



# Banco Etcheverría

Don FRANCISCO BOTAS RATERA, con N.I.F. 32.782.987-Y, en su calidad de DIRECTOR GENERAL de BANCO ETCHEVERRÍA, a los efectos del PROCEDIMIENTO DE VERIFICACIÓN por la Comisión Nacional del Mercado de Valores del Documento de Registro de BANCO ETCHEVERRÍA

## CERTIFICA

Que, el contenido del DOCUMENTO DE REGISTRO BANCO ETCHEVERRÍA 2005 que ha sido registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 6 de octubre de 2005, coincide exactamente con el que se presenta adjunto a la presente certificación en soporte informático;

## AUTORIZA

La difusión del texto del citado Documento de Registro a través de la página de Internet de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que así conste y surta los efectos oportunos se expide la presente certificación en A Coruña, a 6 de octubre de 2005.

Fdo.: \_\_\_\_\_  
FRANCISCO BOTAS  
DIRECTOR GENERAL  
BANCO ETCHEVERRÍA

*El presente Documento de Registro, elaborado según Anexo XI del Reglamento (CE) nº 809/2004, y ha sido aprobado e inscrito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 6 de octubre de 2005.*

**DOCUMENTO DE REGISTRO  
BANCO ETCHEVERRÍA  
2005**

## ÍNDICE

---

**CAPÍTULO 0. FACTORES DE RIESGO**

**CAPÍTULO 1. PERSONAS RESPONSABLES**

**CAPÍTULO 2. AUDITORES DE CUENTAS**

**CAPÍTULO 3. FACTORES DE RIESGO**

**CAPÍTULO 4. INFORMACION SOBRE EL EMISOR**

**CAPÍTULO 5. DESCRIPCION DE LA EMPRESA**

**CAPÍTULO 6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA**

**CAPÍTULO 7. INFORMACION SOBRE TENDENCIAS**

**CAPÍTULO 8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS**

**CAPÍTULO 9. ORGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTION Y DE SUPERVISION**

**CAPÍTULO 10. ACCIONISTAS PRINCIPALES**

**CAPÍTULO 11. INFORMACION FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICION FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS**

**CAPÍTULO 12. CONTRATOS IMPORTANTES**

**CAPÍTULO 13. INFORMACION DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERES**

**CAPÍTULO 14. DOCUMENTOS PRESENTADOS**

## **CAPÍTULO 0. FACTORES DE RIESGO**

### **0.1. REVELACIÓN DE LOS FACTORES DE RIESGO.**

La presente sección define las exposiciones al riesgo claves, teniendo en cuenta la naturaleza de las actividades y operaciones de la entidad y su gama de productos financieros. Los riesgos pueden encuadrarse bajo las cuatro categorías siguientes:

#### **Riesgo de Mercado:**

Riesgo de pérdida ante movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros. Los riesgos de mercado aparecen cuando se mantiene una posición abierta en un determinado instrumento (dentro o fuera del balance) y pueden ser eliminados a través de coberturas o deshaciendo la operación.

#### **Riesgo de Interés:**

Efecto negativo que el movimiento de las curvas de tipos de interés puede tener sobre el valor económico del balance y sobre el margen de intermediación, provocado por la renovación de las masas que lo componen a tipos superiores o inferiores a los establecidos con anterioridad.

#### **Riesgo de Crédito:**

Riesgo de incumplimiento de pago debido a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones, resultando en una pérdida financiera.

Los riesgos de crédito de la contraparte surgen de la incapacidad y/o intención de la contraparte de cumplir con sus responsabilidades contractuales. El riesgo de crédito existe a lo largo de la vida de la operación, pero puede variar de un día a otro debido a los procedimientos de liquidación y a cambios en las valoraciones del mercado.

#### **Riesgo Operacional:**

Riesgo de que se produzca una pérdida financiera debido a sucesos inesperados relacionados con el soporte interno/externo e infraestructural operacional. Esta categoría comprende una variedad de riesgos que afectan a los aspectos operativos y tecnológicos de las actividades de negocio de Banco Etcheverría. Entre estos riesgos se incluyen:

- Autorizaciones internas y externas
- Documentación
- Interrupción en el proceso
- Integridad
- Recursos humanos
- Fraude/Conflictos de interés
- Errores
- Riesgo de fijación del precio del producto
- Riesgo de proceso de operaciones

Los riesgos operacionales se eliminan con el establecimiento de un marco de control de las operaciones que garantice la integridad de los datos y una segregación de funciones adecuada a lo largo del procedimiento de una operación.

#### **Riesgo de liquidez:**

Existen dos tipos de riesgo de liquidez: Riesgo de liquidez de producto y riesgo de liquidez de financiación.

#### 1. Riesgo de liquidez de mercado/producto

Es el riesgo de que Banco Etcheverría no sea capaz de deshacer una posición de una forma oportuna, sin sufrir distorsiones en el precio de mercado y en coste de la operación. Este riesgo se evalúa considerando la relación entre diferentes mercados, la profundidad de cada mercado, el plazo de los productos no vencidos y otros factores.

#### 2. Riesgo de liquidez de financiación.

Este riesgo se refiere a la capacidad de llevar a cabo las necesidades de inversión y financiación por motivos de desfase en los flujos de caja, es decir, la escasez de fondos para hacer frente a futuros compromisos.

## **CAPÍTULO 1. PERSONAS RESPONSABLES**

**1.1.** En nombre y representación de Banco Etcheverría, S.A. (en adelante “Banco Etcheverría” o “el Emisor”), con C.I.F. A-15011885, CBS 0031 y domicilio en la calle Claudino Pita (antiguo Cantón Grande) nº1, 15.300 – Betanzos (La Coruña), asume la responsabilidad del contenido del presente documento de registro D. Francisco Botas Ratera, mayor de edad, español, vecino de La Coruña, con N.I.F. 32.782.987-Y, que ostenta el cargo de Director General de la Entidad.

**1.2.** El responsable del documento de registro declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el mismo es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

## **CAPÍTULO 2. AUDITORES DE CUENTAS**

### **2.1. NOMBRE Y DIRECCIÓN DE LOS AUDITORES.**

Los estados económico-financieros individuales de BANCO ETCHEVERRÍA son objeto de verificación anual por la auditoría de firmas externas independientes, habiendo sido auditadas en los últimos ejercicios de 2003 y 2004 por Pricewaterhouse Coopers Auditores, S.A., sociedad inscrita con el número SO0242 en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas, con domicilio en Paseo de la Castellana nº 43 de Madrid. En el ejercicio 2002 los estados económico-financieros individuales de BANCO ETCHEVERRÍA fueron auditados por Ernst & Young Auditores S.A., sociedad inscrita con el número SO530 en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas, con domicilio en Plaza Pablo Ruiz Picasso, número 1 de Madrid.

### **2.2. DECLARACIÓN DE LOS AUDITORES.**

Los auditores no han renunciado, ni han sido apartados de sus funciones durante el período cubierto por la información histórica a que hace referencia el presente documento de registro. Los auditores han sido redesignados por la Entidad por última vez 27 de junio de 2003 para auditar las cuentas correspondientes al ejercicio social cerrado el 31 de diciembre de 2005.

## **CAPÍTULO 3. FACTORES DE RIESGO**

### **3.1. FACTORES DE RIESGO QUE PUEDEN AFECTAR A LA CAPACIDAD DEL EMISOR.**

Los factores de riesgo que puedan afectar a la capacidad del emisor de cumplir sus compromisos con los inversores han sido detallados en el apartado 0.1 del presente Documento de Registro.

## **CAPÍTULO 4. INFORMACION SOBRE EL EMISOR**

### **4.1. HISTORIAL Y EVOLUCIÓN DEL EMISOR**

#### **4.1.1. NOMBRE LEGAL Y COMERCIAL DEL EMISOR.**

Razón social: BANCO ETCHEVERRÍA, S.A.  
Denominación comercial: Banco Etcheverría

#### **4.1.2. LUGAR DE REGISTRO DEL EMISOR Y NUMERO DE REGISTRO.**

El emisor, BANCO ETCHEVERRÍA, S.A., está inscrito en el Registro Mercantil de La Coruña, Tomo 111, libro 15, Folio 213, Hoja 153.

En el Registro del Banco de España el Banco Etcheverría está registrado con el código 0031.

#### **4.1.3. FECHA DE CONSTITUCIÓN.**

BANCO ETCHEVERRÍA, S.A. fue fundado en Betanzos, provincia de La Coruña por D. Juan Etcheverry en 1717. A mediados del siglo XIX los Etcheverry modifican su apellido de origen francés, convirtiéndolo en el actual Etcheverría.

La Entidad se constituyó en su actual forma jurídica por escritura pública otorgada en Betanzos el día 22 de diciembre de 1964, como continuación de los negocios bancarios que giraban a nombre de D. Domingo Etcheverría Naviera como banquero individual.

#### **4.1.4. FORMA JURÍDICA, LEGISLACIÓN APLICABLE Y DOMICILIO.**

BANCO ETCHEVERRÍA tiene forma jurídica de Sociedad Anónima y tiene su domicilio social en Calle Cantón Claudino Pita, 1, 15.300 Betanzos (La Coruña). Fue constituido en España, y opera conforme a la legislación española (Ley de Sociedades Anónimas y demás normativa aplicable), sometido a la supervisión de sus actividades por parte del Banco de España, sobre la base de la normativa específica que le es aplicable como entidad de crédito. El lugar principal de actividad de BANCO ETCHEVERRÍA son sus oficinas centrales de Avenida de la Marina, 33, en La Coruña.

Teléfono de contacto: 981 220 042  
Fax: 981 220 128  
E-mail: [correo@bancoetcheverria.es](mailto:correo@bancoetcheverria.es)  
Dirección en internet: [www.bancoetcheverria.es](http://www.bancoetcheverria.es)

#### **4.1.5. TODO ACONTECIMIENTO RECIENTE RELATIVO AL EMISOR QUE SEA IMPORTANTE PARA EVALUAR SU SOLVENCIA.**

No existe ningún acontecimiento reciente relativo a Banco Etcheverría que sea importante para evaluar su solvencia.

## **CAPÍTULO 5. DESCRIPCION DE LA EMPRESA**

### **5.1. ACTIVIDADES PRINCIPALES.**

#### **5.1.1. Principales actividades del emisor.**

Las actividades de la Entidad pueden agruparse en tres familias o clases de productos:

- a) Captación de Fondos: Recursos Ajenos.
- b) Aplicación de Fondos:
  - b.1) Inversiones crediticias.
  - b.2) Tesorería y cartera de valores.

En términos generales, Banco Etcheverría agrupa la totalidad de sus productos en cinco áreas fundamentales:

- 1.) Productos de pasivo.
- 2.) Productos de activo.
- 3.) Productos de desintermediación.
- 4.) Servicios financieros.
- 5.) Otros servicios.

#### Descripción de los componentes de los productos:

El contenido de estas familias de productos se relaciona a continuación:

#### **1.) Productos de pasivo.**

- Del sector residente
- Del sector no residente

Para el sector residente, cabría distinguir entre cuentas a la vista y cuenta a plazo. Para los no residentes tendríamos que añadir las cuentas en divisas. Esta gama de productos es la tradicional de las entidades financieras que, bien a través de las cuentas de ahorro o a través de las cuentas corrientes (en sus diversas modalidades), canalizan las imposiciones de nuestros clientes. En definitiva, se trata de contratos de depósitos que, con más o menos plazos de duración y liquidez, remuneran los depósitos de nuestros clientes a unos tipos pactados en función de las características anteriores.

A mayores, Banco Etcheverría ha realizado emisiones de pagares en los años 2004 y 2005, así como una emisión de obligaciones subordinadas no cotizadas en el año 1999.

#### **2.) Productos de activo.**

Podemos agruparlos en los siguientes:

- Préstamos con garantía personal
- Préstamos con garantía hipotecaria
- Préstamos con garantía pignoraticia
- Descuento de efectos
- Avals y otras garantías

Los primeros, son los que se realizan tomando como garantía el patrimonio personal del prestatario y tienen diferentes modalidades, entre las que cabe nombrar el préstamo personal (propriadamente dicho), las cuentas de crédito, los préstamos para el consumo.

Como su nombre indica los préstamos hipotecarios son aquellos que se realizan con la garantía de hipoteca que sobre el bien objeto de la misma se realiza. Tienen diferentes modalidades como préstamos al promotor, al comprador directo, etc.

Los que se realizan con garantía pignoratícia son parecidos a los anteriores pero que no garantizan el pago mediante hipoteca del bien, sino contra imposiciones de plazo fijo, de títulos valores u otras prendas.

### **3.) Productos de desintermediación.**

Los principales son:

- Fondos de Inversión
- Planes de pensiones

### **4.) Servicios financieros.**

Cabe distinguir:

4.1. Medios de pago:

- Tarjeta Visa de débito y crédito
- Transferencias
- Cheque bancario

4.2. Valores mobiliarios:

- Compra venta de títulos y derechos en bolsa
- Suscripción de títulos
- Depósito de valores
- Conversiones y canjes
- Amortizaciones
- Ampliaciones de capital
- Dividendos e intereses
- Información fiscal anual

### **5.) Otros servicios.**

- Servicio de custodia
- Domiciliaciones
- Servicio nóminas
- Otros

#### **5.1.2 Indicación de nuevos productos y/o actividades significativas.**

Hasta la fecha de registro de este Documento, no se han implementado nuevos productos ni se han realizado actividades significativas distintas a las relacionadas en el apartado anterior.

#### **5.1.3. Mercados principales.**

Banco Etcheverría tiene una red de oficinas por toda Galicia, que constituye su mercado propio.

A fecha de elaboración del presente Documento de Registro el Banco Etcheverría cuenta con la siguiente distribución de sus sucursales:

PROVINCIA	NÚMERO DE OFICINAS	PESO SOBRE EL TOTAL
La Coruña	19	76%
Pontevedra	4	16%
Lugo	1	4%
Orense	1	4%

En toda la red de oficinas de Banco Etcheverría está disponible toda la gama de productos que ofrece la Entidad.

#### Posicionamiento relativo de la entidad dentro del sistema financiero.

Para la elaboración del cuadro siguiente se ha tomado Banco Etcheverría y otras cuatro entidades de similar tamaño según el ranking de recursos totales (posición 45 de 75 entidades en el ranking de recursos totales atendiendo a datos de la A.E.B. de diciembre de 2004).

Los datos de Balance y Cuenta de Resultados se han tomado de la publicación Balance y Cuenta de Resultados de la Asociación Española de Banca (A.E.B.). correspondiente a diciembre de 2004.

Diciembre 2004 Miles de euros	Banco Etcheverría	Bancofar	Banco Inversión	Banco Alcalá
Total Activo	271.489	610.871	235.611	124.468
Inversión Crediticia	208.160	588.456	95.196	14.259
Débitos a Clientes	238.876	218.701	177.190	101.256
Fondos Propios	20.206	31.096	30.724	21.811
Beneficios Antes de Impuestos	2.425	3.300	-10.196	1.201
Beneficios Después de Impuestos	1.586	2.091	-10.112	1.201
ROE	8,46%	7,21%	0	5,50%
ROA	0,58%	0,34%	0	0,96%
Ratio de Eficiencia	57,33%	50,47%	384,86%	44,37%
Oficinas bancarias	23	23	9	1
Plantilla media	100	79	106	11

#### **5.1.4. Declaración del emisor relativa a su competitividad.**

No se aplica.

## **CAPÍTULO 6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA**

### **6.1. Pertenencia a un grupo.**

El Grupo Caixa Galicia, a través de su filial participada al 100%, ostenta una participación del 44,73% en Banco Etcheverría, que fue adquiriendo progresivamente entre finales del año 2002 y comienzos del año 2004.

Grupo Caixa Galicia es de carácter eminentemente financiero, siendo su principal actividad la que desarrolla a través de Caixa Galicia.



### **6.2. Dependencia de otras entidades del grupo.**

La participación de Corporación Caixa Galicia en Banco Etcheverría es de carácter financiero, sin que de ello se derive una relación de dependencia operativa.

## **CAPÍTULO 7. INFORMACION SOBRE TENDENCIAS**

**7.1.** Desde la fecha de los últimos estados financieros auditados y publicados no ha habido ningún cambio importante que condicione las perspectivas de Banco Etcheverría.

**7.2.** Tampoco se conoce ninguna tendencia, incertidumbre, demanda, compromiso o cualquier otro hecho que pudiera razonablemente tener una incidencia en las perspectivas de la Entidad para el ejercicio 2005.

## **CAPÍTULO 8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS**

Banco Etcheverría ha optado por no incluir en este Documento de Registro una previsión o una estimación de beneficios.

## 9. ORGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTION Y DE SUPERVISION

### 9.1. Composición de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión.

El Consejo de Administración, a fecha de registro de este Documento de Registro, está compuesto por las siguientes personas:

Consejo de Administración			
Nombre	Puesto	Clase	Nombramiento
Don Javier Etcheverría de la Muela	Presidente	Ejecutiva	28 de junio de 2002
D. José Luis Méndez Pascual (*1)	Vicepresidente 1º	Dominical	14 de marzo de 2003
D. Domingo Etcheverría de la Muela	Vicepresidente 2º	Ejecutiva	28 de junio de 2002
Dña. María Cruz Etcheverría de la Muela.	Vocal.	Dominical	28 de junio de 2002
D. Francisco Zamorano Gómez (*1)	Vocal.	Dominical	4 de noviembre de 2004
D. María José Carballo Budiño (*1)	Vocal.	Dominical	4 de noviembre de 2004
D. Alvaro Martínez García (*2)	Vocal.	Dominical	6 de marzo de 2003
D. Íñigo Zurita Goñi (*3)	Vocal.	Dominical	6 de marzo de 2003
D. Yago Enrique Méndez Pascual (*1)	Vocal.	Dominical	4 de noviembre de 2004

(\*1) En representación de Corporación Caixa Galicia

(\*2) En representación de Mª Magdalena Etcheverría de la Muela

(\*3) En representación de Mª Asunción Etcheverría de la Muela

La Secretaria (no consejera) del consejo es Dña. Blanca Martínez García.

El domicilio profesional de los miembros del Consejo de Administración es Avenida de la Marina, 33, 15003 La Coruña.

El Consejo de Administración celebró tres reuniones durante el ejercicio 2003, se ha reunido en tres ocasiones en el 2004 y en lo que va de 2005 hasta el registro del presente documento se ha reunido en dos ocasiones.

BANCO ETCHEVERRÍA no tiene establecido un reglamento del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración en reunión de fecha 14 de marzo de 2003 acordó constituir una Comisión Ejecutiva en el seno del Consejo de Administración, delegándoles todas las facultades legal y estatutariamente delegables que corresponden al Consejo de Administración.

La Comisión Ejecutiva se rige por lo dispuesto en el Artículo 31 de los Estatutos Sociales y está formada por los siguientes miembros:

Comisión Ejecutiva	
Nombre	Cargo en la Comisión
D. Francisco Javier Etcheverría de la Muela	Vocal y Presidente
D. José Luis Méndez Pascual	Vocal
D. Domingo Etcheverría de la Muela.	Vocal

La Comisión Ejecutiva ha celebrado cinco reuniones durante el ejercicio 2004 y cinco en 2005 (hasta el registro del presente documento de registro).

Asimismo, la Junta de Accionistas de 27 de junio de 2003 de Banco Etcheverría acordó incorporar en el seno del Consejo de Administración una Comisión de Auditoría, delegándole todas las facultades legal y estatutariamente delegables, Comisión que el Consejo de Administración aprobó en su reunión de 31 de marzo

de 2005, resultando la siguiente composición de la que se dio cuenta a la Comisión Nacional del Mercado de Valores en fecha 4 de abril de 2005:

Comisión de Auditoría	
Nombre	Cargo en la Comisión
D <sup>a</sup> M <sup>a</sup> José Carballo Budiño	Presidente
D. Domingo Etcheverría de la Muela	Vocal
D <sup>a</sup> M <sup>a</sup> Cruz Etcheverría de la Muela	Vocal
D <sup>a</sup> Blanca Martínez García	Secretaria

La Comisión de Auditoría no ha celebrado ninguna reunión a fecha de registro del presente Documento de Registro.

A la fecha de registro del presente Documento de Registro, los Directores y demás personas que asumen la gestión de la Entidad a nivel más elevado son las siguientes:

Director General: Francisco Botas

Subdirector General: Manuel Lagares

Director de Auditoría: José Luis Vázquez

Director de Informática: Alberte Rodríguez

Director de Banca Privada: Luis Bejerano

Director Comercial: José María Rey

El domicilio profesional de todos ellos es Avenida de la Marina nº 33, 15.003 La Coruña.

### 9.1.1 Principales actividades que las citadas personas ejercen al margen de la entidad...

Las personas citadas en este apartado no desarrollan actividades fuera de Banco Etcheverría que sean importantes respecto al mismo.

### 9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión.

En relación con esta materia y por referencia a lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA, se hace constar que ninguno de los miembros del Consejo de Administración, así como de la Alta Dirección tiene algún tipo de conflicto de interés con la Entidad Emisora.

Asimismo, el importe de las operaciones de crédito, aval o garantía efectuadas ya sea directamente, indirectamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas a favor de los miembros del Consejo de Administración, familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen según el artículo 4 de la Ley 24/1988 de 28 de julio del Mercado de Valores, asciende a 3.054 miles de euros, y las condiciones financieras de estas operaciones son de mercado.

## CAPÍTULO 10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

### 10.1. Control.

El accionariado de Banco Etcheverría es actualmente el siguiente:

Nombre	Total
D. Francisco Javier Etcheverría de la Muela*	10,21%

D. Domingo Etcheverría de la Muela*	12,62%
Dña Mª Cruz Etcheverría de la Muela*	11,72%
Mª Asunción Etcheverría de la Muela*	3,99%
Mª Magdalena Etcheverría de la Muela*	11,72%
D. Alberto Gómez Etcheverría*	5,01%
Corporación Caixa Galicia*	44,73%

\* la participación es directa

De acuerdo con lo contemplado en el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores, el Banco no conoce de la existencia de ninguna persona física o jurídica que ejerza, o pueda ejercer, directa o indirectamente, el control sobre la misma.

## **10.2. Descripción de acuerdos.**

No existe ningún acuerdo conocido por el emisor cuya aplicación pueda dar lugar a un cambio en el control del mismo.

## 11. INFORMACION FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICION FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS

### 11.1. Información financiera histórica

#### BALANCE DE SITUACIÓN DE BANCO ETCHEVERRÍA. 2004 Y 2003 (según Circular 4/1991 de Banco de España)

ACTIVO	2004	2003	%	PASIVO	2004	2003	%
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>17.550</b>	<b>7.123</b>	<b>146,38</b>	<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>394</b>	<b>145</b>	<b>171,72</b>
Caja	2.947	2.163	36,25	A la vista	394	145	171,72
Banco de España	14.603	4.960	194,42	A plazo o con previsto	-	-	0
Otros bancos centrales	-	-	0	<b>DEBITOS A CLIENTES</b>	<b>238.876</b>	<b>204.483</b>	<b>16,82</b>
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	Depósitos de ahorro	238.876	204.483	16,82
				A la vista	100.618	81.325	23,72
<i>ENTIDADES DE CREDITO</i>	<b>27.492</b>	<b>37.147</b>	<b>-25,99</b>	A plazo	138.258	123.158	12,26
A la vista	2.827	5.198	-45,61	Otros débitos	-	-	0
Otros créditos	24.665	31.949	-22,80	A la vista	-	-	0
				A plazo	-	-	0
<b>CREDITOS SOBRE CLIENTES</b>	<b>208.160</b>	<b>168.610</b>	<b>23,46</b>	<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>	<b>2.992</b>	<b>-</b>	<b>100</b>
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>	<b>5.064</b>	<b>8.901</b>	<b>-43,11</b>	Bonos y obligaciones en circulación	-	-	0
De emisión pública	1.079	603	78-94	Pagarés y otros valores	2.992	-	100
Otras emisiones	3.985	8.298	-51,98	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>3.597</b>	<b>2.284</b>	<b>57,49</b>
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE</b>	<b>4.248</b>	<b>4.042</b>	<b>5,10</b>	<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>1.101</b>	<b>1.012</b>	<b>8,79</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	<b>215</b>	<b>140</b>	<b>53,57</b>
En entidades de crédito	-	-	0	Fondo de pensionistas	-	-	0
Otras participaciones	-	-	0	Provisión para impuestos	-	-	0
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	Otras provisiones	215	140	53,57
En entidades de crédito	-	-	-	<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>	<b>108</b>	<b>108</b>	<b>0</b>
Otras	3	3	0	<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	<b>1.586</b>	<b>1.354</b>	<b>17,13</b>
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>4.000</b>	<b>4.000</b>	<b>0</b>
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-	0	<b>CAPITAL SUSCRITO</b>	<b>5.950</b>	<b>5.950</b>	<b>0</b>
Otros gastos amortizables	2	2	0	<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>	<b>7.212</b>	<b>7.212</b>	<b>0</b>
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>	<b>6.377</b>	<b>3.836</b>	<b>66,24</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>5.458</b>	<b>4.713</b>	<b>15,81</b>
Terrenos y edificios de uso propio	4.947	2.877	71,95	<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
Otros inmuebles	462	474	-2,53	<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
Mobiliario, instalaciones y otros	968	485	99,59				
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>				
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	0				
Resto	-	-	0				
<b>ACCIONES PROPIAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>				
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>2.287</b>	<b>1.467</b>	<b>55,90</b>				
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>306</b>	<b>270</b>	<b>13,33</b>				
<b>PÉRDIDAS DEL EJERCICIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>				
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>271.489</b>	<b>231.401</b>	<b>17,32</b>	<b>TOTAL</b>	<b>271.489</b>	<b>231.401</b>	<b>17,32</b>
<b>PASIVOS CONTINGENTES</b>	<b>13.036</b>	<b>13.986</b>	<b>-6,79</b>				
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-	0				
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-	0				
Fianzas, avales y cauciones	13.036	13.986	-6,79				
Otros pasivos contingentes	-	-	0				
<b>COMPROMISOS</b>	<b>36.941</b>	<b>32.376</b>	<b>14,10</b>				
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-	0				
Disponibles por terceros	34.068	27.081	25,80				
Otros compromisos	2.873	5.295	-45,74				

**CUENTA DE RESULTADOS DE BANCO ETCHEVERRÍA. 2004 Y 2003 (datos en miles de euros).**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>%</b>
Intereses y rendimientos asimilados de los que: cartera de renta fija	<b>11.867</b> 149	<b>11.275</b> 202	5,25 -26,24
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(3.420)</b>	<b>(3.301)</b>	3,60
Rendimiento de la cartera de renta variable	<b>23</b>	<b>10</b>	130,00
De acciones y otros títulos de renta variable	23	10	130,00
De participaciones	-	-	0
De participaciones en el grupo	-	-	0
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>8.470</b>	<b>7.984</b>	6,09
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>1.523</b>	<b>1.416</b>	7,56
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(233)</b>	<b>(292)</b>	-20,21
<b>Resultados por operaciones financieras</b>	<b>59</b>	<b>294</b>	-79,93
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>9.819</b>	<b>9.402</b>	4,44
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>101</b>	<b>114</b>	-11,40
Gastos generales de administración	<b>(5.374)</b>	<b>(5.299)</b>	1,42
De personal	(3.640)	(3.214)	13,25
de los que:			
Sueldos y salarios	(2.858)	(2.444)	16,94
Cargas sociales	(760)	(651)	16,74
de las que:			
Pensiones	(70)	(70)	0
Otros gastos administrativos	(1.734)	(2.085)	-16,83
<b>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</b>	<b>(256)</b>	<b>(375)</b>	-31,73
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>(121)</b>	<b>(115)</b>	5,22
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>4.169</b>	<b>3.727</b>	11,86
<b>Amortización y provisiones para insolvencias</b>	<b>(1.866)</b>	<b>(1.711)</b>	9,06
<b>Saneamiento de inmovilizaciones financieras</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	0
<b>Dotación al fondo para riesgos bancarios generales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	0
<b>Beneficios extraordinarios</b>	<b>158</b>	<b>271</b>	-41,70
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b>(36)</b>	<b>(90)</b>	-60,00
<b>D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>2.425</b>	<b>2.197</b>	10,38
<b>Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>(839)</b>	<b>(843)</b>	-0,47
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.586</b>	<b>1.354</b>	17,13

## ESTADO DE FLUJOS DE TESORERÍA

	2004	2003
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	1.586,00 €	1.354,00 €
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	1.904,00 €	1.877,00 €
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	- 49,00 €	- €
Amortizaciones y dotación neta al fondo de cobertura de inmovilizado	256,00 €	375,00 €
Dotación neta a fondos especiales y al fondo de bloqueo de beneficios	20,00 €	39,00 €
Amortización del fondo de comercio de consolidación	- €	- €
Resultados de sociedades puestas en equivalencia después de impuestos	- €	- €
Beneficio neto por venta de participaciones	- €	- €
Beneficio neto por venta de inmovilizado	- €	1,00 €
Cambios en periodificaciones (neto)	53,00 €	890,00 €
<b>Resultado ajustado (1)</b>	<b>3.770,00 €</b>	<b>4.536,00 €</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>		
Incremento de los depósitos en entidades de crédito (-)	9.655,00 €	18.909,00 €
Desembolsos/cobros realizados por la compra/venta de deuda del Estado (-)	- €	6.938,00 €
Incremento neto de la cartera crediticia (-)	- 39.550,00 €	- 37.848,00 €
Otros activos de explotación (-)	- 820,00 €	- 489,00 €
<b>subtotal (2)</b>	<b>- 30.715,00 €</b>	<b>- 12.490,00 €</b>
<b>Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación</b>		
Incremento de los depósitos de entidades de crédito	249,00 €	17,00 €
Ingresos procedentes de acreedores	34.393,00 €	10.797,00 €
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior al Fondo de la Obra Social	- €	- €
Otros pasivos de explotación	1.313,00 €	951,00 €
<b>subtotal (3)</b>	<b>35.955,00 €</b>	<b>11.765,00 €</b>
<b>TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)+(2)+(3)</b>	<b>9.010,00 €</b>	<b>3.811,00 €</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Desembolsos/cobros realizados por la compra/venta de títulos de renta fija	3.837,00 €	- 6.380,00 €
Desembolsos/cobros realizados por la compra/venta de títulos de renta variable no permanente	- 206,00 €	- 309,00 €
Desembolsos/cobros realizados por la compra/venta de participaciones en empresas del Grupo y participadas	- €	- 3,00 €
Desembolsos/cobros realizados por la compra/venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	- 2.214,00 €	- 4.695,00 €
<b>TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>1.417,00 €</b>	<b>- 11.387,00 €</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Emisión/amortización de instrumentos de capital	- €	1.442,00 €
Emisión/amortización de otros instrumentos de capital	- €	7.212,00 €
<b>TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>- €</b>	<b>8.654,00 €</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO</b>		
<b>Caja y depósitos en bancos centrales al principio del ejercicio</b>	<b>7.123,00 €</b>	<b>6.045,00 €</b>
Incremento neto de saldos de caja y depósitos en bancos centrales	10.427,00 €	1.078,00 €
<b>Caja y depósitos en bancos centrales al final del ejercicio</b>	<b>17.550,00 €</b>	<b>7.123,00 €</b>

Las políticas contables utilizadas y las notas explicativas pueden consultarse en las Cuentas Anuales auditadas de 2004 de Banco Etcheverría, que se incorporan por referencia como señala el punto 14.

## 11.2. Estados financieros

Los estados financieros de los ejercicios 2004 y 2003 han sido depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

## 11.3. Auditoría de la información financiera histórica anual

11.3.1. La información financiera histórica a que hace referencia este apartado ha sido auditada por Price Waterhouse Coopers, y su informe de auditoría, que se incluye en las Cuenta Anuales de la Entidad, no presenta ninguna salvedad.

11.3.2. No aplicable.

11.3.3. No aplicable.

## 11.4. Edad de la información financiera más reciente

La información financiera auditada de la que se da cuenta en el presente Documento de Registro, corresponde al último ejercicio contable cerrado y auditado, de 2004. Se cumple con ello el requisito de que la información financiera auditada no preceda en más de 18 meses a la fecha del Documento de Registro.

## 11.5. Información intermedia y demás información financiera

Para la elaboración del balance de situación y la cuenta de resultados tanto a 30 de junio de 2004, como a 31 de diciembre de 2004 y a 30 de junio de 2005 (estos últimos sin que hayan sido revisados ni auditados), se ha aplicado la Circular 4/2004 del Banco de España.

### BALANCE DE SITUACIÓN

ACTIVO (en miles de euros)	30/06/2005	31/12/2004	Variación anual absoluta	Variación anual en %	30/06/2004	Variación interanual absoluta	Variación interanual en %
1. Caja y Depósitos en Bancos Centrales	5.890	17.556	-11.666	-66,45%	8.656	-2.766	-31,95%
2. Deudas del Estado	0	0	0	0,00%	0	0	0,00%
3. Entidades de Crédito	39.515	27.560	11.955	43,38%	38.615	900	2,33%
4. Créditos sobre clientes	235.872	207.206	28.666	13,83%	188.751	47.121	24,96%
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	7.195	5.122	2.073	40,47%	9.019	-1.824	-20,22%
6. Acciones y otros títulos de renta variable	4.888	4.613	275	5,96%	4.459	429	9,62%
7. Participaciones	0	0	0	0,00%	0	0	0,00%
8. Participaciones en empresas del grupo	3	3	0	0,00%	3	0	0,00%
9. Activos inmateriales	2	2	0	0,00%	2	0	0,00%
10. Activos materiales	7.876	7.834	42	0,54%	5.935	1.941	32,70%
11. Capital suscrito no desembolsado	0	0	0	0,00%	0	0	0,00%
12. Acciones propias	0	0	0	0,00%	0	0	0,00%
13. Otros activos	2.377	2.525	-148	-5,86%	2.161	216	10,00%
14. Cuentas de periodificación	71	0	71	100%	60	11	18,33%
15. Pérdidas del ejercicio	0	0	0	0,00%	0	0	0,00%
16. TOTAL ACTIVO	303.689	272.421	31.268	11,48%	257.661	46.028	17,86%

PASIVO (en miles de euros)	30/06/2005	31/12/2004	Variación anual absoluta	Variación anual en %	30/06/2004	Variación interanual absoluta	Variación interanual en %
1. Entidades de crédito	201	394	-193	-48,98%	211	-10	-4,74%
2. Débitos a clientes	268.665	239.233	29432	12,30%	227.175	41490	18,26%
3. Débitos representados por valores negociables	1.128	2.981	-1853	-62,16%	682	446	65,40%
4. Otros pasivos	7.339	4.529	2810	62,04%	4.316	3023	70,04%
5. Cuentas de periodificación	548	334	214	64,07%	440	108	24,55%
6. Provisiones para riesgos y cargas	218	195	23	11,79%	149	69	46,31%
7. Fondo para riesgos bancarios generales	0	0	0	0,00%	0	0	0,00%
8. Beneficio del ejercicio	989	1.385	-396	-28,59%	709	280	39,49%
9. Pasivos subordinados	4.016	4.007	9	0,22%	4.006	10	0,25%
10. Capital suscrito	5.950	5.950	0	0,00%	5.950	0	0,00%
11. Primas de emisión	7.212	7.212	0	0,00%	7.212	0	0,00%
12. Reservas	7.423	6.201	1222	19,71%	6.811	612	8,99%
13. Reservas de revalorización	0	0	0	0,00%	0	0	0,00%
14. Resultados de ejercicios anteriores	0	0	0	0,00%	0	0	0,00%
	<b>303.689</b>	<b>272.421</b>	31268	11,48%	<b>257.661</b>	46028	17,86%
	201	394	-193	-48,98%	211	-10	-4,74%

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

(En miles de euros)	30/06/2005	30/06/2004	Variación en %
<b>a) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	4.540	4.153	9,32%
<b>b) MARGEN ORDINARIO</b>	5.323	4.858	9,57%
<b>c) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	2.280	2.043	11,60%
<b>d) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	1.468	1.235	18,87%
<b>e) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	989	709	39,49%

### APLICACIÓN DE IAS – CBE 4/04, EJERCICIO 2004

El 1 de enero de 2005 entró en vigor la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, de adaptación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que sustituye a la Circular 4/1991. La aplicación de las nuevas normas ha supuesto modificaciones en los criterios contables, así como cambios en la presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A continuación se detallan los principales efectos de la aplicación de la Circular 4/2004 en la información financiera del ejercicio 2004 de Banco Etcheverría:

**- Nuevas provisiones para insolvencias:**

Se establece una provisión genérica de insolvencias que incorpora el efecto de la pérdida inherente de las operaciones y el ajuste al ciclo económico. Esta nueva provisión genérica sustituye y unifica las anteriores provisiones genérica y estadística.

**- Periodificación de las comisiones de créditos:**

Las comisiones de apertura y estudio de créditos se periodificarán a lo largo de la vida de la operación, en lugar de registrarse como ingreso en el momento del cobro.

Los efectos de la aplicación de estos cambios en los criterios contables en el Resultado atribuido a Banco Etcheverría del ejercicio 2004 son los siguientes:

	DATOS CBE 4/1991	VARIACIÓN	DATOS CBE 4/2004
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	8.470	52	8.522
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	9.819	3	9.822
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	4.169	11	4.180
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	2.425	37	2.462
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	1.586	-201	1.385
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	1.586	-201	1.385

Adicionalmente, el Patrimonio neto de Banco Etcheverría a 31 de diciembre de 2004 aumenta en 832 miles de euros al aplicar la nueva Circular 4/2004. Este aumento incluye las plusvalías latentes de las participaciones clasificadas como activos financieros disponibles para la venta y la revaloración del inmovilizado.

**11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje**

No existe ningún procedimiento gubernamental, legal o de arbitraje en los 12 meses anteriores, que puedan tener o hayan tenido en el pasado reciente, efectos significativos en el emisor y/o su posición o rentabilidad financiera.

**11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor**

No se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial de BANCO ETCHEVERRÍA desde el fin de último periodo financiero del que se ha publicado información financiera auditada.

A continuación se presenta la evolución de los Recursos propios y el Coeficiente de Solvencia de BANCO ETCHEVERRÍA según normativa del BANCO de ESPAÑA en las fechas indicadas.

	30/06/2005	%	31/12/2004	%	31/12/2003
<b>REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS</b>	20.363,00 €	14,95%	17.715,00 €	19,65%	14.806,00 €
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	23.410,00 €	6,77%	21.926,00 €	-0,18%	21.966,00 €
<b>Coeficiente de Solvencia</b>	9,22%	-7,06%	9,92%	-16,57%	11,89%

	30/06/2005	%	31/12/2004	%	31/12/2003
<b>Ajustes de Valoración</b>	373,00 €	128,62%	290,00 €	241,67%	120,00 €
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	373,00 €	128,62%	290,00 €	241,67%	120,00 €
<b>Capital o fondo de dotación</b>	5.950,00 €	0,00%	5.950,00 €	4858,33%	120,00 €
<b>Prima de emisión</b>	7.212,00 €	0,00%	7.212,00 €	21,21%	5.950,00 €
<b>Reservas</b>	7.050,00 €	13,69%	6.201,00 €	-14,02%	7.212,00 €
<b>Resultados del ejercicio</b>	989,00 €	-28,59%	1.385,00 €	-79,57%	6.778,00 €
<b>Total Patrimonio Neto</b>	21.574,00 €	2,55%	21.038,00 €	4,88%	20.060,00 €

Es voluntad del emisor proceder a la emisión de obligaciones subordinadas por importe de 6.000.000 euros en el ejercicio 2005, lo cual elevará el coeficiente de solvencia de la entidad. En este sentido se está procediendo a registrar en la CNMV la correspondiente Nota de Valores de la Emisión.

## **CAPÍTULO 12. CONTRATOS IMPORTANTES**

No existen contratos importantes al margen de la actividad corriente de BANCO ETCHEVERRÍA, que puedan dar lugar a una obligación o derecho que afecte significativamente a la capacidad del emisor de cumplir su compromiso con los tenedores de valores con respecto a los valores emitidos.

## **CAPÍTULO 13. INFORMACION DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERES**

En este Documento de Registro no se incluyen informaciones de terceros, ni declaraciones de expertos ni declaraciones de interés.

## **CAPÍTULO 14. DOCUMENTOS A DISPOSICIÓN**

El firmante de este Documento de Registro declara que, en caso necesario, pueden examinarse en el domicilio social del emisor, los siguientes documentos (o copias de los mismos) durante el período de validez del Documento de Registro:

- a) los estatutos y la escritura de constitución del emisor
- b) la información financiera histórica e intermedia de Banco Etcheverría para cada uno de los dos ejercicios anteriores al de registro de este Documento de Registro
- c) informes de auditoría

Adicionalmente, la información financiera histórica e intermedia y los informes de auditoría pueden consultarse en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en el Banco de España.

En La Coruña, a 6 de octubre de 2005

BANCO ETCHEVERRÍA  
p.p.

Francisco Botas Ratera  
Director General Banco Etcheverría