>6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO</b>		-	-	11.2. Resto de pasivos		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	<b>12. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>		-	-
<b>9. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>		-	-	<b>14. PROVISIONES</b>	14	604	332
<b>10. DERIVADOS DE COBERTURA</b>		-	-	14.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
<b>11. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>		-	-	14.2. Provisiones para impuestos		804	332
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		-	-	<b>15. PASIVOS FISCALES</b>	18	1.249	2.066
11.4. Instrumentos de capital		-	-	15.1. Corrientes		838	1.191
11.5. Activo material		-	-	15.2. Diferidos		411	875
11.6. Resto de activos		-	-	<b>16. PERIODIFICACIONES</b>	13	9.150	6.221
<b>12. PARTICIPACIONES</b>	9	19.216	18.164	<b>17. OTROS PASIVOS</b>		1.988	4.029
12.1. Entidades asociadas		7.767	6.715	17.1. Fondo obra social		1.988	4.029
12.2. Entidades del grupo		11.449	11.449	<b>18. CAPITAL CON NATURALIDAD DE PASIVO FINANCIERO</b>		-	-
12.3. Entidades de grupo		-	-	<b>TOTAL PASIVO</b>		8.883.556	7.611.623
<b>13. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b>	10	1.332	1.437	<b>PATRIMONIO NETO</b>		-	-
13.1. De uso propio		1.332	1.437	<b>2. AJUSTES POR VALORACIÓN</b>	15	759	1.549
13.2. Inversiones inmobiliarias		-	-	2.1. Activos financieros disponibles para la venta		759	1.549
13.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-	2.2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
13.4. Afecto a la obra social		-	-	2.3. Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-	2.4. Coberturas de inversiones netas en riesgos en el extranjero		-	-
<b>16. ACTIVO INTANGIBLE</b>	11	607	478	2.5. Diferencias de cambio		-	-
16.1. Fondo de comercio		607	478	2.6. Activos no corrientes en venta		-	-
16.2. Otro activo intangible		-	-	<b>3. FONDOS PROPIOS</b>	16	181.680	172.460
<b>17. ACTIVOS FISCALES</b>	18	1.890	1.914	3.1. Capital o fondo de dotación		72.938	72.938
17.1. Corrientes		891	945	3.1.1. Emitido		72.938	72.938
17.2. Diferidos		999	2.310	3.1.2. Pendiente de desembolso no exigido (*)		-	-
<b>18. PERIODIFICACIONES</b>	13	3.498	2.310	3.2. Prima de emisión		49.008	49.008
18.1. Diferidos		80.795	52.174	3.3. Reservas		47.513	43.259
18.2. Reservas		-	-	3.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas		-	-
18.3. Reservas para impuestos		-	-	3.3.2. Reinversión		-	-
18.4. Reservas para riesgos y compromisos contingentes		-	-	3.4. Otros instrumentos de capital		-	-
18.5. Reservas para otros riesgos		-	-	3.4.1. De instrumentos financieros compuestos		-	-
18.6. Reservas para otros instrumentos de capital		-	-	3.4.2. Resto		-	-
18.7. Reservas para otros instrumentos de capital		-	-	3.5. Menor: Valores propios		-	-
18.8. Reservas para otros instrumentos de capital		-	-	3.6. Cuotas participativas y fondos asociados (Cajal de Ahorros)		-	-
18.9. Reservas para otros instrumentos de capital		-	-	3.6.1. Cuotas participativas		-	-
18.10. Reservas para otros instrumentos de capital		-	-	3.6.2. Fondo de reservas de participativos		-	-
18.11. Reservas para otros instrumentos de capital		-	-	3.6.3. Fondo de estabilización		-	-
18.12. Reservas para otros instrumentos de capital		-	-	3.7. Resultado de gestión		12.221	7.255
18.13. Reservas para otros instrumentos de capital		-	-	3.8. Menor: Dividendos y retribuciones		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		9.065.995	7.785.632	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		9.065.995	7.785.632
				<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		182.439	174.009
				<b>PRO-MEMORIA</b>			
				<b>1. RIESGOS CONTINGENTES</b>	19	67.568	73.097
				1.1. Garantías financieras		67.568	72.664
				1.2. Otros riesgos contingentes		-	437
				<b>2. COMPROMISOS CONTINGENTES</b>	19	214.660	204.962
				2.1. Disponibles por terceros		130.130	175.842
				2.2. Otros compromisos		84.530	29.120

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

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

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

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

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

(en miles de euros)	2006	2005
<b>1. INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	(790)	64
<b>1.1. Activos financieros disponibles para la venta</b>	(790)	64
1.1.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	(1.038)	119
1.1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(221)	(21)
1.1.3. Impuesto sobre beneficios	469	(34)
1.1.4. Reclasificaciones	-	-
<b>1.2. Otros pasivos financieros a valor razonable</b>	-	-
1.2.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
1.2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.2.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.2.4. Reclasificaciones	-	-
<b>1.3. Coberturas de los flujos de efectivo</b>	-	-
1.3.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
1.3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3.3. Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
1.3.4. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.3.5. Reclasificaciones	-	-
<b>1.4. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>	-	-
1.4.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
1.4.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.4.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.4.4. Reclasificaciones	-	-
<b>1.5. Diferencias de cambio</b>	-	-
1.5.1. Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
1.5.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.5.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.5.4. Reclasificaciones	-	-
<b>1.6. Activos no corrientes en venta</b>	-	-
1.6.1. Ganancias por valoración	-	-
1.6.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.6.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.6.4. Reclasificaciones	-	-
<b>2. RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	12.221	7.255
<b>2.1. Resultado publicado</b>	12.221	7.255
<b>2.2. Ajustes por cambio de criterio contable</b>	-	-
<b>2.3. Ajustes por errores</b>	-	-
<b>3. INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>	11.431	7.319
<b>PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES</b>	-	-
<b>Por cambios en criterios contables</b>	-	-
• Fondos propios	-	-
• Ajustes por valoración	-	-
<b>Por errores</b>	-	-
• Fondos propios	-	-
• Ajustes por valoración	-	-
<b>Total</b>	-	-

Las Notas 1 a 32 adjuntas forman parte integrante del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto del ejercicio 2006.

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

(en miles de euros)

	2006	2005
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado del ejercicio</b>	12.221	7.255
Ajustes al resultado:		
-Amortización de activos materiales (+)	5.980	3.667
-Amortización de activos intangibles (+)	311	301
-Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	311	282
-Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	363	(11)
-Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	271	112
-Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	-
-Impuestos (+/-)	4.724	2.983
-Otras partidas no monetarias (+/-)	-	-
<b>Resultado ajustado</b>	18.201	10.922
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>	570.672	1.127.306
-Cartera de negociación	91.792	337.057
-Depósitos en entidades de crédito	-	-
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
-Crédito a la clientela	-	-
-Valores representativos de deuda	78.786	336.617
-Otros instrumentos de capital	8.121	(18.836)
-Derivados de negociación	4.885	19.276
-Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
-Depósitos en entidades de crédito	-	-
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
-Crédito a la clientela	-	-
-Valores representativos de deuda	-	-
-Otros instrumentos de capital	-	-
-Activos financieros disponibles para la venta	1.898	(153.297)
-Valores representativos de deuda	(503)	(154.189)
-Otros instrumentos de capital	2.401	892
-Inversiones crediticias	476.982	943.546
-Depósitos en entidades de crédito	712.891	1.269.775
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	(50.140)	(449.950)
-Crédito a la clientela	(7.240)	(68.508)
-Valores representativos de deuda	-	-
-Otros activos financieros	(178.529)	192.229
-Otros activos de explotación	-	-
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>	1.271.565	816.432
-Cartera de negociación	(29.719)	23.371
-Depósitos de entidades de crédito	(32.860)	5.780
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
-Depósitos de la clientela	-	-
-Depósitos representados por valores negociables	-	-
-Derivados de negociación	3.141	17.591
-Posiciones cortas de valores	-	-
-Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
-Depósitos de entidades de crédito	-	-
-Depósitos de la clientela	-	-
-Débitos representados por valores negociables	-	-
-Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
-Depósitos de entidades de crédito	-	-
-Depósitos de la clientela	-	-
-Débitos representados por valores negociables	-	-
-Pasivos financieros a coste amortizado	1.301.284	793.061
-Depósitos de bancos centrales	(168.393)	239.695
-Depósitos de entidades de crédito	755.260	655.900
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	683.219	(191.865)
-Depósitos de la clientela	-	102.210
-Débitos representados por valores negociables	-	-
-Otros pasivos financieros	31.198	(12.879)
-Otros pasivos de explotación	-	-
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	719.094	(299.952)

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

(en miles de euros)	2006	2005
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Inversiones (-)</b>	(31.474)	(3.121)
-Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	1.052	1.244
-Activos materiales	206	327
-Activos intangibles	440	422
-Cartera de inversión a vencimiento	-	-
-Otros activos financieros	-	-
-Otros activos	29.776	1.128
<b>Desinversiones (+)</b>	-	-
-Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
-Activos materiales	-	-
-Activos intangibles	-	-
-Cartera de inversión a vencimiento	-	-
-Otros activos financieros	-	-
-Otros activos	-	-
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>(31.474)</b>	<b>(3.121)</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	25	(12.022)
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	3.000	3.000
Dividendos/Intereses pagados (-)	(4.652)	663
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	(7.627)	(14.359)
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>	<b>(7.627)</b>	<b>(14.359)</b>
<b>4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)</b>	-	-
<b>5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>679.993</b>	<b>(317.432)</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>426.860</b>	<b>744.292</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>1.106.853</b>	<b>426.860</b>

Notas 1 a 32 adjuntas forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivos a 31 de diciembre de 2006.



## **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 1990. Su accionariado lo componen setenta y cuatro cooperativas de crédito españolas y una entidad de crédito alemana. Para el desarrollo de su actividad dispone de dos oficinas situadas en Madrid.

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

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

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

Las cuentas anuales 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 2006 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 se han preparado a partir de los registros individuales de la Entidad. El Consejo de Administración estima que las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2006 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas.

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



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

Para la elaboración de las cuentas anuales 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 2006 y 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 7.315 miles de euros y 16.176 miles de euros (5.797 miles de euros y 14.170 miles de euros en 2005), respectivamente, y un incremento de los beneficios del ejercicio 2006 de 2.006 miles de euros (1.014 miles de euros en 2005), situándose el resultado consolidado del ejercicio del Grupo en 14.227 miles de euros (8.269 miles de euros en 2005).

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

En las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2006 y 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).
- Cálculo del impuesto sobre beneficios y activos y pasivos fiscales diferidos (Nota 18).

***e) Comparación de la información***

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación 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 2006 las correspondientes al ejercicio anterior.

***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 2006 y 2005 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 2006, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 60 miles de euros (68 miles de euros en 2005), aproximadamente, que se ha registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias 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 2006 y la fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad de sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

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

En la preparación de estas cuentas anuales 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".

- 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.

#### 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.



***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 2006 y 2005:



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

#### IV. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, 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".



*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.

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%

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.

*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 (véanse Notas 27 y 32).

### ***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 diferencian 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.

#### *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 Español al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

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

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

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

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

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

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



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

1. *Método de cálculo:* "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.

2. *Hipótesis actuariales utilizadas:* insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos son:

	<u>2006</u>	<u>2005</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%

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

- El coste por intereses, entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo, en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas".

- El rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias en su valor menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten, en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados".

- Las pérdidas y ganancias actuariales en el epígrafe "Dotaciones a las provisiones (neto)".

***n) Indemnizaciones por despido***

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

***o) Impuesto sobre Beneficios***

El gasto por el impuesto sobre beneficios del ejercicio se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias 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.
- 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>
<u>Beneficio neto del ejercicio 2006</u>	<u>12.221</u>
Distribución:	
Dividendos	3.000
Reservas	9.221
Legal	1.222
Voluntaria	7.999

#### *Beneficio por acción*

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Beneficio neto (miles de euros)	12.221	7.255
Número de acciones en circulación	1.213.609	1.213.609
Beneficio por acción (euros)	10,07	5,98



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

*Remuneraciones al Consejo de Administración*

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

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

(1) Consejero hasta el 28 de junio de 2006

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

(3) Importes percibidos por Caja Rural de Navarra

- (4) Consejero desde el 27 de abril de 2005
- (5) Consejero hasta el 27 de septiembre de 2006
- (6) Consejero hasta el 27 de abril de 2005
- (7) Consejero desde el 28 de junio de 2006
- (8) Consejero desde el 27 de septiembre de 2006

#### ***Créditos***

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

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

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 tercero de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, en el Anexo 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 del Banco, funciones y actuaciones desempeñadas en dicha entidad.

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

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



En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones percibidas:

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

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

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

	<b><u>Miles de euros</u></b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Caja	433	509
Banco de España	1.105.330	425.576
Ajustes por valoración	1.090	775
<b>Totales</b>	<b>1.106.853</b>	<b>426.860</b>

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

En la Nota 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.

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



En la Nota 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 estos capítulos 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 2006, los valores prestados o en garantía ascendían a 1.122.174 miles de euros (772.575 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

***Cartera de negociación. Valores representativos de deuda***

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

<b>2006</b>				
<b>Miles de euros</b>				
	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Mas de 5 años</b>	<b>Totales</b>
Compraventas de divisas no vencidas	69.589	--	--	69.589
Derivados sobre riesgos de tipo de interés	2.287.480	1.745.035	9.637.179	13.669.694
Derivados sobre riesgo de acciones	615.916	1.166.627	55.877	1.838.420
<b>Totales</b>	<b>2.972.985</b>	<b>2.911.662</b>	<b>9.693.056</b>	<b>15.577.703</b>

<b>2005</b>				
<b>Miles de euros</b>				
	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Mas de 5 años</b>	<b>Totales</b>
Compraventas de divisas no vencidas	41.600	21.238	--	62.838
Derivados sobre riesgos de tipo de interés	1.958.482	1.805.574	6.843.475	10.607.531
Derivados sobre riesgo de acciones	202.893	1.770.119	19.080	1.992.092
<b>Totales</b>	<b>2.202.975</b>	<b>3.596.931</b>	<b>6.862.555</b>	<b>12.662.461</b>



## 7. Activos financieros disponibles para la venta

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

	Miles de euros	
	2006	2005
<b>Por áreas geográficas</b>		
España	85.340	88.205
Resto de Europa	4.842	1.604
Resto del mundo	1.294	559
<b>Total</b>	<b>91.476</b>	<b>90.368</b>
<b>Por tipo de contraparte</b>		
Entidades de crédito	1.667	1.484
Administraciones públicas residentes	68.474	68.412
Otros sectores residentes	16.798	19.484
Otros sectores no residentes	4.537	988
<b>Total</b>	<b>91.476</b>	<b>90.368</b>
<b>Por tipo de instrumento</b>		
Valores representativos de deuda	84.894	86.341
Deuda Pública Española	68.474	68.412
Emitidos por entidades de crédito	56	58
Otros valores de renta fija española	16.364	17.871
Otros Instrumentos de capital	6.582	4.027
Acciones de entidades de crédito	1.612	1.426
Acciones de sociedades españolas	433	290
Participaciones en fondos de inversión	4.537	2.311
<b>Total</b>	<b>91.476</b>	<b>90.368</b>
<b>Por tipo de cotización</b>		
Mercados organizados	85.075	86.341
No cotizados	6.401	4.027
<b>Total</b>	<b>91.476</b>	<b>90.368</b>

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



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

En la Nota 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 2006 y 2005, 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>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Depósitos en entidades de crédito	5.951.488	5.247.950
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida central	--	49.999
Crédito a la clientela	255.596	263.721
Otros activos financieros	43.402	221.931
<b>Suma</b>	<b>6.250.486</b>	<b>5.783.601</b>
Ajustes por valoración		
Pérdidas por deterioro	(4.264)	(4.421)
Otros ajustes por valoración	18.682	9.105
<b>Totales</b>	<b>6.264.904</b>	<b>5.788.285</b>

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 (véase Nota 21).

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

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

	<u>Miles de euros</u>	
	2006	2005
<b>Por modalidad</b>		
Cuentas a plazo	4.496.462	4.271.005
Adquisición temporal de activos	1.429.915	942.315
Otras cuentas	25.111	34.630
<b>Suma</b>	<b>5.951.488</b>	<b>5.247.950</b>
Ajustes por valoración	17.722	8.369
<b>Total</b>	<b>5.969.210</b>	<b>5.256.319</b>
<b>Por área geográfica</b>		
España	3.474.506	2.760.725
Resto de Europa	1.795.028	2.194.004
Estados Unidos	366.689	292.746
Resto del mundo	315.265	475
Ajustes por valoración	17.722	8.369
<b>Total</b>	<b>5.969.210</b>	<b>5.256.319</b>

El tipo de interés medio anual para los depósitos en entidades de crédito durante el ejercicio 2006 ascendió al 2,92 % (2,12% en 2005).



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

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe del activo de los balances de situación, 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>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Por modalidad y situación del crédito</b>		
Crédito comercial	31.318	29.165
Deudores con garantía real	83.218	62.599
Otros deudores a plazo	102.616	126.149
Arrendamientos financieros	37.564	43.998
Deudores a la vista y varios	880	677
Activos dudosos	--	1.133
<b>Suma</b>	<b>255.596</b>	<b>263.721</b>
Pérdidas por deterioro	(4.264)	(4.421)
Otros ajustes por valoración	960	595
<b>Total</b>	<b>252.292</b>	<b>259.895</b>
<b>Por clase de contraparte</b>		
Administraciones públicas	424	2.426
Otros sectores residentes	250.714	258.574
Otros sectores no residentes	4.458	2.721
<b>Suma</b>	<b>255.596</b>	<b>263.721</b>
Pérdidas por deterioro	(4.264)	(4.421)
Otros ajustes por valoración	960	595
<b>Total</b>	<b>252.292</b>	<b>259.895</b>
<b>Por área geográfica</b>		
España	251.138	260.963
Resto de Europa	2.346	2.376
Estados Unidos	294	--
Resto del mundo	1.818	382
<b>Suma</b>	<b>255.596</b>	<b>263.721</b>
Pérdidas por deterioro	(4.264)	(4.421)
Otros ajustes por valoración	960	595
<b>Total</b>	<b>252.292</b>	<b>259.895</b>

El tipo de interés medio anual de los instrumentos financieros incluidos en este epígrafe fue del 3,76% en 2006 (3,00 % en 2005).

***Inversiones crediticias. Otros activos financieros***

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

	<u>Miles de euros</u>	
	Activo	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cheques a cargo de entidades de crédito	10.945	6.190
Operaciones financieras pendientes de liquidar	14.277	7.672
Fianzas dadas en efectivo	17.543	15.820
Cámara de compensación	--	192.249
Comisiones por garantías financieras	633	--
Oros conceptos	4	--
<b>Totales</b>	<b>43.402</b>	<b>221.931</b>

***Inversiones crediticias. Pérdidas por deterioro***

A continuación se muestra el movimiento del concepto "Pérdidas por deterioro" de los activos que integran el saldo del capítulo "Inversiones crediticias":

	<u>Miles de euros</u>		
	<u>Específica</u>	<u>Colectiva</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>1.807</b>	<b>2.632</b>	<b>4.439</b>
Dotaciones netas con cargo a resultados	(398)	388	(10)
Utilizaciones	(11)	--	(11)
Ajustes por diferencias de cambio	--	3	3
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>1.398</b>	<b>3.023</b>	<b>4.421</b>
Dotaciones netas con cargo a resultados	(640)	1.001	361
Utilizaciones	(514)	--	(514)
Ajustes por diferencias de cambio	--	(4)	(4)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>244</b>	<b>4.020</b>	<b>4.264</b>



El detalle por instrumentos, contrapartes y zona geográficas de los importes constituidos para la cobertura del riesgo de crédito, según haya sido determinada individual o colectivamente es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>			
	<u>Específica</u>		<u>Colectiva</u>	
	2006	2005	2006	2005
<u>Por instrumentos:</u>				
Crédito a la clientela	244	1.398	4.020	3.023
<b>Totales</b>	<b>244</b>	<b>1.398</b>	<b>4.020</b>	<b>3.023</b>
<u>Por contrapartes:</u>				
Otros sectores privados residentes	244	1.398	3.964	2.970
Otros sectores privados no residentes	--	--	56	53
<b>Totales</b>	<b>244</b>	<b>1.398</b>	<b>4.020</b>	<b>3.023</b>
<u>Por zonas Geográficas:</u>				
España	244	1.398	3.964	2.970
Resto de Europa	--	--	29	46
Estados Unidos	--	--	4	--
Resto del mundo	--	--	23	7
<b>Totales</b>	<b>244</b>	<b>1.398</b>	<b>4.020</b>	<b>3.023</b>

El movimiento de "Activos en suspenso" durante los ejercicios 2006 y 2005 se muestra a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	2006	2005
<b>Saldo inicio</b>	<b>142</b>	<b>131</b>
<u>Altas</u>		
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	515	11
Por otros conceptos	3	11
<u>Bajas</u>		
Por recuperación	--	--
Por otros conceptos	528	11
<b>Saldo final</b>	<b>132</b>	<b>142</b>

## 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 2006 y 2005:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Espiga Capital Inversión, S.C.R. de R.S., S.A.	5.157	5.157
Espiga Capital Inversión II, S.C.R. de R.S., S.A.	1.052	--
Mercavalor, S.V., S.A.	1.558	1.558
<b>Totales</b>	<b>7.767</b>	<b>6.715</b>

Estas participaciones se encuentran registradas por su valor de coste.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación, durante los ejercicios 2006 y 2005, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Saldo inicial</b>	<b>6.715</b>	<b>5.471</b>
Ampliaciones de capital	--	1.244
Suscripciones	1.052	--
<b>Saldo final</b>	<b>7.767</b>	<b>6.715</b>



### *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>2006</u>	<u>2005</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
<b>Totales</b>	<b>11.449</b>	<b>11.449</b>

Todos los títulos integrados en este epígrafe de los balances de situación no cotizan en mercados organizados. No se han producido movimientos en este epígrafe durante los ejercicios 2006 y 2005.



## 10. Activos materiales

El movimiento de este capítulo de los balances adjuntos en los ejercicios 2006 y 2005 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>
<b>Coste -</b>				
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
Adiciones	--	34	172	206
Retiros	--	(23)	(441)	(464)
Saldos a 31 de diciembre 2006	582	1.487	1.394	3.463
<b>Amortización acumulada -</b>				
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)
Dotaciones	(3)	(119)	(189)	(311)
Retiros	--	23	441	464
Saldos a 31 de diciembre 2006	(105)	(1.039)	(987)	(2.131)
<b>Inmovilizado neto -</b>				
Saldos a 31 de diciembre 2005	480	533	424	1.437
Saldos a 31 de diciembre 2006	477	448	407	1.332

De acuerdo con lo previsto en la disposición transitoria primera de la circular 4/2004 de 22 de diciembre del Banco de España, el Banco revalorizó contablemente sus inmuebles por un importe de 216 miles de euros utilizando como valor razonable, el de tasación a 1 de enero de 2004, calculado por una sociedad de tasación independiente. Los ajustes resultantes se abonaron a "Reservas acumuladas" (161 miles de euros) y "Pasivos fiscales" (55 miles de euros) (véase Nota 18).

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2006 asciende a 1.061 miles de euros.



## 11. Activo intangible

El movimiento de este capítulo de los balances adjuntos en los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
<b>Coste -</b>	<b>Otro Activo Intangible</b>
Saldos a 31 de diciembre 2004	1.757
Adiciones	422
Retiros	--
Saldos a 31 de diciembre 2005	2.179
Adiciones	440
Retiros	(104)
Saldos a 31 de diciembre 2006	2.515
<b>Amortización acumulada -</b>	
Saldos a 31 de diciembre 2004	(1.419)
Dotaciones	(282)
Retiros	--
Saldos a 31 de diciembre 2005	(1.701)
Dotaciones	(311)
Retiros	104
Saldos a 31 de diciembre 2006	(1.908)
<b>Inmovilizado neto -</b>	
Saldos a 31 de diciembre 2005	478
Saldos a 31 de diciembre 2006	607

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2006 y que se encuentran operativos asciende a 1.406 miles de euros.

## **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>2006</u>	<u>2005</u>
Depósitos de bancos centrales	71.302	239.695
Depósitos de entidades de crédito	5.958.248	5.202.988
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	10.254	10.254
Depósitos de la clientela	2.455.382	1.772.163
Pasivos subordinados	10.654	10.629
Otros pasivos financieros	49.574	18.376
<b>Total</b>	<b>8.555.414</b>	<b>7.254.105</b>

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 (véase Nota 21).



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

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Contraparte</b>		
Banco de España	71.302	239.695
Entidades de crédito	5.958.248	5.202.988
Entidades centrales de contrapartida	10.254	10.254
<b>Totales</b>	<b>6.039.804</b>	<b>5.452.937</b>
<b>Naturaleza</b>		
Cuentas a plazo	3.063.910	2.578.880
Cesión temporal de activos	493.754	476.118
Otras cuentas	2.454.479	2.382.618
Ajustes por valoración	27.661	15.321
<b>Totales</b>	<b>6.039.804</b>	<b>5.452.937</b>

Al 31 de diciembre de 2006, dentro del concepto "Cuentas a plazo" figuran registrados 816.286 miles de euros (592.180 miles de euros en 2005) 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 618.375 miles de euros de títulos de Deuda del Estado (453.375 miles de euros en 2005).

El tipo de interés medio de estos instrumentos fue del 2,80% en 2006 (2,10% en 2005).

### *Depósitos de la clientela*

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Naturaleza</b>		
Depósitos a la vista	911.981	685.487
Depósitos a plazo	33.775	25.588
Cesión temporal de activos	1.505.100	1.059.610
Ajustes por valoración	4.526	1.478
<b>Totales</b>	<b>2.455.382</b>	<b>1.772.163</b>

El tipo de interés medio de estos instrumentos fue del 2,52 % en 2006 (1,79% en 2005).

### *Pasivos subordinados*

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

	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha del último vencimiento</u>	<u>Tipo de interés</u>	<u>Miles de Euros</u>	
				<u>2006</u>	<u>2005</u>
Préstamo subordinado	20.04.01	29.03.11	EUR 3m +0,75	10.575	10.575
Ajustes por valoración				79	54
<b>Totales</b>				<b>10.654</b>	<b>10.629</b>

El préstamo tienen el carácter de subordinado y a efectos de la prelación de créditos se sitúa tras todos los acreedores comunes del Banco.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados ascendieron a 387 miles de euros en el ejercicio 2006 (665 miles de euros en 2005).



### *Otros pasivos financieros*

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Obligaciones a pagar	37.224	15.726
Cámara de compensación	3.242	--
Cuentas de recaudación	1.168	2.098
Cuentas especiales	7.743	552
Otros conceptos	197	--
<b>Totales</b>	<b>49.574</b>	<b>18.376</b>

### **13. Otros activos y pasivos**

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<b>Otros Activos</b>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Recibos y otros documentos compensados pendientes de aplicación	78.768	43.852
Otros conceptos	2.027	8.322
<b>Totales</b>	<b>80.795</b>	<b>52.174</b>

  

	<b>Otros pasivos</b>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Operaciones en camino	49	--
Otros conceptos	1.939	4.029
<b>Totales</b>	<b>1.988</b>	<b>4.029</b>

#### 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 2006 y 2005 se muestra a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>332</b>	<b>227</b>
Dotaciones con cargo a resultados	334	157
Recuperaciones con abono a resultados	(62)	(52)
Dotaciones netas	272	105
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>604</b>	<b>332</b>

#### 15. Ajustes por valoración. (Patrimonio neto)

Los saldos del capítulo "Ajustes por valoración" de los balances de situación 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 2006 y 2005, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	2006	2005
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>1.549</b>	<b>1.485</b>
Ganancias (pérdidas) netas por valoración	(1.038)	119
Importes traspasados a las cuentas de pérdidas y ganancias	(221)	(21)
Impuesto sobre beneficios	469	(34)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>759</b>	<b>1.549</b>

## **16. Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 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 2006 y 2005:

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 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 2006 y 2005 se muestra a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Acumuladas</b>		
Legal	6.813	6.088
Otras reservas	40.700	37.171
<b>Totales</b>	<b>47.513</b>	<b>43.259</b>

### *Movimientos*

El movimiento de las reservas en los ejercicios 2006 y 2005 se muestra a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Saldo inicial</b>	<b>43.259</b>	<b>40.964</b>
Resultado del ejercicio	7.255	5.294
Dividendos	(3.000)	(3.000)
<b>Saldo final</b>	<b>47.513</b>	<b>43.259</b>

### *Reserva legal*

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda el 10% del capital social ya aumentado.

Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.



## 18. Situación fiscal

### Activos y pasivos fiscales

La composición de estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>			
	<u>Corrientes</u>		<u>Diferidos</u>	
	2006	2005	2006	2005
<u>Activos Fiscales</u>				
Diferencias temporarias de activo	--	--	989	969
I.V.A.	891	818	--	--
Otros conceptos	--	127	--	--
<b>Totales</b>	<b>891</b>	<b>945</b>	<b>989</b>	<b>969</b>
<u>Pasivos Fiscales</u>				
Diferencias temporarias de pasivo	--	--	411	875
Impuesto sobre beneficios	838	975	--	--
IVA	--	--	--	--
Otros	--	216	--	--
<b>Totales</b>	<b>838</b>	<b>1.191</b>	<b>411</b>	<b>875</b>

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>767</b>	<b>845</b>
Altas	226	110
Bajas	(24)	(80)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>969</b>	<b>875</b>
Altas	208	84
Bajas	(188)	(548)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>989</b>	<b>411</b>

Las altas de activos por impuestos diferidos recogen fundamentalmente dotaciones no deducibles para la cobertura de riesgos de insolvencia y las bajas recogen las recuperaciones de impuesto por este mismo concepto así como por ingresos no computables fiscalmente motivadas por periodificaciones de comisiones, y los saneamientos efectuados como consecuencia de la bajada del tipo de gravamen en el impuesto sobre sociedades (véase Nota 2-o y en adelante).

A su vez las altas de pasivos diferidos recogen fundamentalmente el efecto impositivo por la variación positiva del valor de la cartera a valor razonable contra patrimonio neto y las bajas recogen fundamentalmente el efecto impositivo por la variación negativa del valor de la cartera a valor razonable contra patrimonio neto y el saneamiento efectuado a raíz de la bajada del tipo de gravamen en el impuesto sobre sociedades (véase Nota 2-o y en adelante).

Independientemente de los impuestos sobre beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias, 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 365 y 34 miles de euros al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

#### Situación Fiscal

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2006 y 2005 y el resultado fiscal que la Entidad espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales.

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Beneficio contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades	16.945	10.238
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	140	95
Base contable del impuesto	17.085	10.333
Diferencias temporarias		
Aumentos (netos)	508	585
Base imponible fiscal	17.593	10.918
Cuota al 35%	6.158	3.821
Retenciones y pagos a cuenta	(3.898)	(2.208)
Deducciones y bonificaciones	(1.422)	(638)
<b>Impuesto sobre beneficios a pagar</b>	<b>838</b>	<b>975</b>

Las diferencias permanentes en la base imponible se corresponden a determinados gastos no deducibles.

Diferencias temporarias recoge fundamentalmente los ajustes fiscales a la dotación a la cobertura genérica del ejercicio, reversión de la periodificación de comisiones en primera aplicación de la Circular 4/2004 y recuperación de fondos de insolvencias no deducibles. Las deducciones en la cuota provienen de deducciones por doble imposición, donativos, gastos de formación y guardería.



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

	<u>Miles de euros</u>	
	2006	2005
<u>Gasto correspondiente al ejercicio corriente:</u>		
Base contable al 35%	5.980	3.616
Saneamiento de activos y pasivos fiscales diferidos	163	--
Bonificaciones y deducciones	(1.422)	(638)
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	(1)	--
<b>Gasto del ejercicio</b>	<b>4.720</b>	<b>2.978</b>
Gasto por Impuestos Extranjeros	4	5
<b>Total</b>	<b>4.724</b>	<b>2.983</b>

Saneamiento de Activos y Pasivos fiscales diferidos corresponden al importe neto del saneamiento de esas partidas con cargo a gasto por Impuesto de Sociedades como consecuencia de la disminución del tipo de gravamen nominal de dicho impuesto. Según la norma 42 de la Circular 4/2004, la cuantificación de los activos y pasivos por impuestos diferidos se realizará aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda, el tipo de gravamen a que se espera recuperar o liquidar. La Ley 35/2006 establece el tipo de gravamen del Impuesto de Sociedades del 2007 en el 32,5% y el 30% en el ejercicio 2008 y siguientes.

Ajustes impositivos de ejercicios anteriores corresponden a diferencias por ajustes entre lo contabilizado a 31 de diciembre de cada ejercicio y las correspondientes declaraciones presentadas.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2006, la Entidad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son aplicables desde 2002.

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades de Banco Cooperativo Español, S.A. de los ejercicios 2006 y 2005 se muestran en el siguiente cuadro:

	<u>Miles de euros</u>	
	2006	2005
En cuota impositiva		
Deducciones por doble imposición	1.406	629
Deducción por gastos de formación	3	3
Deducción por donativos y guardería	13	6
<b>Total</b>	<b>1.422</b>	<b>638</b>

A 31 de diciembre de 2006, la Entidad integra en su balance activos materiales de uso propio (inmuebles) revalorizados contablemente por importe de 216 miles de euros (véase Nota 10) al amparo de la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 del Banco de España en el ejercicio 2005. En este sentido y de acuerdo con el artículo 135 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades, se informa que dicho importe no se ha incluido en la base imponible del ejercicio 2006 y 2005.

## **19. Cuentas de orden**

Recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por 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 2006 y 2005:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Avales y otras cauciones prestadas	40.442	37.205
Créditos documentarios irrevocables	27.126	35.455
<b>Totales</b>	<b>67.568</b>	<b>72.660</b>

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).

***b) Compromisos contingentes***

Incluye aquellos compromisos irrevocables que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

Seguidamente se muestra su composición al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Disponibles por terceros	130.130	175.842
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	82.973	29.120
Contratos convencionales de adquisición de activos	1.557	--
<b>Totales</b>	<b>214.660</b>	<b>204.962</b>

## **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 2006 y 2005 se indica a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sociedades y Fondos de inversión	2.274.125	1.871.569
Carteras de clientes gestionadas discrecionalmente	975.725	564.167
Comercializados pero no gestionados por el grupo	149.282	76.065
<b>Totales</b>	<b>3.399.132</b>	<b>2.511.801</b>

## **21. Activos y Pasivos (financieros y no financieros) valorados con criterio distinto del valor razonable**

Los activos financieros del Banco figuran registrados en el balance de situación al valor razonable, excepto por la inversión crediticia, participaciones y algunos instrumentos de capital cuyo valor razonable no se puede estimar de forma fiable.

Por lo que se refiere a la inversión crediticia:

-Para las operaciones a tipo variable se estiman que tienen un valor razonable muy similar a su valor contable.

-Para las operaciones a tipo fijo, con plazos residuales a plazo inferiores a un año, se ha estimado igualmente que su valor razonable es similar a su valor contable.

-Para las operaciones a tipo fijo, con plazos residuales superiores a un año, se estima que el importe global de la diferencia entre su valor razonable y su valor en libros no es significativo.

En cuanto a los pasivos financieros, la mayoría están valorados a coste amortizado, que se estima que no difiere significativamente de su valor en libros.



El resto de activos y pasivos financieros tienen un valor razonable, prácticamente similar al registrado en el balance de situación, tanto al 31 de diciembre de 2006 como a 31 de diciembre de 2005.

El activo material se encuentra valorado por su valor de tasación al 1 de enero de 2004 (véase Nota 10). El valor razonable se ha estimado en base a valoraciones externas (tasaciones) y valoraciones internas contrastadas con el mercado.

## **22. Intereses y rendimientos asimilados**

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias 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 mas significativos devengados por el Banco en los ejercicios 2006 y 2005:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Depósitos en bancos centrales	15.723	10.236
Depósitos en entidades de crédito	132.790	90.240
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida central	1.005	1.119
Crédito a la clientela	10.229	9.328
Valores representativos de deuda	42.852	30.421
Activos dudosos	74	--
Otros intereses	220	9
<b>Totales</b>	<b>202.893</b>	<b>141.353</b>

## **23. 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 2006 y 2005:

	<u>Miles de euros</u>	
	2006	2005
Depósitos de bancos centrales	360	55
Depósitos de entidades de crédito	141.191	95.003
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida central	--	44
Depósitos de la clientela	43.948	28.438
Pasivos subordinados	387	665
Otros intereses	(588)	2.335
<b>Totales</b>	<b>185.298</b>	<b>126.540</b>

#### **24. Rendimientos de instrumentos de capital**

Incluye los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital correspondientes a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación.

El detalle del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	2006	2005
Participaciones en entidades asociadas	2.339	444
Participaciones en entidades del grupo	1.283	1.114
Otros instrumentos de capital	1.454	979
<b>Totales</b>	<b>5.076</b>	<b>2.537</b>

#### **25. 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>2006</u>	<u>2005</u>
Riesgos contingentes	299	147
Compromisos contingentes	22	9
Cambio de divisas	916	1.106
Servicio de cobros y pagos	2.060	1.727
Servicio de valores	9.528	6.207
Comercialización de productos no bancarios	1.482	51
Otras comisiones	1.375	1.643
<b>Totales</b>	<b>15.682</b>	<b>10.890</b>

## **26. 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>2006</u>	<u>2005</u>
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	8.712	5.536
Comisiones pagadas por operaciones de valores	548	672
Otras comisiones	13	43
<b>Totales</b>	<b>9.273</b>	<b>6.251</b>

## **27. Resultado de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)**

### Resultado de operaciones financieras

Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo y a correcciones de valor de activos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, 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>	
	2006	2005
Cartera de negociación	1.415	1.439
Activos financieros disponibles para la venta	187	(4)
Inversiones crediticias	160	139
Otros	--	(743)
<b>Totales</b>	<b>1.762</b>	<b>831</b>

#### Diferencias de Cambio (neto)

Incluye los resultados obtenidos en la compraventa de divisas y las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias del balance de situación en moneda extranjera a euros.

El importe de estas diferencias de cambio netas registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2006 es de 687 miles de euros (608 miles al 31 de diciembre de 2005) (véase Nota 32-5).

## **28. 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>	
	2006	2005
Sueldos y salarios	7.172	6.203
Seguridad Social	1.518	1.311
Dotaciones a planes de pensiones	9	8
Otros gastos de personal	424	273
<b>Totales</b>	<b>9.123</b>	<b>7.795</b>



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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Director General	1	1
Directores	13	12
Técnicos	76	70
Administrativos	77	73
Servicios Generales	2	2
<b>Totales</b>	<b>169</b>	<b>158</b>

## **29. 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>2006</u>	<u>2005</u>
De inmuebles, instalaciones y material	912	952
Informática	1.188	956
Comunicaciones	869	900
Informes técnicos	404	307
Servicios administrativos subcontratados	342	365
Contribuciones e impuestos	128	134
Otros	1.760	1.489
<b>Totales</b>	<b>5.603</b>	<b>5.103</b>

El detalle de los honorarios satisfechos por la auditoría del Banco ascendió a 31 miles de euros en 2006 y 42 miles de euros en el ejercicio 2005. Por otros trabajos e informes la entidad KPMG facturó al Banco 18 miles de euros en 2005.

### 30. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 4 relativa a las remuneraciones percibidas, a continuación se presentan los saldos registrados en el balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

	<u>Miles de euros</u>							
	<u>Sociedades Dependientes</u>		<u>Entidades Asociadas</u>		<u>Alta Dirección</u>		<u>Otras partes vinculadas</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Activo</b>								
Créditos a clientes	20.709	19.319	--	--	1.467	917	11	222
Cobertura de riesgo de crédito	(131)	(435)	--	--	(33)	(21)	--	(5)
<b>Pasivo</b>								
Débitos a clientes	19.516	4.493	5.361	547	391	321	9	270
Otros pasivos financieros	--	295	--	--	--	--	--	--
<b>Otros</b>								
Pasivos contingentes	7	7	3.000	761	13	6	--	--
Compromisos	2.131	3.241	--	--	--	--	--	--
<b>Pérdidas y ganancias</b>								
Intereses y rendimientos asimilados	674	566	--	--	37	19	--	6
Intereses y cargas asimiladas	439	329	--	8	3	3	--	2
Rendimiento cartera variable	1.283	1.114	2.339	444	--	--	--	--
Comisiones cobradas	616	423	--	--	--	--	--	--
Gastos generales	760	1.371	--	--	--	--	--	--

### 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 21 de febrero de 2007.

*Reclamaciones recibidas:*

*1*

*Motivo:*

*Denegación de operación de préstamo hipotecario*

*Resolución:*

*Informe favorable a la actuación de la entidad*



## 32. Gestión de riesgos

### 32.1 Riesgo de crédito

#### ▪ Exposición

Los importes de riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, medidos como exposición en caso de incumplimiento se recogen en el cuadro adjunto:

<u>Segmento y actividad</u>	<u>Miles de euros</u>		<u>%</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Organismos</b>	<b>2.319.165</b>	<b>1.125.628</b>	<b>25,2</b>	<b>14,7</b>
Tesoros públicos	2.316.696	1.123.185	25,1	14,6
Comunidades autónomas y corporaciones locales	2.469	2.443	0,0	0,1
<b>Bancos y otros intermediarios financieros</b>	<b>6.344.880</b>	<b>5.954.610</b>	<b>68,9</b>	<b>77,5</b>
<b>Empresas</b>	<b>356.831</b>	<b>508.987</b>	<b>3,9</b>	<b>6,6</b>
<b>Actividad minorista</b>	<b>135.268</b>	<b>64.125</b>	<b>1,5</b>	<b>0,8</b>
Hipotecaria	48.742	42.194	0,5	0,5
Otros	86.526	21.931	0,9	0,3
<b>Renta variable</b>	<b>56.235</b>	<b>26.344</b>	<b>0,6</b>	<b>0,4</b>
<b>Total</b>	<b>9.212.379</b>	<b>7.679.694</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

La distribución por producto del riesgo se muestra a continuación:

<u>Producto</u>	<u>Miles de euros</u>		<u>%</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Préstamos y créditos	305.979	358.905	3,3	4,7
Depósitos interbancarios	7.206.084	5.733.319	78,3	74,7
Renta fija	1.447.410	1.349.568	15,7	17,6
Renta variable	56.235	26.343	0,6	0,3
Avales y créditos documentarios	73.686	93.459	0,8	1,2
Derivados	122.985	118.100	1,3	1,5
<b>Total</b>	<b>9.212.379</b>	<b>7.679.694</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

▪ Calidad crediticia

El 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 2006 y 2005, correspondiente a los segmentos y productos calificados de acuerdo con su nivel de rating (organismos, bancos y grandes empresas) que asciende en conjunto a 7.845.145 y 7.423.939 miles de euros:

Nivel de rating	<u>%</u>	
	2006	2005
AAA	48,0	37,4
AA+	1,3	0,0
AA	11,5	8,2
AA-	25,9	27,4
A+	6,1	6,8
A	3,9	7,9
A-	3,3	3,9
BBB+	0,0	7,6
Inferior a BBB+	0,0	0,8
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

	<u>Miles de euros</u>	
	2006	2005
Activos dudosos	0	1.133
Cobertura del riesgo de crédito	4.868	4.753
Tasa de cobertura (%)	n/a	419,5

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 2006 y 2005, los Gaps de liquidez eran los siguientes:

**2006**

**Miles de euros**

	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Insensibles	Total
<b>Activo</b>								
Caja y depósitos en bancos centrales	1.106.853	--	--	--	--	--	--	1.106.853
Depósitos en entidades de crédito	25.185	4.422.359	405.333	313.419	591.493	211.421	--	5.969.210
Crédito a la clientela	804	10.872	22.302	50.913	75.603	91.798	--	252.292
Activos financieros disponibles para la venta	--	50	2.011	18.419	45.640	18.773	--	84.894
Resto títulos renta fija	--	7.266	277.733	664.936	243.087	148.990	--	1.342.012
Otros activos	--	--	--	--	--	--	310.734	310.734
<b>Total Activo</b>	<b>1.132.842</b>	<b>4.440.548</b>	<b>707.379</b>	<b>1.047.687</b>	<b>955.823</b>	<b>470.982</b>	<b>310.734</b>	<b>9.065.995</b>
<b>Pasivo</b>								
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	21.772	3.936.991	572.149	754.860	661.554	285.251	--	6.232.577
Financiación subordinada	--	--	--	--	10.654	--	--	10.654
Depósitos administraciones públicas	237.982	--	--	--	--	--	48.000	285.982
Depósitos de la clientela	518.575	1.314.060	88.146	185.524	58.441	203	4.451	2.169.400
Otros pasivos	--	--	--	--	--	--	367.382	367.382
<b>Total Pasivo</b>	<b>778.329</b>	<b>5.251.051</b>	<b>660.295</b>	<b>940.384</b>	<b>730.649</b>	<b>285.454</b>	<b>419.833</b>	<b>9.065.995</b>
Gap Simple	354.513	(810.503)	47.084	107.303	225.174	185.528	(109.099)	--
Gap Acumulado	354.513	(455.990)	(408.906)	(301.603)	(76.429)	109.099	--	--



**2005**

**Miles de euros**

	<b>A la vista</b>	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Insensibles</b>	<b>Total</b>
<b>Activo</b>								
Caja y depósitos en bancos centrales	426.860	--	--	--	--	--	--	426.860
Depósitos en entidades de crédito	34.630	3.930.795	644.353	272.184	446.984	32.514	--	5.361.461
Crédito a la clientela	--	9.578	19.525	44.708	83.254	102.830	--	259.895
Activos financieros disponibles para la venta	--	17.874	1.495	22.776	25.272	18.924	--	86.341
Resto títulos renta fija	--	28.086	54.179	677.430	317.516	186.015	--	1.263.226
Otros activos	192.249	--	--	--	--	--	195.601	387.850
<b>Total Activo</b>	<b>653.739</b>	<b>3.986.333</b>	<b>719.552</b>	<b>1.017.097</b>	<b>873.026</b>	<b>340.283</b>	<b>195.601</b>	<b>7.785.632</b>
<b>Pasivo</b>								
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	--	3.526.162	784.547	650.721	551.970	165.135	--	5.678.534
Financiación subordinada	--	--	--	--	--	10.576	--	10.576
Depósitos administraciones públicas	205.298	75.217	--	--	33.057	--	--	313.572
Depósitos de la clientela	394.478	893.749	32.048	81.869	56.447	--	--	1.458.591
Otros pasivos	--	--	--	--	--	--	324.359	324.359
<b>Total Pasivo</b>	<b>599.776</b>	<b>4.495.128</b>	<b>816.595</b>	<b>732.590</b>	<b>641.474</b>	<b>175.711</b>	<b>324.359</b>	<b>7.785.632</b>
Gap Simple	53.963	(508.795)	(97.043)	284.508	231.553	164.572	(128.758)	--
Gap Acumulado	53.963	(454.832)	(551.875)	(267.367)	(35.814)	128.758	--	--

- Ratio de cumplimiento de liquidez a corto plazo: analiza la disponibilidad de liquidez a muy corto plazo para hacer frente a los vencimientos comprometidos en el plazo de 30 días.
- Ratio de liquidez: mide la disponibilidad estructural de liquidez sobre los pasivos exigibles.



### 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 de recogen los gaps temporales a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

**2006**

**Miles de euros**

	<b>A la vista</b>	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Insensibles</b>	<b>Total</b>
<b>Activo</b>								
Caja y depósitos en bancos centrales	1.106.853	--	--	--	--	--	--	1.106.853
Depósitos en entidades de crédito	25.186	4.468.919	493.494	543.026	397.266	41.319	--	5.969.210
Crédito a la clientela	804	47.304	64.804	128.710	9.504	1.165	--	252.292
Activos financieros disponibles para la venta	--	16.415	2.011	18.419	29.275	18.773	--	84.894
Resto títulos renta fija	--	47.469	359.977	658.511	185.167	90.888	--	1.342.012
Otros activos	--	--	--	--	--	--	310.734	310.734
<b>Total Activo</b>	<b>1.132.843</b>	<b>4.580.109</b>	<b>920.286</b>	<b>1.348.666</b>	<b>621.212</b>	<b>152.145</b>	<b>310.734</b>	<b>9.065.996</b>
<b>Pasivo</b>								
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	21.772	4.012.780	724.223	979.543	423.826	70.433	--	6.232.577
Financiación subordinada	--	10.654	--	--	--	--	--	10.654
Depósitos administraciones públicas	237.982	--	--	--	--	--	48.000	285.982
Depósitos de la clientela	518.575	1.315.220	88.590	185.404	56.957	203	4.451	2.169.400
Otros pasivos	--	--	--	--	--	--	367.382	367.382
<b>Total Pasivo</b>	<b>778.329</b>	<b>5.338.654</b>	<b>812.813</b>	<b>1.164.947</b>	<b>480.783</b>	<b>70.636</b>	<b>419.833</b>	<b>9.065.995</b>
Operaciones fuera de balance	--	271.898	(142.272)	(120.006)	(9.619)	--	--	--
Gap Simple	354.514	(486.647)	(34.799)	63.713	130.809	81.509	(109.099)	--
Gap Acumulado	354.514	(132.133)	(166.932)	(103.219)	27.590	109.099	--	--

**2005**

**Miles de euros**

	<b>A la vista</b>	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Insensibles</b>	<b>Total</b>
<b>Activo</b>								
Caja y depósitos en bancos centrales	426.860	--	--	--	--	--	--	426.860
Depósitos en entidades de crédito	34.630	3.930.795	644.353	272.184	446.984	32.514	--	5.361.461
Crédito a la clientela	--	30.925	72.468	138.276	16.867	1.359	--	259.895
Activos financieros disponibles para la venta	--	17.874	1.495	22.776	25.272	18.924	--	86.341
Resto títulos renta fija	--	28.381	72.307	693.857	304.055	164.626	--	1.263.226
Otros activos	192.249	--	--	--	--	--	195.601	387.850
<b>Total Activo</b>	<b>653.739</b>	<b>4.007.976</b>	<b>790.623</b>	<b>1.127.093</b>	<b>793.177</b>	<b>217.423</b>	<b>195.601</b>	<b>7.785.632</b>
<b>Pasivo</b>								
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	--	3.526.162	784.547	650.721	551.970	165.135	--	5.678.534
Financiación subordinada	10.576	--	--	--	--	--	--	10.576
Depósitos administraciones públicas	205.298	75.217	--	--	33.057	--	--	313.572
Depósitos de la clientela	394.478	893.749	32.048	81.869	56.447	--	--	1.458.591
Otros pasivos	--	--	--	--	--	--	324.359	324.359
<b>Total Pasivo</b>	<b>610.352</b>	<b>4.495.128</b>	<b>816.595</b>	<b>732.590</b>	<b>641.474</b>	<b>165.135</b>	<b>324.359</b>	<b>7.785.632</b>
Operaciones fuera de balance	--	602.000	(85.000)	(410.000)	(107.000)	--	--	--
Gap Simple	43.387	114.848	(110.972)	(15.497)	44.704	52.288	(128.758)	--
Gap Acumulado	43.387	158.235	47.263	31.766	76.470	128.758	--	--

Para la medición del riesgo de tipo de interés la Unidad de Control del Riesgo realiza una simulación del margen financiero para un período de 12 meses ante diversos escenarios de tipos de interés asumiendo determinados supuestos de comportamiento que caracterizan a la entidad: crecimiento, diferenciales aplicados, plazos de revisión, estabilidad de saldos a la vista, etc. Al cierre de los ejercicios de 2006 y 2005 la sensibilidad del margen financiero ante un desplazamiento horizontal de la curva de tipos en 100 pb para un horizonte temporal de 12 meses es:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sensibilidad Margen Financiero	0,47%	3,54%

La sensibilidad del margen financiero se ha mantenido dentro de los límites aprobados siendo el valor máximo alcanzado durante el ejercicio 2006 del 2,98% (5,55% en 2005).

El nivel de riesgo de tipo de interés también se analiza desde la perspectiva del valor económico del patrimonio neto 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 ejercicios 2006 y 2005 la sensibilidad del valor económico el Banco ante un hipotético desplazamiento paralelo de la curva de tipos de 100 puntos básicos es :

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sensibilidad Valor Patrimonial	4,53%	4,53%

#### 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 en 2006 ha sido de 269.556 euros (289.737 euros en 2005) y el valor máximo de 420.949 euros (653.871 euros en 2005)

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VaR medio	270	290
VaR máximo	421	654



Atendiendo a la naturaleza del factor de riesgo, los movimientos de los tipos de interés son el factor de riesgo predominante en el Banco. A 31 de diciembre de 2006 y 2005 la distribución por factor de riesgo era la siguiente:

	<u>Distribución (%)</u>	
	2006	2005
Tipo de interés	52,4	66,5
Renta Variable	47,6	33,5

### 32.5 Riesgo de cambio

El detalle de los activos y pasivos del balance de situación del Banco denominados en las monedas extranjeras más significativas, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>			
	2006		2005	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Dólar de E.E.U.U.	51.177	51.635	48.695	48.052
Libra esterlina	5.069	4.345	3.220	2.863
Franco Suizo	1.179	701	1.429	869
Corona Noruega	103	14	15	11
Corona Sueca	61	50	136	131
Dólar Canadiense	178	128	221	200
Corona Danesa	26	24	247	209
Yen Japonés	1.451	1.395	1.530	1.508
Otras	146	144	111	82
<b>Total</b>	<b>59.390</b>	<b>58.436</b>	<b>55.604</b>	<b>53.925</b>

El desglose de los principales saldos mantenidos en moneda extranjera atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>			
	2006		2005	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Depósitos en entidades de crédito	47.340		38.416	
Crédito a la clientela	9.824		15.277	
Otros activos	2.226		1.911	
<b>Totales</b>	<b>59.390</b>		<b>55.604</b>	
Depósitos en entidades de crédito		27.987		26.601
Depósitos de la clientela		30.242		27.324
Otros pasivos		207		--
<b>Totales</b>		<b>58.436</b>		<b>53.925</b>

32.6 Acuerdos de compensación

A 31 de diciembre de 2006 se ha aplicado el acuerdo de compensación a un total de 84 entidades (64 en 2005); el efecto de estos acuerdos supone una reducción del riesgo del 18,7% (12,1% en 2005) del riesgo de crédito en la actividad de derivados según se muestra en el siguiente cuadro:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Exposición original riesgo de crédito	193.197	178.239
Exposición con acuerdos de compensación	157.092	156.705



## 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	--	Asesor DZ
	CAJA RURAL ARAGONESA Y DE LOS PIRINEOS, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Copresidente
D. Ramón Aísa Sarasa	CAJA RURAL DEL MEDITERRÁNEO, RURALCAJA, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Director General
D. Ignacio Arrieta del Valle	CAJA RURAL DE NAVARRA, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Director General
D. Nicanor Bascuñana Sánchez	CAJA RURAL CENTRAL, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Presidente
	OTRAS	Entidades de Crédito	Inferior al 0,1%	Ninguno
D. Bruno Catalán Sebastián	CAJA RURAL DE ARAGÓN, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,75%	Presidente
	OTRAS	Entidades de Crédito	Inferior al 0,1%	Ninguno
D. Luis Esteban Chalmovsky	DZ BANK	Entidad de Crédito	---	Director
D. Juan de la Cruz Cárdenas Rodríguez	CAJAMAR CAJA RURAL, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Vicepresidente
D. Luis de la Maza Garrido	CAJAMAR CAJA RURAL, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Copresidente
D. Carlos de la Sierra Torrijos	CAJA RURAL DE CUENCA, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Presidente
D. Luis Díaz Zarco	CAJA RURAL DE CIUDAD REAL, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Presidente
D. José Luis García-Lomas Hernández	CAJA RURAL DE JAÉN, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Presidente





D. Andrés Gómez Mora	CAJA RURAL DE TOLEDO, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,55%	Presidente
D. Federico Hita Romero	CAJA RURAL DE GRANADA, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Presidente
D. Wolfgang Kirsch	DZ BANK	Entidad de Crédito	---	Presidente
D. Carlos Martínez Izquierdo	CAJA RURAL DE SORIA, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Presidente
D. Fernando Palacios González	CAJA RURAL DE ALMENDRALEJO, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 1%	Director General
D. Román Suárez Blanco	CAJA RURAL DE ASTURIAS, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,1%	Presidente
D. Juan Yagüe Delgado	CAJA RURAL DE SEGOVIA, S.C.C.	Entidad de Crédito	Inferior al 0,25%	Director General
	OTRAS	Entidades de Crédito	Inferior al 0,1%	Ninguno

## 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 2006, decimosexto ejercicio desde su fundación en julio de 1990.

### Entorno Económico

El buen comportamiento de la economía mundial a lo largo de 2006 se confirmó en los últimos meses del año, en los que se produjo, en general, una cierta mejora respecto al trimestre previo. El precio del crudo continuó descendiendo desde los niveles máximos alcanzados en agosto, mientras que los mercados bursátiles registraban nuevas subidas y los mercados de renta fija mantenían cotizaciones elevadas y reducidas primas de riesgo. El descenso en los precios del crudo impulsó un recorte generalizado en las tasas de inflación de las principales economías desarrolladas, en las que, por otra parte, el crecimiento económico continuó siendo elevado, aunque algo más equilibrado, debido a la desaceleración de la economía estadounidense, originada por el ajuste en el mercado inmobiliario. La orientación de las políticas monetarias se tornó más restrictiva en algunos países.

En EEUU, el alcance de la desaceleración de la actividad fue relativamente moderado, debido tanto a la limitada magnitud del ajuste en los sectores más afectados –la construcción residencial y la industria- como a su escasa propagación hacia otras ramas de actividad. La capacidad de la economía estadounidense para mantener ritmos de crecimiento elevados refleja, en buena medida, el continuado dinamismo del gasto de los hogares, al que contribuyó principalmente la situación favorable en el mercado laboral, en particular el empleo en las actividades de servicios. A pesar del descenso en la tasa de avance del índice de precios de consumo, que concluyó el año con un incremento del 2,5%, la inflación subyacente permaneció algo por encima de ese nivel y el déficit comercial experimentó una pequeña mejoría. En este contexto, el riesgo de inflación siguió constituyendo el motivo principal de preocupación de la Reserva Federal, que mantuvo el tipo de interés objetivo de los fondos federales en el 5,25%. El dólar se depreció notablemente frente a las principales monedas –en particular el euro y la libra-, aunque no frente al yen.

En Japón, la actividad económica recuperó un mejor tono en los meses finales del año, tras el receso del tercer trimestre. Por su parte, la actividad en las principales zonas emergentes –Asia, nuevos miembros de la UE y América Latina-, siguió mostrando un dinamismo notable y los mercados financieros mantuvieron la favorable evolución de meses anteriores, en particular los de renta variable.

El PIB real de China en el cuarto trimestre creció un 10,4% interanual, dos décimas menos que en el tercero, con lo que en 2006 el crecimiento fue de un 10,7%, la mayor cifra de la última década.



Las estimaciones del cuarto trimestre sitúan el crecimiento del PIB de la economía española en el conjunto del año 2006, en el 3,8%, por encima del 3,5% de 2005, como resultado de un menor crecimiento de la demanda nacional y de una corrección significativa de la aportación negativa de la demanda exterior neta, que se situaría en -1,1 pp.

Las perspectivas de crecimiento de la economía mundial en 2007 son positivas, aunque apuntan a un crecimiento algo inferior al de 2006, con tasas que podrían situarse ligeramente por debajo del 5%. No obstante, persisten las principales incertidumbres que han marcado la evolución económica internacional el pasado año y que están relacionadas con las dudas sobre la evolución futura del mercado del petróleo y el nivel de precios del crudo a medio plazo, con la intensidad de la desaceleración de la economía norteamericana y su posible transmisión hacia otras regiones, y por último, con el efecto sobre los mercados financieros de una eventual corrección desordenada de los desequilibrios exteriores globales, que se siguen ampliando.

#### **Plan Estratégico 2003-2006**

De acuerdo con los objetivos marcados para 2006, el Banco ha centrado sus esfuerzos en el desarrollo y puesta en marcha de nuevos servicios, diseñados para aportar valor añadido a las Cajas accionistas, la mejora de los ya existentes, el refuerzo del propio negocio del Banco y el control de las distintas actividades desarrolladas.

En el ejercicio 2006, último del período que abarca el Plan, se alcanzaron los objetivos económicos planteados de acuerdo con las líneas maestras definidas:

- Confirmación de los objetivos básicos contemplados en el documento fundacional del Banco como central bancaria del “Grupo Caja Rural”.
- Énfasis en la potenciación de la actividad desarrollada en aquellos productos centralizados que las Cajas accionistas comercializan a través de sus redes.
- Desarrollo de negocios que ayuden y complementen la actividad de las Cajas accionistas.

Un detalle de las cifras mas relevantes alcanzadas en el periodo comprendido por el Plan Estratégico se muestran a continuación:

(Datos consolidados)

<b>Actividad</b>	<u>Miles de euros</u>		
	<b>2002</b>	<b>2006</b>	<b>TAAC (%)</b>
Activos Totales (millones)	5.806	9.073	11,8
Activos dudosos	1.213	0	(100,0)
Fondos Propios	169.031	197.856	4,0
<b>Resultados</b>			
Margen Ordinario	21.699	36.508	13,9
Gastos de explotación	12.956	17.706	8,1
Margen de explotación	9.125	20.962	23,1
Resultado antes de impuestos	9.103	20.284	22,2
<b>Ratios (%)</b>			
ROA	0,10	0,20	18,9
ROE	3,53	7,48	20,7
Eficiencia	57,95	45,53	(5,9)
<b>Medios</b>			
Plantilla	155	195	5,9

### **Evolución del negocio en el ejercicio 2006**

#### a) Balance

- El activo total creció un 16,4% hasta situarse en 9.065.995 miles de euros.
- El “Crédito a la clientela” alcanzó al 31 de diciembre de 2006 un importe de 252.292 miles de euros, lo que supone un 2,9% menos que la cifra de cierre del ejercicio 2005.
- Los “Depósitos de la clientela” crecieron un 38,6% hasta alcanzar una cifra final de 2.455.382 miles de euros.
- Los depósitos de entidades de crédito del activo experimentaron un crecimiento del 13,6% hasta los 5.969.210 miles de euros, mientras que los de pasivo crecieron un 13,3% y alcanzaron una cifra final de 6.151.021 miles de euros.
- Los recursos gestionados fuera de balance experimentaron un incremento del 35,3% situándose la cifra de final del ejercicio 2006 en 3.399.132 miles de euros.

## b) Cuenta de resultados

- El margen de intermediación creció un 30,7% hasta situarse en 22.671 miles de euros.
- El margen ordinario registró un incremento del 34,6% hasta 31.529 miles de euros, merced al buen comportamiento de todos los componentes de este margen, el financiero ya comentado, las comisiones netas (mejora del 38,2%) y del resultado por operaciones financieras y diferencias de cambio (un 70,2% de crecimiento en 2006).
- El margen de explotación, gracias a la moderación registrada en la evolución de los gastos de explotación, creció un 70,5% hasta situarse en 17.630 miles de euros.
- Finalmente, el resultado del ejercicio alcanzó la cifra de 12.221 miles de euros, un 68,4% más que la registrada en el ejercicio 2005.

## Gestión de riesgo

La gestión del riesgo en Banco Cooperativo Español tiene como principal objetivo el definir las líneas de actuación necesarias para maximizar su rentabilidad asumiendo niveles óptimos de riesgo y asegurando al mismo tiempo su consistencia con los objetivos y estrategias establecidos.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP), órgano delegado del Consejo de Administración, es el responsable de la gestión y control de los riesgos en los que incurren las diferentes Áreas. Dicho Comité es una estructura ágil y especializada que permite supervisar el cumplimiento de las distintas políticas establecidas, así como realizar un seguimiento más frecuente de las áreas de mercado.

Las principales funciones y responsabilidades asumidas por este Comité son:

- Aprobación de las políticas de riesgo y procedimientos generales de actuación.
- Aprobación de las metodologías de medición y análisis de riesgos de mercado, de crédito y liquidez.
- Diseño de la estructura de límites de riesgo.
- Seguimiento del grado de cumplimiento de las políticas establecidas para la gestión de los distintos riesgos.
- Revisión y recomendación de estrategias de inversión.

### Riesgo de Mercado

La gestión del riesgo de Mercado se lleva a cabo a dos niveles:

- a) Posiciones derivadas de la actividad de negociación, que incluye aquellas carteras que tienen como objetivo beneficiarse de las variaciones de precio a corto plazo.
- b) Posiciones calificadas como de Balance, es decir, carteras e instrumentos financieros que, como criterio general, son utilizadas para gestionar la estructural global de riesgo así como aquellas posiciones en renta fija con carácter estructural y que son contabilizadas por devengo en el margen.

La Unidad de Análisis y Control de riesgos tiene entre sus funciones básicas las de medir, controlar y seguir los riesgos de mercado, valorando la exposición y su adecuación a los límites asignados, así como realizar el contraste, implantación y mantenimiento de herramientas.

La estructura de límites de riesgo de mercado se basa en el cálculo del Valor en Riesgo (VaR), control de la pérdida máxima (límite de stop-loss), realización de pruebas de contraste y de stress-testing y límites al tamaño de la posición.

La gestión de este riesgo persigue limitar las pérdidas que se produzcan en las posiciones mantenidas como consecuencia de los movimientos adversos en los precios de mercado. La estimación de las pérdidas potenciales se realiza a través de un modelo de valor en riesgo que constituye la herramienta principal de medición y control en la operativa de negociación.

El modelo básico de estimación del VaR es el paramétrico, calculado con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día. Para determinadas carteras o productos exóticos con características especiales para los que no se pueden aplicar los supuestos de normalidad del modelo de covarianzas, el VaR se obtiene a partir de simulación histórica o de Monte Carlo.

El VaR se calcula diariamente, y de forma centralizada, para el global de la actividad de Tesorería y Mercado de Capitales con independencia de la naturaleza de las carteras.

A través de la metodología del valor en riesgo se pretende:

- establecer una base de referencia para la definición de la estructura de límites.
- proporcionar al Banco una medida de riesgo de mercado única y homogénea a todos los niveles, y proporcionar al regulador una medida global del riesgo de mercado asumido por la Entidad.



Además del seguimiento del nivel de riesgo de mercado existen señales de alerta, stop-loss, que completan las herramientas de control de riesgo. El objetivo del establecimiento de niveles de alerta es el de limitar las pérdidas máximas en las estrategias de negociación al nivel que se desea, obligando a cerrar la posición cuando se hayan producido los excesos.

La medición y control del riesgo de mercado se complementa con las pruebas de contraste consistentes en la comparación de las pérdidas y ganancias teóricas que se habrían producido diariamente bajo la suposición de que las posiciones se mantuviesen inalteradas, es decir, en ausencia de operativa diaria, con las estimaciones que genera el modelo de riesgos. Las pruebas de back-testing tratan de determinar si el número de veces que las pérdidas superan al VaR estimado, es coherente con el esperado según el nivel de confianza del 99% fijado en el modelo. La aplicación de esta técnica refleja que las mediciones de riesgo están dentro de los estándares de validación normalmente admitidos.

Como complemento al control y medición del riesgo de mercado, se realizan estimaciones de estrés cuantificando así la pérdida máxima en el valor de una cartera ante movimientos extremos de los factores de riesgo. Entre los análisis de stress-testing utilizados se encuentra la aplicación de escenarios históricos con situaciones pasadas de crisis en los mercados financieros así como de valores extremos de las variables de mercado.

La estructura de límites de riesgo de mercado se completa con límites específicos sobre el tamaño de la posición para determinadas operaciones que han sido realizadas por acuerdo del COAP y que son analizadas y seguidas de forma individualizada por dicho órgano.

### Riesgo de Tipo de Interés

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

- El gap de tipo de interés se basa en el análisis de los desfases en el perfil de vencimientos o reprecios de las diferentes masas de activos y pasivos en diferentes intervalos temporales.
- La sensibilidad del margen financiero se estima a través de la proyección a 12 meses del margen financiero en función del escenario de tipos de interés previsto así como de un determinado comportamiento de las masas de balance.
- Por último, la sensibilidad del valor patrimonial permite obtener una visión del riesgo de tipo de interés asumido por la Entidad a largo plazo. Mediante el concepto de duración se puede aproximar la variación que experimentaría el valor económico de la Entidad ante modificaciones en los tipos de interés.

Para la gestión del riesgo de tipos de interés el Comité de Activos y Pasivos analiza de forma global los desfases temporales que se producen entre los vencimientos y 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.





### Riesgo de Contrapartida

El control del riesgo de contrapartida se realiza mediante un sistema integrado, en tiempo real, que permite conocer en cada momento la línea de crédito disponible con cualquier contrapartida, en cualquier producto y plazo y para cada área de mercado.

La aprobación de líneas y, en su caso, los excesos producidos siguen los procedimientos de autorización establecidos.

El riesgo se mide a través del valor actual de cada una de las posiciones más una estimación del incremento que puede alcanzar el valor de mercado hasta su vencimiento. La estimación de las variaciones futuras del precio de mercado se basa en un hipotético escenario de “el peor de los casos” en función del plazo de la operación y de los factores de riesgo por los que se puede ver afectado.

En cuanto a la exposición al riesgo de contrapartida de la posición de derivados, se aplica la compensación del riesgo de crédito de las posiciones cuya contrapartida sea una entidad financiera que haya firmado el contrato marco CMOF, contratos que permiten la compensación de las posiciones cuyo valor de mercado sea negativo con aquellas posiciones con valor de mercado positivo frente a una misma entidad. A 31 de diciembre de 2006 se ha aplicado el acuerdo de compensación a un total de 84 entidades (64 en 2005).

La Unidad de Análisis de Riesgos efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de riesgo crediticio por país, sector o contrapartida. En este sentido, el Comité de Activos y Pasivos revisa los límites de exposición apropiados para llevar a cabo una adecuada gestión del grado de concentración de riesgo crediticio.

### **Riesgo de Liquidez**

El COAP realiza un control de los vencimientos de activos y pasivos y mantiene, por su naturaleza, amplios niveles de liquidez.

Las medidas utilizadas para el control de la liquidez son el gap de liquidez y los ratios de liquidez. Periódicamente se realizan análisis complementarios con escenarios de stress que puedan ofrecer información sobre la estructura de liquidez que mantendría la entidad ante determinadas situaciones que, por la propia naturaleza del Banco, pudieran ocasionar crisis de liquidez.

El gap de liquidez proporciona información sobre los movimientos de flujos de caja a efectos de detectar la existencia de desfases entre cobros y 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 2007, el Banco acometerá el diseño y lanzamiento de nuevas áreas de negocio que permitan aumentar nuestra presencia y la de las Cajas Rurales accionistas en los mercados, el reforzamiento del control de las distintas actividades desarrolladas y la mejora de la calidad de los servicios prestados.



**APROBACION POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE  
LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2006 DEL  
BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.**

Los miembros del Consejo de Administración del Banco Cooperativo Español, S.A., cuyos nombre se hacen constar más abajo, suscriben y refrendan con su firma estas Cuentas Anuales, formuladas en la sesión del Consejo de Administración que se celebra en Madrid el 21 de febrero de 2007, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 171 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, y que constan de balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, memoria de 36 hojas (páginas 7 a 77 precedentes) y un anexo (páginas 78 y 79 precedentes), así como un informe de gestión de 5 hojas (páginas 80 a 88 precedentes), correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006 de Banco Cooperativo Español, S.A.

Todas las hojas son visadas por el Sr. Secretario y firmadas en ésta última por todos los Sres. Consejeros.

Madrid, a 21 de febrero de 2007

\_\_\_\_\_  
D. José Luis García Palacios

\_\_\_\_\_  
Dr. Ulrich Brixaer

\_\_\_\_\_  
D. Ramón Aísa Sarasa

\_\_\_\_\_  
D. Ignacio Arrieta del Valle

\_\_\_\_\_  
D. Nicanor Bascuñana Sánchez

\_\_\_\_\_  
D. Bruno Catalán Sebastián

\_\_\_\_\_  
D. Luis Esteban Chalmovsky

\_\_\_\_\_  
D. Juan de la Cruz Cárdenas Rodríguez

~~D. Luis de la Maza Garrido~~

~~D. Carlos de la Sierra Torrijos~~

D. Luis Díaz Zarco

D. José Luis García-Lomas Hernández

~~D. Andrés Gómez Mora~~

~~D. Federico Hita Romero~~

D. Wolfgang Kirsch

D. Carlos Martínez Izquierdo

D. Fernando Palacios González

D. Román Suárez Blanco

~~D. Juan Yagüe Delgado~~