

D. Ramón Carballás Varela, en su calidad de Secretario del Consejo de Administración y Director de la Asesoría Jurídica y Fiscal del BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL S.A. a los efectos del PROCEDIMIENTO DE VERIFICACIÓN por la Comisión Nacional del Mercado de Valores del Documento de Registro de BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL S.A.

CERTIFICA

Que, el contenido del Documento de Registro de BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL S.A., que ha sido registrado en la CNMV con fecha 17 de noviembre de 2011, coincide exactamente con la que se presenta adjunta a la presente certificación en soporte informático que entrará en vigor el 18 de noviembre de 2011, fecha de su publicación;

AUTORIZA

La difusión del texto del citado Documento de Registro de BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL S.A 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 Madrid, a 17 de noviembre de 2011

D. Ramón Carballás Varela
Secretario del Consejo de Administración.

DOCUMENTO DE REGISTRO



BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL S.A.

El presente Documento de Registro ha sido inscrito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 17 de noviembre de 2011, y ha sido elaborado conforme al Anexo XI del Reglamento (CE) nº 809/2004.

ÍNDICE DEL DOCUMENTO DE REGISTRO

<i>I.- FACTORES DE RIESGO</i>	3
<i>II.- DOCUMENTO DE REGISTRO</i>	
<i>1. PERSONAS RESPONSABLES</i>	18
<i>2. AUDITORES DE CUENTAS</i>	18
<i>3. FACTORES DE RIESGO</i>	18
<i>4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR</i>	19
<i>5. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO</i>	23
<i>6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA</i>	31
<i>7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS</i>	34
<i>8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS</i>	34
<i>9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS</i>	34
<i>10. ACCIONISTAS PRINCIPALES</i>	43
<i>11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS</i>	45
<i>12. CONTRATOS IMPORTANTES</i>	57
<i>13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS</i>	57
<i>14. DOCUMENTOS PRESENTADOS</i>	57

I.- FACTORES DE RIESGO

A continuación se exponen los principales riesgos a los que se encuentra expuesta la actividad desarrollada por el Banco, así como los sistemas y procedimientos establecidos para su análisis, control y seguimiento.

- **Riesgo de crédito.** El riesgo de crédito es el riesgo a que una de las partes de un contrato que se ajusta a la definición de instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones y produzca en la otra una pérdida financiera.

El riesgo de crédito representa, por tanto, el riesgo de pérdida asumido por el Grupo en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliesen sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija del Grupo, derivados,...).

El 22 de mayo de 2008 entró en vigor la Circular 3/2008 sobre determinación y control de los recursos propios mínimos (adaptación normativa al nuevo marco de medición de requerimientos de capital que emana del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (comúnmente conocido como Basilea II). El objetivo principal es incentivar la medición y control de los riesgos de forma más sofisticada logrando que los requerimientos de capital sean más sensibles al riesgo asumido en la actividad de cada entidad. Al mismo tiempo, introduce la necesidad adicional de mantener recursos propios mínimos para cubrir el riesgo operacional y emplaza a las entidades a medir otros riesgos como el estructural de balance, el de negocio, y el reputacional así como la dotación de capital para su cobertura.

En este contexto normativo, la exposición total del Grupo al riesgo de crédito asciende a 30 de junio de 2011 a 11.225.507 miles de euros. No se dispone de información pública posterior.

Miles de Euros

	Jun2011	2010	2009
Actividad Banca Comercial	432.488	474.483	760.022
<i>Crédito a la clientela</i>	<i>339.050</i>	<i>367.217</i>	<i>686.555</i>
<i>Riesgos Contingentes</i>	<i>93.438</i>	<i>107.266</i>	<i>73.467</i>
Actividad de los mercados (Riesgo de contraparte)	10.429.220	9.474.009	9.684.365
<i>Exposición total</i>	<i>10.861.708</i>	<i>9.948.492</i>	<i>10.444.387</i>
<i>Disponibles por terceros</i>	<i>363.799</i>	<i>407.292</i>	<i>136.138</i>
Exposición máxima al riesgo de crédito	11.225.507	10.355.784	10.580.525

Datos de 2009 y 2010 auditados; datos de junio no auditados

	<i>Var jun 11/2010</i>	<i>Var 2010/ 2009</i>
Actividad Banca Comercial	-8,9	-37,6
Crédito a la clientela	-7,7	-46,5
Riesgos Contingentes	-12,9	46,0
Actividad de los mercados (Riesgo de contraparte)	10,1	-2,2
Exposición total	9,2	-4,7
Disponibles por terceros	-10,7	199,2
Exposición máxima al riesgo de crédito	8,4	-2,1

Datos de Morosidad

Los datos de morosidad de los dos últimos ejercicios cerrados y del tercer trimestre del 2.011 del Grupo son los siguientes:

Miles de euros

	<i>sept-2011</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Activos dudosos	591	426	1.423
Crédito a la clientela	339.180	367.217	686.555
Del que:			
Administraciones Públicas	34	41	3
Otros Sectores Privados	339.146	367.176	686.552
Ratio de morosidad (%)	0,17	0,12	0,21
Ratio de cobertura (%)	2.297,5	2.148,4	498,5

Datos de 2009 y 2010 auditados; datos de septiembre no auditados

El ratio de morosidad se define, de acuerdo con la práctica habitual en el sector, como el cociente entre:

La cifra de activos dudosos como numerador y el importe de “Inversiones crediticias. Crédito a la clientela” sin incluir los ajustes por valoración

A continuación se exponen las principales magnitudes de solvencia y gestión del riesgo del Grupo:

Miles de Euros

	Jun2011	2010	2009
<i>Core Capital</i>	13,19%	14,52%	13,34%
<i>Ratio Tier 1</i>	13,19%	14,52%	13,34%
<i>RatioBIS</i>	13,89%	15,30%	14,38%
<i>Total Recursos Propios Tier 1</i>	281.295	277.873	257.849
<i>Total Recursos Propios Tier 2</i>	15.028	15.015	20.053
<i>Recursos Propios Computables</i>	296.324	292.887	277.901
<i>Requerimientos de Recursos Propios</i>	170.641	153.126	154.613
<i>Exceso</i>	125.683	139.761	123.288
<i>Activos Ponderados por riesgo</i>	2.133.016	1.913.820	1.932.661

Datos de 2009 y 2010 auditados; datos de junio no auditados

No se dispone de información pública posterior.

Por las especiales características de Grupo, la actividad crediticia es reducida. Así la rúbrica de “Crédito a la clientela” significaba a 30 de junio de 2011 únicamente un 3% del activo total del balance consolidado del Banco. No existe concentración en ningún sector de actividad y la exposición al sector inmobiliario es muy reducida, como se pone de manifiesto en los datos contenidos en el apartado “Riesgo inmobiliario”

A 30 de junio de 2011, ningún deudor directo del Grupo a nivel individual supera el 25% de los recursos propios computables a dicha fecha.

A 30 de junio de 2011, los 20 mayores deudores directos del Grupo, una vez ajustados de acuerdo con lo previsto en la Circular 3/2008, suponen el 203,1% de los recursos propios computables a dicha fecha.

A continuación se muestra la distribución del riesgo medido como exposición al vencimiento (EAD), a 31 de diciembre de 2010 y 2009, de acuerdo con su nivel de rating (externo o, en su defecto, interno conforme a los modelos de calificación desarrollados por el Grupo):

Nivel de rating	2010		2009	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
AAA	159.201	1,5	3.161.698	27,5
AA+	3.323.156	31,2	161.427	1,4
AA	325.937	3,1	262.773	2,3
AA-	851.372	8,0	881.785	7,7
A+	2.028.683	19,0	3.237.102	28,1
A	1.351.323	12,7	2.144.944	18,6
A-	916.148	8,6	954.724	8,3
BBB+	123.640	1,2	122.845	1,1
Inferior a BBB+	375.090	3,5	153.572	1,3
Sin calificar	1.200.829	11,3	429.783	3,7
Total	10.655.379	100,0	11.510.653	100,0

El Grupo no mantiene riesgos significativos por deudas soberanas distintas de España y por lo tanto no ha constituido ninguna provisión para la cobertura de dicho riesgo

Análisis del riesgo de crédito: El Banco tiene ubicada, dentro de la Unidad de Gestión Global del Riesgo, el área de Gestión del Riesgo de Crédito. Este área tiene la misión de diseñar, implementar y mantener los sistemas de medición del riesgo de crédito. Además es la encargada de asegurar y orientar la utilización de estos sistemas y de velar para que las decisiones que se tomen en función de estas mediciones tengan en cuenta su calidad. De acuerdo con las mejores prácticas, este área es independiente de las generadoras del riesgo, de modo que se garantice la objetividad de los criterios de valoración y la ausencia de distorsiones en los mismos provocadas por consideraciones comerciales.

Conforme a las exigencias del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, la medición del riesgo de crédito se basa en la existencia de modelos internos de rating y scoring que predicen la probabilidad de incumplimiento de las diferentes exposiciones de la cartera de deuda e inversión crediticia, permitiendo adicionalmente la ordenación de la calidad crediticia de las operaciones y/o contrapartes a través de una *escala maestra de riesgos*.

La gestión del riesgo de crédito se apoya, entre otros instrumentos, en los modelos mencionados anteriormente. Adicionalmente para las carteras de “low-default” (“bajo nivel de incumplimiento”) se utilizan también calificaciones externas emitidas por las agencias de “rating”. Para el cálculo de los requerimientos mínimos de capital por riesgo de crédito la entidad ha utilizado el “método estándar” y a corto plazo no está previsto presentar al

Banco de España los modelos para su validación a efectos del cálculo de capital con modelos basados en calificaciones internas.

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

Seguimiento y control del riesgo de tipo de interés: El Banco tiene constituido un Comité de Activos y Pasivos (COAP) que se reúne con una periodicidad mensual que, entre otras tareas, evalúa la sensibilidad del balance ante variaciones en las curvas de tipos de interés en distintos escenarios y establece políticas a corto y medio plazo para la gestión de los precios y las masas de los empleos y recursos.

Existe una estructura de límites que tiene en consideración la sensibilidad del margen financiero en el plazo de un año, ante variaciones de las curvas de tipos. 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. Al cierre de los ejercicios 2010, 2009 y junio de 2011, la sensibilidad del margen financiero ante un desplazamiento paralelo de la curva de tipos de interés en 100 pb para un horizonte temporal de 12 meses era la siguiente:

	Jun 2011	2010	2009
Sensibilidad Margen Financiero			
+100 p.b.	-13,93%	-5,55%	4,77%
-100 p.b.	12,97%	5,88%	-15,09%

Al cierre de los ejercicios 2010, 2009 y junio de 2011, la sensibilidad del valor económico del Grupo ante un hipotético desplazamiento por incremento paralelo de la curva de tipos de 100 puntos básicos es:

	Jun 2011	2010	2009
Sensibilidad Valor Patrimonial	4,36%	2,70%	3,00%

A continuación se muestra el cuadro de vencimientos y reprecitaciones del balance consolidado al 30 de junio de 2011 (no se dispone de información pública posterior):

junio 2011
Miles de euros

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Insensibles	Total
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	31.119						31.119
Depósitos en entidades de crédito	2.651.166	1.521.414	2.867.797	1.136.958	9.860		8.187.195
Crédito a la clientela	99.017	86.867	113.656	24.095	2.801		326.436
Activos financieros disponibles para la venta	142.797	237.840	1.055.591	246.582	119.082		1.801.892
Resto títulos renta fija	1.180	28.274	137.325	55.550	76		222.405
Otros activos						386.499	386.499
Total Activo	2.925.279	1.874.395	4.174.369	1.463.185	131.819	386.499	10.955.546
Pasivo							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.428.791	1.639.073	1.504.631	160.058	56.364		6.788.917
Financiación subordinada			10.204				10.204
Débitos representados por valores negociables	5.495	40.067	1.384.311	1.031.796			2.461.669
Depósitos administraciones públicas	255.561		39.885				295.446
Depósitos de la clientela	509.900	335.783	31.594				877.277
Otros pasivos						522.033	522.033
Total Pasivo	4.199.747	2.014.923	2.970.625	1.191.854	56.364	522.033	10.955.546
Operaciones fuera de balance							
Operaciones fuera de balance	485.500	100.500	-320.950	-225.050	-40.000		485.500
Gap Simple	-788.968	-40.028	882.794	46.281	35.455	-135.534	-788.968
Gap Acumulado	-788.968	-828.996	53.798	100.079	135.534	0	-788.968

La evolución del rendimiento medio del Crédito a la clientela y el coste medio de los Depósitos de clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	%		
	Jun-2011	2010	2009
Crédito a la clientela. Rendimiento medio	2,51	2,33	2,92
Depósitos de clientes. Coste Medio.	0,80	0,49	1,00

- **Riesgo de liquidez.** Es el derivado de la posible dificultad para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en cuantía y coste adecuados para hacer frente en todo momento a los compromisos de pago.

Seguimiento y control del riesgo de liquidez : El COAP es el órgano encargado de la gestión y control del riesgo de liquidez con el objetivo de garantizar que exista 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.
- **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.

En el siguiente cuadro se recogen los gaps temporales a 30 de junio de 2011 (no se dispone de información pública posterior):

Junio 2011
Miles de euros

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Insensibles	Total
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	31.119						31.119
Depósitos en entidades de crédito	2.701.604	1.421.585	2.745.034	1.274.248	44.724		8.187.195
Crédito a la clientela	32.563	32.195	112.146	58.579	90.796	156	326.436
Activos financieros disponibles para la venta	139.574	217.375	918.212	395.911	130.820		1.801.892
Resto títulos renta fija	1.180	28.274	137.325	55.550	76		222.405
Otros activos	3.346	6.691	30.112	60.863	178.575	106.912	386.499
Total Activo	2.909.386	1.706.120	3.942.829	1.845.151	444.992	107.068	10.955.546

Pasivo							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	4.786.423	1.479.001	83.165	81.618	318.290	40.420	6.788.917
Financiación subordinada				10.204			10.204
Débitos representados por valores negociables			1.561.000	900.669			2.461.669
Depósitos administraciones públicas	295.446						295.446
Depósitos de la clientela	839.619	10.977	17.976	7.283	1337	85	877.277
Otros pasivos	3.012	6.024	27.105	54.785	160.743	270.364	522.033
Total Pasivo	5.924.500	1.496.002	1.689.246	1.054.559	480.370	310.869	10.955.546
Gap Simple	-3.015.114	210.118	2.253.583	790.592	-35.378	-203.801	
Gap Acumulado	-3.015.114	-2.804.996	-551.413	239.179	203.801	0	

A continuación se muestra la estructura de financiación de la entidad a 30 de junio de 2011(no se dispone de información pública posterior):

Miles de euros		Miles de euros	
Crédito a la clientela	326.436	Clientes completamente cubiertos por el FGD	25.979
Créditos a entidades del grupo y relacionadas	4.983.580	Clientes no completamente cubiertos por el FGD	38.826
Préstamos titulizados	0	Total Depósitos de la clientela	64.805
Fondos específicos	0	Bonos y cédulas hipotecarios	0
Activos adjudicados	0	Cédulas territoriales	0
Total Crédito a la clientela y otros	5.310.016	Emisiones avaladas por el Estado	2.461.000
Participaciones	11.943	Subordinadas, preferentes y convertibles	10.204
		Otros instrumentos financieros a medio y largo plazo	2.945.872
		Titulizaciones vendidas a terceros	
		Otra financiación con vencimiento residual mayor a un año	838.941
		Financiación mayorista largo plazo	6.256.017
		Patrimonio neto	281.880
Necesidades de financiación estable	5.321.959	Fuentes de financiación estable	6.602.702

A 30 de junio de 2011 el detalle de los vencimientos de la financiación antes referida es el siguiente:

	Miles de euros			
	2011	2012	2013	>2013
Bonos y cédulas hipotecarios	--	--	--	--
Cédulas territoriales	--	--	--	--
Deuda Senior	--	--	--	--
Emisiones avaladas por el Estado	--	1.561.000	--	900.000
Subordinadas, preferentes y convertibles	--	--	10.204	--
Otros instrumentos financieros a medio y largo plazo	--	--	--	--
Titulizaciones vendidas a terceros	--	--	--	--
Papel Comercial	--	--	--	--
Total vencimientos de emisiones mayoristas		1.561.000	10.204	900.000
Otros instrumentos a medio y largo plazo	2.504.381	41.583	81.618	318.290
Otra financiación con vencimiento residual mayor a un año		331.429	507.512	

Los activos líquidos y la capacidad de emisión disponible a 30 de junio de 2011 se muestran en el siguiente cuadro (no se dispone de información pública posterior):

	Miles de euros
Activos líquidos	
Activos elegibles (valor nominal)	2.645.374
Activos elegibles (valor de mercado y recorte BCE)	2.458.101
de los que: Deuda de administraciones públicas centrales	1.629.822
Capacidad de emisión	
Cédulas hipotecarias	49.274
Cédulas territoriales	0
Disponible emisiones avaladas por el Estado	2.131.000
Total	4.638.375

- **Riesgo de mercado.** Posibilidad de sufrir pérdidas en el valor económico de las operaciones contratadas como consecuencia de evoluciones desfavorables en los tipos de interés, en los tipos de cambio, en los precios de las acciones o de las materias primas, en los spreads de crédito, o en las volatilidades de los mismos. También se incluye el riesgo de liquidez asociado a estas posiciones, entendido como la imposibilidad de deshacer posiciones en el mercado en un corto espacio de tiempo. Para ello, se valoran las posiciones a un horizonte temporal igual al tiempo estimado para cerrar el riesgo. El indicador utilizado para medir el riesgo de mercado es el denominado Valor en Riesgo o Value at Risk (VaR), definido como la pérdida potencial estimada a partir de datos históricos sobre la evolución de los precios y calculada con un nivel de confianza y a un plazo determinado. Para homogeneizar la medición del riesgo se usa la metodología de VaR paramétrico. Se calcula con un nivel de confianza de 99% teniendo en cuenta variaciones históricas de 75 días, dando más peso a las observaciones más recientes, y tomando el plazo de 1 día para medir las posibles pérdidas, ya que todas las posiciones abiertas son altamente líquidas.

Esta medida se complementa con límites a las pérdidas (“stop-losses”) y límites de concentración y posiciones en divisas. El cálculo de VaR y los resultados obtenidos por las distintas áreas de mercados tiene una periodicidad diaria. Durante los ejercicios 2010, 2009 y el primer semestre del 2011, los valores medios y máximos de VaR fueron los siguientes:

	<i>Miles de Euros</i>		
	Jun 2011	2010	2009
VaR medio	1.231	1.459	1.460
VaR máximo	1.389	2.039	2.326

El valor de este parámetro ha estado en todo momento dentro de los límites establecidos por el órgano de administración.

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 2010, 2009 y 30 de junio de 2011, la distribución por factor de riesgo era la siguiente:

	Distribución		
	(%)		
	Jun 2011	2010	2009
Tipo de interés	80,0	83,2	76,0
Renta Variable	20,0	16,8	24,0

No se dispone de información pública posterior

- **Riesgo operacional.** Posibilidad de sufrir pérdidas debido a problemas legales, deficiencias de control interno, fraude interno y externo, factores motivados en muchos casos por el desarrollo tecnológico, la creciente complejidad de las operaciones, la diversificación de productos y los nuevos canales de distribución. El riesgo operacional es inherente a todas las actividades de negocio.

Históricamente la exposición del Banco Cooperativo a este riesgo ha sido reducida, existiendo factores mitigantes de este riesgo entre los que cabe destacar:

- La plataforma informática que sustenta la actividad bancaria básica de la Entidad se encuentra soportada por la empresa Rural Servicios Informáticos (RSI), que cuenta con Planes de Continuidad de Negocio que garantizan una adecuada respuesta a cualquier tipo de contingencia que pueda impactar a la disponibilidad de los sistemas.
- El Banco ha suscrito una póliza integral bancaria que cubre varios de los principales riesgos operacionales:
 - Apropiación Indevida
 - Robo y Hurto
 - Estafa
 - Falsedad de documentos
 - Falsedad de Moneda

Durante los ejercicios 2009 y 2010 y hasta junio de 2011 no se han producido pérdidas significativas como consecuencia de este tipo de riesgo

- **Riesgo Exterior.** Esta clase de riesgo, también denominado riesgo – país, es un componente adicional del riesgo de crédito. Se origina por la dificultad de los prestatarios de determinados países extranjeros para atender sus obligaciones de pago de deudas . Banco Cooperativo no está expuesto a este tipo de riesgo puesto que no ha realizado ninguna operación en países que pudieran tener dificultades para atender sus pagos.
- **Riesgo inmobiliario** La actividad crediticia del Banco es reducida, la información cuantitativa sobre riesgo inmobiliario es la siguiente a 30 de junio de 2011 (por no disponerse de información pública posterior) y suponen menos del 0,10 % del total balance del Banco:

	Miles de euros		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo	8.490	3.104	4.525
Del que: Dudoso	108	108	61
Del que: Subestándar	6.663	2.996	4.464
Pro-memoria:			
- Cobertura genérica total (negocios totales)	--	--	7.474
- Activos fallidos	--	--	--

Se detalla a continuación el riesgo de crédito con construcción y promoción inmobiliaria en función de la tipología de las garantías asociadas a 30 de junio de 2.011

La clasificación de los créditos en este cuadro se realizará de acuerdo con la finalidad de los créditos, y no con la CNAE del deudor. Ello implica, por ejemplo, que si el deudor se trata: (a) de una empresa inmobiliaria pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluirá en estos cuadros, y (b) de una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o inmobiliaria pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, se incluirá en estos cuadros.

	Miles de euros
	Crédito: Importe bruto
1. Sin garantía hipotecaria	108
2. Con garantía hipotecaria	8.382
2.1. Edificios terminados	1.676
2.1.1. Vivienda	1.676
2.1.2. Resto	--
2.2. Edificios en construcción	43
2.2.1. Vivienda	43
2.2.2. Resto	--
2.3. Suelo	6.663
2.3.1. Terrenos urbanizados	6.663
2.3.2. Resto de suelo	--
Total	8.490

La tasa de mora que registra la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria es del 1,27%.

Se muestra a continuación el detalle del crédito a los hogares para adquisición de vivienda a 30 de junio de 2011:

	Miles de euros	
	Importe bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda:	56.478	--
Sin garantía hipotecaria	6.346	--
Con garantía hipotecaria	50.132	--
Del que:		
Primera vivienda	45.164	
Segunda vivienda	4.968	

El siguiente cuadro muestra el desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV):

	Rangos de LTV			
	Miles de Euros			
	LTV≤50%	50%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%
Importe bruto	20.583	22.456	5.937	1.156
Del que: dudosos	--	--	--	--

A 30 de junio de 2011 no existen activos adjudicados en el balance del Banco

- **Riesgo reputacional.** El departamento de Cumplimiento Normativo, que depende funcionalmente del Área de Asesoría Jurídica, Fiscal y de Cumplimiento Normativo, se ocupa de identificar, evaluar y prevenir los posibles riesgos de incumplimiento relevantes, desde el punto de vista económico y reputacional, que pudieran producirse en relación con las leyes y regulaciones, códigos de conducta y estándares de buenas prácticas, relativos a la prevención de blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo, el comportamiento en los mercados de valores, la privacidad y protección de datos de carácter personal y las actividades de negocio. En relación con este último aspecto, identifica y evalúa los riesgos de incumplimiento asociados con el desarrollo de nuevos productos y prácticas de negocio, velando por el respeto de la normativa de transparencia y protección de la clientela.

- **Calificación de ratings:** Este concepto comprende el riesgo resultante de una eventual bajada de rating por parte de las agencias calificadoras, lo cual supondría un encarecimiento del precio de emisión de deuda para la entidad emisora.

Banco Cooperativo ha sido calificado por las agencias de rating Moodys Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España, S.A.U. que han otorgado las siguientes calificaciones en la fecha última de revisión manteniendo las anteriormente concedidas:

Agencia	Fecha Calificación	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fortaleza Financiera	SopORTE
Moodys	Diciembre -2010	A1	P1	Negativa	C+	--
Fitch	Agosto-2011	A	F1	Estable	B/C	3

Ambas Agencias de Calificación Crediticia han sido registradas conforme al Reglamento (CE) nº 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de septiembre de 2009, sobre Agencias de Calificación Crediticia.

- **Cambios en los marcos normativos.** Banco Cooperativo Español opera en un entorno regulado y está sujeto a una estricta y amplia normativa que incluye, entre otras, la relativa a niveles de solvencia y recursos propios. Los cambios en las regulaciones, que se escapan al control del Banco, pueden influir sustancialmente en sus actividades y operaciones. A su vez, dado que algunas de las leyes y regulaciones bancarias son de reciente adopción, el modo en que éstas se aplicarán a las operaciones de las entidades financieras están aún en proceso de desarrollo. Además, no se puede asegurar que la adopción, entrada en vigor o interpretación de las leyes o regulaciones se llevará a cabo de un modo que no influya negativamente en la actividad del Banco.
- **Mayores requerimientos de capital.** Entre Enero de 2013 y enero de 2019 se procederá a la introducción progresiva de los nuevos parámetros de capital para las entidades financieras establecidos por Basilea III, desconociéndose aún cómo se implementarán en España en términos generales. Asimismo, mayores requerimientos de capital por parte del regulador español (en línea con los establecidos por el Real Decreto-Ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero), pueden traducirse en necesidades adicionales de capital afectando por tanto a la actividad de Banco Cooperativo Español. No puede garantizarse que la implementación de estos parámetros o de cualquier otra nueva normativa no afectará adversamente al negocio, situación financiera y resultados operativos de Banco Cooperativo.

- **Riesgo soberano.** La economía española está atravesando un difícil momento económico en el cual cobra gran importancia el cumplimiento de las hipótesis macro de recuperación económica. La concentración de la actividad en España, incrementa la exposición del Banco a (i) el escenario económico adverso de la economía española y a cualquier empeoramiento potencial de dicho escenario; y (ii) los cambios en el marco regulatorio español pudiendo ello afectar negativamente al negocio del Banco, a su situación financiera y a sus resultados económicos.

A medio plazo la economía española puede no ser capaz de seguir el mismo ritmo de recuperación de la crisis que las grandes economías de la Unión Europea, lo que podría tener un efecto adverso sobre el negocio, la situación financiera y los resultados operativos del Banco Cooperativo Español.

II DOCUMENTO DE REGISTRO

1.- PERSONAS RESPONSABLES

1.1 Personas que asumen la responsabilidad del contenido del Documento de Registro

D. Ramón Carballás Varela, como Secretario del Consejo de Administración y Director de Asesoría Jurídica y Fiscal y Cumplimiento Normativo de Banco Cooperativo Español S.A., con domicilio en Madrid, Calle Virgen de los Peligros número 4, en virtud del poder otorgado ante el Notario de Madrid, D. José María de Prada Guaita, con fecha 23 de diciembre de 1.997 y con el protocolo nº: 3.179, asume la responsabilidad del presente Documento de Registro en representación de Banco Cooperativo Español S.A.

1.2 Declaración de Responsabilidad

D. Ramón Carballás Varela declara, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, que la información contenida en el presente Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2.- AUDITORES DE CUENTAS

2.1. Nombre y dirección de los auditores de la Entidad

Las cuentas anuales individuales y consolidadas de la Entidad de los ejercicios 2009 y 2010 fueron auditadas sin salvedades por la empresa de auditoría KPMG, Auditores S.L., que tiene su domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, 95. Dicha empresa se encuentra inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número de inscripción S0702

2.2. Renuncia, cese ó redesignación de los auditores

KPMG Auditores S.L. no ha renunciado, ni ha sido apartado de sus funciones durante el período cubierto por la información histórica a que hace referencia el presente Documento de Registro habiendo sido reelegidos por última vez como auditores en la Junta General de Accionistas celebrada el día 30 de junio de 2.011

3.- FACTORES DE RIESGO

Véase el apartado “FACTORES DE RIESGO” precedente.

4.- INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1. Historia y evolución del emisor

4.1.1. Nombre legal y comercial del emisor

La denominación completa del emisor es Banco Cooperativo Español S.A. Esta denominación es la utilizada comercialmente.

4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro

Banco Cooperativo Español S.A. se constituyó el 31 de julio de 1990 mediante escritura pública otorgada ante el Notario de Madrid Don Francisco Lucas Fernández, número 2.656 de su protocolo, e inscrito en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 299, folio 36, hoja M-6003, inscripción 1ª, e inscrita en el Registro de Entidades de Crédito del Banco de España, con el número 0198 .

Su número de identificación fiscal es el A/49796055 y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 0198.

4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad del emisor

Banco Cooperativo Español S.A. dio comienzo sus operaciones el 31 de julio de 1990 y su duración es por tiempo indefinido, según dispone el artículo 4 de los Estatutos Sociales.

4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor, legislación conforme a la cual opera, país de constitución, y dirección y número de teléfono de su domicilio social

Banco Cooperativo Español es una sociedad anónima española que tiene su sede social en Madrid, calle Virgen de los Peligros, 4 (28013) El teléfono de contacto es 91.595.67.00

Respecto a la legislación aplicable, Banco Cooperativo tiene la forma jurídica de Sociedad Anónima por lo que se rige por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y su normativa de desarrollo.

En cuanto entidad de crédito, está sometido a la supervisión de sus actividades por parte del Banco de España de acuerdo con la normativa específica de las entidades de crédito.

4.1.5. Acontecimientos recientes relativos al emisor que sean importantes para evaluar su solvencia

A continuación se presenta la evolución de los recursos propios y el coeficiente de solvencia del Grupo (no se dispone de información pública posterior a la reflejada a continuación):

Datos en Miles de Euros

	Jun 2011	2010	2009
Capital	91.009	91.009	77.455
Reservas	193.515	190.334	183.894
Deducciones	-3.228	-3.471	-3.501
RECURSOS PROPIOS BASICOS			
(Tier I)	281.296	277.872	257.848
Reservas de revaloración de activos	4.446	4.446	4.455
Financiaciones subordinadas	4.000	4.000	8.115
Otros	7.560	7.546	8.411
Deducciones	-978	-977	-928
OTROS RECURSOS			
COMPUTABLES	15.028	15.015	20.053
RECURSOS PROPIOS			
COMPUTABLES	296.324	292.887	277.901
RECURSOS PROPIOS EXIGIBLES	170.641	153.106	154.613
Activos y riesgos contingentes	157.127	139.345	134.321
Cartera de negociación, riesgo operativo y otros	13.514	13.761	20.292
SUPERÁVIT	125.683	139.761	123.288
Coeficiente de solvencia	13,89	15,30	14,38
Tier 1	13,19	14,52	13,34
Capital Principal (%)	12,64	13,39	-

Los datos han sido calculados de acuerdo a la Circular de Banco de España 3/2008, modificada por la Circular 9/2010

El patrimonio neto de Grupo Banco Cooperativo Español a 30 de junio de 2011 ascendía a 281.880 miles de euros con un crecimiento del 4,7% con respecto a la cifra de 31 de diciembre de 2010.

Datos en Miles de euros

	30.06.11	31.12.10	31.12.09
Ajustes por valoración	-12.453	-22.468	3.432
Activos financieros disponibles para la venta	-12.532	-22.547	3.351
Resto de ajustes	79	79	81
Fondos Propios	294.137	291.576	272.153
Capital	91.009	91.009	77.455
Primas de emisión	85.972	85.972	85.948
Reservas	108.371	102.745	97.212
Resultado del ejercicio	8.785	14.850	14.538
Menos: Dividendos y retribuciones	--	-3.000	-3.000
Intereses Minoritarios	196	213	247
Total Patrimonio Neto	281.880	269.321	275.832

	Variación	
	% jun2001/2010	% 2010/2009
Ajustes por valoración	44,6	-754,7
Activos financieros disponibles para la venta	44,4	-772,8
Resto de ajustes	0,0	-2,5
Fondos Propios	0,9	7,1
Capital	0,0	17,5
Primas de emisión	0,0	0,0
Reservas	5,5	5,7
Resultado del ejercicio	-40,8	2,1
Menos: Dividendos y retribuciones	n a	0,0
Intereses Minoritarios	-8,0	-13,8
Total Patrimonio Neto	4,7	-2,4

Los datos de morosidad del Grupo de los dos últimos ejercicios cerrados y del tercer trimestre del 2.011 son los siguientes:

Miles de euros

	sept-2011	2010	2009
Activos dudosos	591	426	1.423
Crédito a la clientela	339.180	367.217	686.555
Del que:			
Administraciones Públicas	34	41	3
Otros Sectores Privados	339.146	367.176	686.552
Ratio de morosidad (%)	0,17	0,12	0,21
Ratio de cobertura (%)	2.297,5	2.148,4	498,5

Datos de 2009 y 2010 auditados; datos de septiembre no auditados

Aval del Estado.

Al amparo de lo dispuesto en el Real Decreto-ley 7/2008, de 13 de octubre, de Medidas Urgentes en Materia Económica-Financiera en relación con el Plan de Acción Concertada de los Países de la Zona Euro, y su normativa de desarrollo, Banco Cooperativo Español ha solicitado la emisión del aval del Estado para emisiones de renta fija previsto en la citada normativa, acumulando la cuota de mercado que conforme a lo establecido en la normativa aplicable le corresponde al propio Banco y a sus Cajas Rurales Accionistas. Con fecha 29 de diciembre de 2008 se dictó la Orden Ministerial de concesión del Aval por parte de la Administración General del Estado a Banco Cooperativo Español por importe de 2.797.000.000 euros.

Con cargo a este Aval, con fecha 2 de abril de 2009, Banco Cooperativo Español realizó una primera emisión de Bonos Simples a 3 años por un importe de 1.400 millones de euros. Posteriormente, con fecha 15 de octubre de 2009, realizó una segunda emisión de Bonos Simples también a 3 años con garantía del Aval del

Estado por importe de 161 millones de euros. Mediante Resolución de 10 de junio de 2.011 de la Dirección General del Tesoro y Política Financiera se ha comunicado la extensión del plazo para realizar emisiones garantizadas por este Aval hasta el 31 de diciembre de 2011. Con cargo a este aval quedan disponibles 1.236 millones de euros

Con fecha 30 de septiembre de 2009 se ha dictado la Orden Ministerial de concesión del Aval por parte de la Administración General del Estado a Banco Cooperativo Español con cargo a los Presupuestos Generales del Estado 2009 por importe de 1.795.000.000 euros. Mediante Resolución de 10 de junio de 2.011 de la Dirección General del Tesoro y Política Financiera se ha comunicado la extensión del plazo para realizar emisiones garantizadas por este Aval hasta el 31 de diciembre de 2.011. Con cargo a dicho Aval, el 22 de enero de 2.010 Banco Cooperativo Español ha realizado una tercera emisión de Bonos Simples a 5 años por un importe de 900 millones de euros. Con cargo a este aval quedan disponibles 895 millones de euros

Rating del emisor

Banco Cooperativo ha sido calificado por las agencias de rating Moodys Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España, S.A.U. que han otorgado las siguientes calificaciones en la fecha última de revisión manteniendo las anteriormente concedidas:

Agencia	Fecha Calificación	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fortaleza Financiera	Soporte
Moodys	Diciembre -2010	A1	P1	Negativa	C+	--
Fitch	Agosto-2011	A	F1	Estable	B/C	3

“Soporte” significa la propensión de una Entidad Financiera a obtener apoyo externo. El rating de Soporte no valora la calidad crediticia intrínseca de una Entidad Financiera sino que lo que se valora es si dicha Entidad recibiría apoyo en caso de que llegar a ser necesario.

Un “rating 3” de Soporte indica una Entidad Financiera que tiene una probabilidad moderada de soporte externo.

Ambas Agencias de Calificación Crediticia han sido registradas conforme al Reglamento (CE) nº 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de septiembre de 2009, sobre Agencias de Calificación Crediticia

Los informes completos emitidos por las agencias de calificación pueden ser consultados en la página web del Banco: www.bancocooperativo.es.

5. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

5.1. Actividades principales

5.1.1. Descripción de las principales actividades del emisor

Banco Cooperativo es la central bancaria de 72 Cajas Rurales y su actividad está orientada, fundamentalmente, a la prestación de servicios bancarios a sus Cajas accionistas. Además desarrolla negocio propio a través de la estructura que posee en Madrid.

El Banco se estructura en función de las distintas líneas de negocio del Grupo. La distribución geográfica no es significativa ya que la práctica totalidad de los ingresos se obtienen en España. Las líneas de negocio que se describen a continuación se han establecido en función de la estructura organizativa del Grupo teniendo en cuenta la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y los clientes a los que van dirigidos

En 2010 y 2009, el Grupo centró sus actividades en los siguientes segmentos:

- Banca Comercial
- Gestión de activos
- Mercados
- Actividades Corporativas

Los rendimientos por intereses e ingresos ordinarios de las líneas de negocio se calculan aplicando a sus correspondientes activos y pasivos precios de transferencia en línea con los tipos de mercado vigentes en cada momento. Los gastos de administración incluyen los gastos directos y determinadas imputaciones de unidades de servicio de apoyo.

Miles de euros

	Banca Comercial		Gestión de Activos		Mercados		Actividades Corporativas		Total Grupo	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Margen Bruto	9.482	10.192	7.470	7.879	21.513	21.021	10.842	12.792	49.307	48.385
Gastos de Administración y Amortizaciones	4.999	5.417	4.496	4.432	5.124	2.955	10.378	11.820	24.997	24.624
Dotaciones a Provisiones y pérdidas por deterioro de activos financieros	3.904	3.224	--	--	--	--	300	484	4.204	3.708
Resultado de la actividad de Explotación	579	1.551	2.974	3.447	16.389	18.066	164	488	20.106	20.053
Otros Resultados	--	--	--	--	--	--	(2)	(44)	(2)	(44)
Resultado antes de impuestos	579	1.551	2.974	3.447	16.389	18.066	162	444	20.104	20.009
Impuesto sobre sociedades	149	417	768	927	4.240	4.858	41	119	5.198	5.380
Resultado Consolidado del ejercicio	430	1.134	2.206	2.520	12.149	13.208	121	325	14.906	14.629

Actividades Corporativas

Dentro de esta área se distinguen:

Banca de empresas: unidad especializada en la gestión del negocio derivado de este tipo de clientes facilitándoles productos y servicios adaptados a sus necesidades, tales como, productos de circulante, financiación especializada, estructura de financiaciones a largo plazo, cobertura de riesgos de tipo de interés y de cambio, etc.

La labor principal de esta unidad se desarrolla en tres ámbitos:

- Acuerdos con grandes corporaciones: Utilizando la amplia red de oficinas de las Cajas Rurales (más de 3.500 oficinas) se ha llegado a diversos acuerdos que permiten a las grandes corporaciones dar una mejor calidad de servicio a los clientes.
- Desarrollo de la Banca de Empresas: Uno de los objetivos de esta unidad es dar apoyo en el negocio de Empresas a las Cajas Rurales Accionistas en productos de una alta especialización como pueden ser:
 - Leasing
 - Confirming
 - Renting
- Desarrollo de Banca de Empresas propia: Siempre bajo la óptica de buscar sinergias y valor añadido para las Cajas Rurales, la unidad de

Empresas desarrolla una actividad propia dentro del segmento de medianas empresas, con una oferta global de servicios bancarios.

Mercado de capitales: unidad dirigida, principalmente, a facilitar a las cajas accionistas el acceso a los mercados de renta fija, productos derivados, financiaciones a largo plazo, emisiones, financiaciones sindicadas, financiación de Proyectos y en general cualquier mercado mayorista, de una manera eficiente.

Las principales actividades se desarrollan en aquellos productos que por su especialización requieren una presencia activa en los mercados financieros. Entre ellos cabe destacar:

- Estructuración de productos de Pasivo
- Compra venta de bonos de renta fija privada
- Cobertura de riesgo de tipos de interés
- Financiación Sindicada y Financiación de Proyectos

Sin embargo, una de las principales actividades desarrolladas durante los últimos años se centra en la coordinación y estructuración de operaciones de titulización de préstamos hipotecarios o de préstamos a PYMES.

Mercados

Este área del Banco es la encargada de canalizar los excedentes de tesorería del Banco y de sus Cajas accionistas hacia el mercado interbancario y los mercados de deuda pública. El Banco es creador de mercado de letras del tesoro y participa regularmente en las subastas de liquidez del Tesoro Público. De acuerdo con la normativa del Banco Central Europeo, el Banco se encarga del cumplimiento, de manera indirecta, del coeficiente de reservas mínimas de la mayoría de las Cajas Rurales Accionistas. Este área también es la encargada de la gestión de las operaciones del Banco en los mercados de divisas.

Con fecha 11/01/2011 y 25/05/2011 respectivamente Banco Cooperativo se ha incorporado como miembro de las cámaras centrales de contrapartida EUREX CLEARING y LONDON CLEARING HOUSE CLEARNET PARIS con el fin de prestar servicios de intermediación en operaciones de compraventa con pacto de recompra (repos) de instrumentos financieros de renta fija en determinados mercados y sistemas multilaterales de negociación a nivel internacional

Banca Comercial

La actividad comercial del Banco Cooperativo Español tiene también como principal objetivo el desarrollo de productos y servicios para las Cajas Rurales; aunque también el banco participa de los mismos a través de la actividad comercial desarrollada a través de dos oficinas comerciales ubicadas en Madrid.

Las principales actuaciones de los distintos departamentos han sido:

Departamento de Particulares y Marketing.

Desde este Departamento se da soporte al desarrollo de productos y servicios, se elaboran campañas y se distribuyen los soportes publicitarios para el cumplimiento de las acciones comerciales del Plan Comercial Anual del Grupo Caja Rural y se trabaja en el análisis de tendencias de mercado.

El ejercicio ha requerido el estudio y la adaptación a la nueva legislación que afecta a las entidades de crédito. Es de destacar los esfuerzos realizados para cumplir con Ley de Servicios de Pago y la adaptación a la normativa sobre adeudos básicos. Se ha realizado la modificación del Libro de Tarifas a los requerimientos de Banco de España y con el fin de cumplir con la Orden EHA 1718/2010 y posterior circular 6/2010 de Banco de España, se redactó el documento de Política de Comunicación Comercial y se canalizó la conexión a Autocontrol, como nuevo órgano regulador publicitario, tanto para el Banco como para las entidades que así lo desearon.

Con fecha 25 de junio de 2.011 fue publicada en el BOE la Ley 16/2.011 de 24 de junio de Contratos de Crédito al Consumo que incorpora al Derecho Español la Directiva 2008/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo de 23 de abril de 2008 relativa a los Contratos de Crédito al Consumo. Fue concedido un plazo de adaptación a las Entidades Financieras de tres meses desde su publicación. Desde el Banco Cooperativo y mediante un trabajo conjunto con las Cajas Rurales, se ha llevado a cabo una adaptación de los contratos y documentación exigidos por la nueva normativa, que se traduce principalmente en el incremento de las obligaciones de información y la diligencia debida de la Entidad ante sus clientes consumidores, todo ello en plazo y antes de la entrada en vigor de la citada Ley el 25 de septiembre de 2.011.

En el año 2010 se realizaron un total de treinta campañas publicitarias que se han puesto a disposición de las Cajas Rurales accionistas, entre las que destacamos las de fondos de inversión, productos de activo, pasivo y servicios.

Departamento de Medios de pago

Este Departamento es el responsable de las recomendaciones sobre las políticas comerciales y desarrollo del negocio de Medios de Pago en su vertiente emisora (tarjetas), y adquirente, (cajeros y Terminales Punto de Venta).

A su vez, representa a las Cajas en los distintos foros y empresas nacionales e internacionales encargadas de las marcas comerciales, Visa, MasterCard, etc., y de las distintas procesadoras a nivel nacional, ServiRed.

Departamento de Banca a Distancia

El Departamento da soporte y apoyo a las Cajas Rurales en la gestión comercial de su negocio a través de canales alternativos a la oficina (Banca por Internet, Banca Telefónica, Banca Móvil, etc.), guiando y coordinando los desarrollos funcionales y potenciando el uso de los mismos entre sus clientes.

Departamento de Financiación Especializada a Empresas

Rural Leasing

El Banco mantiene el servicio operativo de formalización, asesoramiento comercial y formación en leasing a las Cajas. Durante el ejercicio se han realizado nuevos desarrollos informáticos que mejoran los sistemas de información de este producto.

Rural Confirming

El pasado ejercicio se lanzó al mercado el nuevo producto de confirming “Gastos Deudor”, que permite imputar los gastos financieros devengados por las cesiones de proveedores, al cliente pagador. Este nuevo producto da cobertura a las necesidades de financiación de sectores específicos, entre los que se encuentra el mundo de las cooperativas y otros que están vinculados a éstas.

Rural Renting

Se ha continuado formalizando operaciones a través del acuerdo de colaboración firmado con Arval para el renting de automoción, prestando a las Cajas el servicio integral de renting (administración, mantenimiento, etc).

Rural Factoring

Para ampliar la cobertura de las necesidades de nuestros clientes no satisfechas por las aplicaciones del Grupo en este producto (cesión de pagarés no a la orden sin recurso y anticipos sin y con recurso), se ha llegado a un acuerdo de colaboración de “marca blanca” (Rural Factoring) que permitirá gestionar operaciones de factoring en todo el territorio nacional. Este acuerdo, a su vez, permitirá la formalización de operaciones de factoring internacional.

Departamento de Financiación de Consumo

Este Departamento tiene como funciones la ejecución de las actividades de desarrollo de negocio en materia de financiación de consumo, así como el impulso de esta actividad en las Cajas Rurales, a través de acciones formativas, de divulgación en las entidades a través de diversos foros e informativas. Por último, es responsabilidad del Departamento el promover desarrollos de servicios y aplicaciones necesarias para que las Cajas Rurales puedan competir en condiciones de igualdad en el mercado.

Departamento Institucional

Desde este Departamento, se realiza una labor de suscripción y asesoramiento a las Cajas de los acuerdos con diversos Organismos Públicos, Ministerios, Instituto de Crédito Oficial, Banco europeo de Inversiones, etc., cuyo principal objetivo es atender las necesidades de financiación de los clientes Autónomos, Pymes y Entidades Públicas.

Líneas suscritas con el Instituto de Crédito Oficial 2010

En el año 2010 la actividad en las Líneas de Mediación del ICO se ha incrementado en más de un 25%, lo que ha supuesto, un gran esfuerzo por parte de las Cajas Rurales por ofrecer una gran variedad de productos demandados por los clientes, y cubrir así sus necesidades de financiación, muy especialmente en sectores estratégicos como la innovación tecnológica o la eficiencia energética. Cabe destacar que las Cajas han sido líderes en concesión de esta financiación en Comunidades Autónomas con un tejido empresarial tan amplio como Navarra y Aragón.

Segmento Agrario

La atención y gestión del segmento agrario continúa siendo una prioridad para las Cajas Rurales, facilitando a los clientes del sector productos específicos de financiación. El Banco mantiene una estrecha relación con el Ministerio de

Medio Ambiente y Medio Rural y Marino (MARM), lo que facilita la fluida colaboración que mantiene de forma habitual.

Ministerio de Fomento

Prácticamente la totalidad de las Cajas Rurales, junto con el propio Banco, han sido colaboradores habituales con el Ministerio en los distintos Planes de Vivienda puestos en marcha, gestionando en la actualidad el Plan Estatal de Vivienda y Rehabilitación 2009/2012, a través del cual las Cajas conceden financiación preferente a promotores y adquirentes directos o subrogados, con un especial hincapié a las viviendas en alquiler, y coordinan con el Ministerio la gestión de las ayudas a los clientes.

Otros acuerdos Institucionales

También se gestiona la colaboración con otros organismos que pueden representar una oportunidad de negocio para las Cajas Rurales, como es el caso del Banco Europeo de Inversiones, Fondo Europeo de Inversiones, ENISA (Empresa Nacional de Innovación SA), ONG's, etc.

Área Internacional y de Comercio Exterior

En línea con el año anterior, Banco Cooperativo Español ha continuado en 2010 abordando diversos desarrollos con el objetivo de mantener sus procesos internos y las funcionalidades ofrecidas a clientes plenamente actualizados y en primera línea a nivel tecnológico.

Los productos del área internacional siguen su proceso de incorporación a los procesos automáticos de gestión, comercialización, información y seguimiento del negocio, en busca de unos estándares de eficiencia acordes con las necesidades actuales. De acuerdo con el espíritu de Banco Cooperativo Español en su papel de proveedor de servicios bancarios para sus Cajas Rurales accionistas, todos los desarrollos se llevan a cabo desde un enfoque multientidad que permite el tratamiento de la operativa de las distintas Cajas desde un único centro gestor, con las consiguientes sinergias derivadas de la especialización de los equipos y el ahorro de costes.

Ha sido puesta en producción la gestión integrada de los créditos documentarios de importación y, paralelamente, se han realizado los análisis para desarrollar un importante paquete de productos a lo largo de 2011 y 2012.

La buena marcha de la entidad a pesar del entorno económico hostil justificó que Fitch Ratings mantuviera en 2010 nuestra calificación crediticia en A para el largo plazo y F1 para el corto, con una perspectiva estable, reflejando el bajo perfil de riesgo y sus ratios de capital acordes con las nuevas directivas del

regulador. Como consecuencia de esto, la operatividad de la entidad en el ámbito internacional mantiene sus niveles habituales.

Gestión de Activos

En este segmento está comprendida la gestión de los Fondos de Inversión, la gestión de patrimonio dentro del departamento de Banca Privada y la gestión de las sociedades de Capital Riesgo a través de Espiga Capital Gestión, S.G.E.C.R., S.A. propiedad al 80% del Banco.

5.1.2. Nuevos productos y actividades significativas

Dentro de las actividades desarrolladas durante 2010, la más significativa es la continuidad del papel desarrollado por el banco a través de las emisiones avaladas por el Tesoro Español, como vía de acceso a los mercados para las cajas accionistas. En el ejercicio 2010 el área de mercados coordinó la tercera emisión de Bonos Simples a 5 años avalada por el Tesoro por importe de 900 millones de euros.

Se ha mantenido la actividad en depósitos estructurados con principal garantizado para su comercialización en la red de las cajas. Durante el año 2010 y primer semestre de 2.011 se han incrementado los volúmenes de contratación por tratarse de una alternativa a las remuneraciones en depósitos ofrecidas por entidades de la competencia.

Muy significativa ha sido la actividad de inversión en renta fija privada por parte de numerosos clientes donde el banco ha intermediado activamente, principalmente con emisores españoles y emisiones avaladas.

5.1.3 Principales Mercados

Banco Cooperativo desarrolla sus negocios y por tanto obtiene la mayor parte de sus ingresos en España.

Banco Cooperativo tiene dos oficinas abiertas al público, ambas en Madrid Capital

A 30 de junio de 2.011 el grupo de Cajas Rurales accionistas del Banco contaba con 2.829 oficinas situadas todas ellas en España.

5.1.4. Declaración sobre la Competitividad del Emisor

No es posible realizar una comparación con competidores en el Mercado puesto que Banco Cooperativo realiza una actividad muy específica exclusivamente destinada a sus accionistas que no tiene comparación con la actividad desarrollada por el resto de entidades financieras españolas, no existiendo, por tanto, competidores comparables en el Sector Financiero español

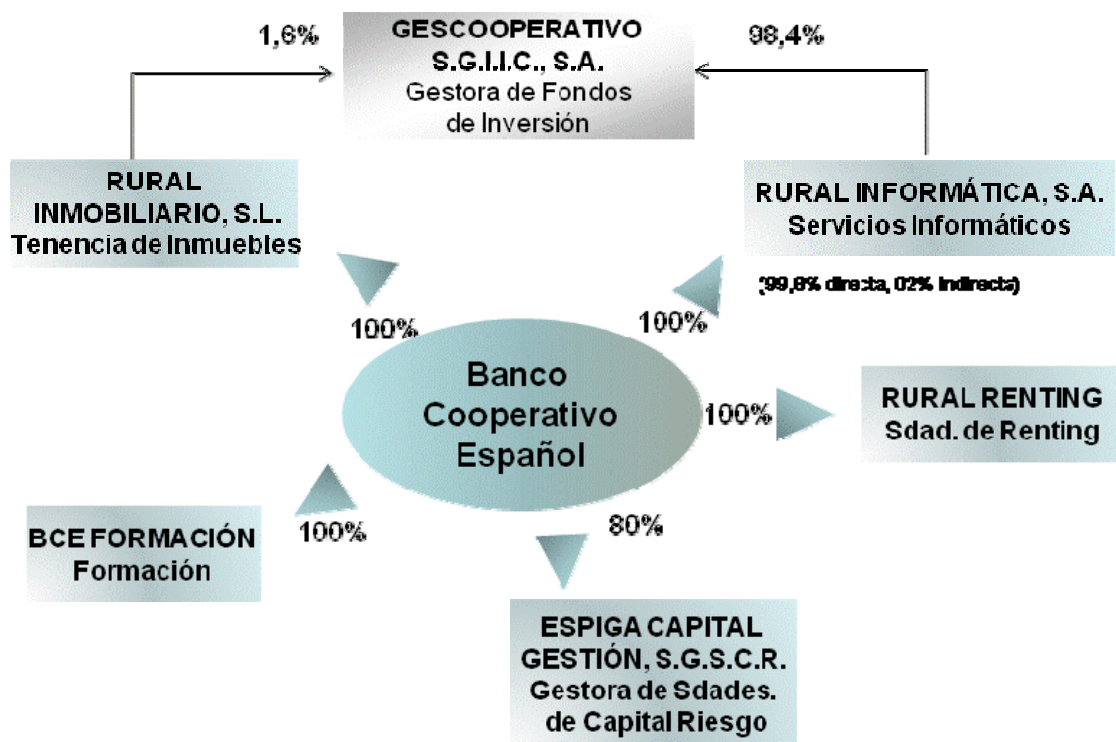
6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1. Si el emisor es parte de un grupo, breve descripción del grupo

Banco Cooperativo Español S.A., es la entidad dominante del grupo consolidado formado por Banco Cooperativo Español y sociedades dependientes.

Se consideran sociedades dependientes aquéllas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control en la gestión, capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirectamente, de al menos el 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o aún, siendo inferior o nulo ese porcentaje, si por ejemplo, existen acuerdos con accionistas de las mismas que otorgan al Banco dicho control. Se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de la entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades. Las cuentas anuales de las sociedades dependientes se consolidan con las del Banco por el método de “integración global”. Consecuentemente todos los saldos y transacciones significativas efectuadas entre las sociedades consolidadas y entre estas sociedades y el Banco se eliminan en el proceso de consolidación.

A continuación se presenta el organigrama del grupo a la fecha de registro del presente documento:



La participación, las actividades y los domicilios sociales de las Sociedades del grupo incluidas a la fecha de registro del presente documento en el perímetro de consolidación se recogen a continuación:

Sociedad	Domicilio	Actividad	Participación %	
			Directa	Indirecta
Rural Informática, S.A.	Madrid	Servicios Informáticos	99,8	0,2
Gescooperativo, S.G.I.I.C. S.A.	Madrid	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	--	100,0
Rural Inmobiliario, S.L.	Madrid	Tenencia de Inmuebles	100,0	--
BCE Formación, S.A.	Madrid	Servicios de Formación	100,0	--
Espiga Capital Gestión, S.G.E.C.R., SA.	Madrid	Gestora de Sociedades de Capital Riesgo	80,0	--
Rural Renting, S.A.	Madrid	Financiera	100,0	--

Adicionalmente, las cuentas consolidadas del Grupo recogen las siguientes Sociedades Asociadas:

Sociedad	Domicilio	Actividad	Participación %	
			Directa	Indirecta
Espiga Capital Inversión, S.C.R. de R.S., S.A.	Madrid	Sociedad de Capital Riesgo	8,40	0,75
Espiga Capital Inversión II, S.C.R. de R.S., S.A.	Madrid	Sociedad de Capital Riesgo	6,4	
Mercavalor, S.V., S.A.	Madrid	Sociedad de Valores	20,0	

6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del grupo

No existe dependencia.

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

7.1. Cambios importantes en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados

No ha habido cambios importantes en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados.

7.2. Información sobre cualquier tendencia conocida, incertidumbre, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor

A fecha de registro del presente Documento de Registro no se conoce tendencia, incertidumbre, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

El emisor ha optado por no incluir en este Documento de Registro una previsión o una estimación de beneficios porque no están elaborados por contables ó auditores independientes.

9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

9.1. Miembros de los órganos de administración, de gestión o de supervisión, indicando las actividades desarrolladas fuera del emisor

Según el Capítulo III de los Estatutos, los órganos sociales del emisor son por mandato legal:

- a) La Junta General de Accionistas
- b) El Consejo de Administración

La **Junta General de Accionistas**, constituida por los socios o representantes de los socios, es el órgano supremo de expresión de la voluntad social.

El **Consejo de Administración** del Banco se compone actualmente de diecinueve miembros titulares: Presidente y 18 vocales. Todos los miembros son elegidos por la Junta General de Accionistas.

Los cargos del Consejo de Administración tendrán una duración de cuatro años, pudiendo ser reelegidos.

La composición del Consejo de Administración en la fecha de Registro del presente Documento es la siguiente:

Nombre	Fecha Nombramiento Inicial	Cargo	Fecha Nombramiento Actual	Clase de Consejero
José Luis García Palacios	31/07/1990	Presidente	27/05/2009	Consejero Externo
Dagmar Werner	30/06/2011	Vocal	30/06/2011	Dominical
Nicanor Bascuñana Sánchez	25/04/2001	Vocal	27/05/2009	Consejero Externo
Ignacio Arrieta del Valle	25/09/2003	Vocal	27/05/2009	Consejero Externo
Andrés Gómez Mora	27/04/2005	Vocal	27/05/2009	Dominical
Carlos Martínez Izquierdo	31/07/1990	Vocal	27/05/2009	Consejero Externo
Eduardo Bruno Catalán Sebastián	25/09/2003	Vicepresidente 2º	27/05/2009	Consejero Externo
José Luis García-Lomas Hernández	23/06/1992	Vicepresidente 1º	27/05/2009	Consejero Externo
Carlos de la Sierra Torrijos	25/03/1998	Vocal	27/05/2009	Consejero Externo
Luis Díaz Zarco	27/04/2005	Vocal	27/05/2009	Dominical
Luis Esteban Chalmovsky	27/09/2006	Vocal	27/05/2009	Dominical
José Antonio Alayeto Aguarón	27/05/2008	Vocal	27/05/2009	Consejero Externo
Dimas Rodríguez Rute	27/05/2008	Vocal	27/05/2009	Consejero Externo
Fernando Palacios González	27/05/2009	Vocal	27/05/2009	Dominical
Antonio Abelló Dalmases	27/05/2009	Vocal	27/05/2009	Dominical
Juan Antonio Gisbert García	27/05/2009	Vocal	27/05/2009	Consejero Externo
Pedro García Romera	27/05/2009	Vocal	27/05/2009	Consejero Externo
Cipriano García Rodríguez	27/05/2009	Vocal	27/05/2009	Consejero Externo
Eduardo Ferrer Perales	27/05/2009	Vocal	27/05/2009	Consejero Externo

Don Román Suarez Blanco, Vicepresidente del Banco Cooperativo, causó baja voluntaria el 1 de septiembre de 2.011

El domicilio profesional de todos los Consejeros a efectos del desempeño de su cargo en Banco Cooperativo coincide con el domicilio social de la Entidad sito en calle Virgen de los Peligros 4 de Madrid

Durante el ejercicio 2010 se celebraron 11 reuniones de Consejo de Administración (una cada mes excepto el mes de agosto). Durante el año 2.011 se han celebrado hasta la fecha de registro del presente documento un total de 9 reuniones

Los Consejeros fueron elegidos de la siguiente forma:

Agrupación nº1

El **DZ Bank**, agrupó 151.412 acciones que representan un 10% del capital social del Banco (de un total de 182.042 acciones).

En base al derecho de representación proporcional que asiste a tal agrupación en virtud del artículo 243, LSC y su Real Decreto de desarrollo, dicha agrupación de acciones decidió nombrar como Consejeros por un periodo de cuatro (4) años, según lo establecido en el artículo 22 de los Estatutos a los siguientes;

- D. Wolfgang Kirsch, (a día de hoy D Wolfgang Kirsch no es Consejero por haber presentado su renuncia al cargo con fecha 27 de abril de 2.011)
- Dr. Luis Esteban Chalmovsky,

Esta agrupación, al haber utilizado parcialmente sus votos mantuvo un resto de 30.630 para votar en la elección de los consejeros restantes.

En sustitución de Don Wolfgang Kirsch esta misma agrupación nombró Consejera a Doña Dagmar Werner con fecha 30 de junio de 2011.

Agrupación nº2

Agrupación de acciones integrada por las Cajas y accionistas siguientes:

Caja Rural de Castilla la Mancha
Caja Rural de Ciudad Real
Caja Rural de Canarias
Caja Campo
Caixa Popular, Caixa Rural
Caja Rural de Torrent
Caja Rural de Almendralejo
Credit Valencia, Caja Rural
Caja Rural de Castellón S. Isidro
Caixa Rural Galega
Caja Rural Católico Agraria de Villarreal
Caja Rural La Vall San Isidro
Caja Rural de Gijón
Caixa Rural de Altea
Caja Rural de Segovia
Caja Rural Regional San Agustín Fuente Álamo Murcia
Caja Rural San José de Almassora
Caixa Rural Benicarló
Caja de Crédito de Petrel, Caja Rural
Caixa Rural de L´Alcudia
Caixa Rural Vinarós
Caja Rural de Utrera

Caja Rural de Cheste
Caja Rural San Vicente Ferrer de Vall d'Úxó
Caja Rural de Alginet
Caja Rural de Albal
Caja Rural de Mota del Cuervo
Caja Rural de la Roda
Caixa Rural de Turis
Caja Rural de Villar
Caja Rural Nuestra Señora de Guadalupe de Baena
Caja Rural Nuestra Señora del Campo de Cañete de las Torres
Caja Rural de Casinos
Caja Rural Los Santos de la Piedra de Albalat dels Sorells
Caja Rural de Villamalea
Caja Rural Nuestra Señora del Rosario de Nueva Carteya
Caja Rural Nuestra Madre del Sol de Adamuz
Caja Rural de Casas Ibáñez
Caja Rural San Isidro de les Coves de Vinromá
Caja Rural de Fuentepelayo

Haciendo uso del derecho de representación proporcional que le asiste en virtud del artículo 243, LSC y su normativa de desarrollo, dicha agrupación de acciones, que agrupa 302.824 acciones (sobre un total de 1.514.107 acciones) decidió nombrar como Consejeros por un periodo de cuatro (4) años, según lo establecido en el artículo 22 de los Estatutos a los siguientes:

- D. Andrés Gómez Mora,
- D. Luis Díaz Zarco,
- D. Fernando Palacios González,
- D. Antonio Abelló Dalmases,

Los catorce miembros restantes del Consejo de Administración fueron elegidos por la mayoría de las acciones presentes y representadas que no fueron utilizadas previamente para reservarse puesto en el Consejo de acuerdo con el artículo 243 de la Ley de Sociedades de Capital

- D. Jose Luis García Palacios
- D. Román Suárez Blanco (habiendo causado baja voluntaria con fecha 1 de septiembre de 2.011)
- D. Carlos Martínez Izquierdo
- D. Ignacio Arrieta del Valle
- D. Bruno Catalán Sebastián
- D. José Antonio Alayeto Aguarón
- D. Nicanor Bascuñana Sánchez
- D. Eduardo Ferrer Perales
- D. Juan Antonio Gisbert García

- D. Carlos de la Sierra Torrijos
- D. José Luis García-Lomas Hernández
- D. Pedro García Romera
- D. Dimas Rodríguez Rute
- D. Cipriano García Rodríguez

Actividades de las citadas personas fuera del emisor

NOMBRE	CARGO	RAZÓN SOCIAL
José Luis García Palacios	Presidente	CAJA RURAL DEL SUR, S.C.C.
	Consejero	SEGUROS GENERALES RURAL, S.A.
	Presidente	FUNDACION SOCIAL CULTURAL DE C.R. DEL SUR
	Consejero	RURAL VIDA, S.A.
	Consejero	CITRIKA ANDALUZA DE COMERCIALIZACION
Nicanor Bascuñana Sánchez	Presidente	CAJA RURAL CENTRAL, S.C.C.
Carlos Martínez Izquierdo	Presidente	CAJA RURAL DE SORIA, S.C.C.
	Presidente	UNIÓN NACIONAL COOPERATIVAS DE CRÉDITO
	Presidente	EMBUTIDOS "LA HOGUERA", S.A.
	Presidente	COMPAÑÍA EOLICA TIERRAS ALTAS, S.A.
	Presidente	S.A.T. GRANJA SAN ANTÓN
	Consejero	SORIA FUTURO, S.A.
Carlos de la Sierra Torrijos	Presidente	RURALIA EUROPA, S.L.U.
	Presidente	CAJA RURAL DE CUENCA, S.C.C.
	Consejero	SOC.COOP.C."ALTA ALCARRIA" DE VALDEOLIVAS ASOCIACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS RURALES
José Luis García-Lomas Hernández	Presidente	CAJA RURAL DE JAÉN, S.C.C.
	Consejero Delegado	UNIÓN NACIONAL COOPERATIVAS DE CRÉDITO
	Pte. Comisión Ejecutiva	FERIAS JAÉN, S.A.
	Vocal 6º	MFAO SOC. RECT.MERCADOS FUTUROS ACEITE DE OLIVA
	Consejero	ENERGÍA DE LA LOMA, S.A.
	Consejero	CECASA
Consejero	Consejero	PARQUE ACEITE Y OLIVAR, S.A.
	Consejero	JAÉN OLIVA, S.A.

	Presidente	RURAL SERVICIOS Y TRAMITACIONES S.L.U.
	Vicepresidente	ACEITES COOSUR, S.A.
	Presidente	FUNDACION C.R. JAEN
	Consejero Vocal 1º	CLINICA GERIATRICA LA INMACULADA, S.L.
	Presidente	RURAL GESTION Y FINANZAS, OPERADOR DE BANCA SEG. VINCULADO, S.A.
Eduardo Bruno Catalán Sebastián	Presidente	CAJA RURAL DE ARAGÓN, S.C.C.
Ignacio Arrieta del Valle	Director General	CAJA RURAL DE NAVARRA, S.C.C.
	Presidente	RURAL SERVICIOS INFORMÁTICOS, S.C.
	Consejero	SEGUROS GENERALES RURAL, S.A.
	Presidente	DOCALIA, S.L.
	Consejero	RURAL VIDA, S.A.
	Consejero	REDES DE TELEFONÍA MÓVIL, S.A.
	Administrador Unico	ESTUDIO Y PROMOCION DE ACTIVOS EMPRESARIALES, S.A.
Andrés Gómez Mora	Presidente	CAJA RURAL DE TOLEDO, S.C.C.
	Presidente	OLEOTOLEDO, S.L.
	Presidente	COOP. NTRA. SRA. ANTIGUA
Fernando Palacios González	Director General	CAJA RURAL DE ALMENDRALEJO, S.C.C.
Luis Díaz Zarco	Presidente	CAJA RURAL DE CIUDAD REAL, S.C.C.
José Antonio Alayeto Aguarón	Presidente Consejo-Comisión Ejecutiva	CAJA RURAL ARAGONESA Y DE LOS PIRINEOS, S.C.C.
	Vocal Consejo	PIENSOS CINCO VILLAS
	Persona Física repres. del Consejo	CORPORACION FINANCIERA ARENTO
	Presidente	RECURFIN, S.L.
	Presidente	LUCHAN, S. COOPERATIVA
	Secretario	S.A.T. Nº 9679 “ALAYETO”
Dimas Rodríguez Rute	Director General	CAJA RURAL DE GRANADA, S.C.C.
Juan Antonio Gisbert García	Director General	CAJA RURAL DEL MEDITERRÁNEO, RURALCAJA, S.C.C.
	Persona Física repres. del Consejo	RURAL VIDA, S.A.
	Persona Física repres. del Presidente	SEGUROS GENERALES RURAL, S.A.
Eduardo Ferrer Perales	Secretario Consejo	COARVAL CARBURANTS, S.A.
	Presidente	CAJA RURAL DEL MEDITERRÁNEO, RURALCAJA, S.C.C.
	Presidente	COOP. DEL CAMP VILA NOVA DEL CASTELLO, C.V.

Cipriano García Rodríguez	Director General	CAJA RURAL DE ZAMORA, S.C.C.
Pedro García Romera	Presidente Presidente Presidente Vocal Consejo	CAJA RURAL DE BURGOS, S.C.C. DIARIO DE BURGOS, S.A. INMOBILIARIA LOS ROMPIZALES VRV SA GRUPO RIO VENA GESTION DE CARTERA, S.L.
Antonio de Papua Abelló Dalmases	Director General Patrono	CAJA R. CASTELLÓN S. ISIDRO, S.C.C.V. FUNDACION S. ISIDRO DE CS DE LA CIUDAD V.
Luis Esteban Chalmovsky	Consejero Consejero	SEGUROS GENERALES RURAL, S.A. RURAL VIDA, S.A.

El resto de Consejeros citados en el apartado 9.1. anterior, no desempeña otros cargos relevantes fuera del Emisor .

El Consejo de Administración ha designado un **Comité de Auditoría**, integrado por cuatro miembros, tres en la actualidad, asistiendo a las sesiones de la Comisión el Director General y el responsable de la función de auditoría interna que realizará las funciones de secretario de la Comisión.

Ha quedado vacante el puesto dejado por Don Román Suarez Blanco sin que hasta la fecha de registro del presente documento haya sido cubierto.

La composición de la Comisión de Auditoría en la fecha de registro del presente Documento es la siguiente:

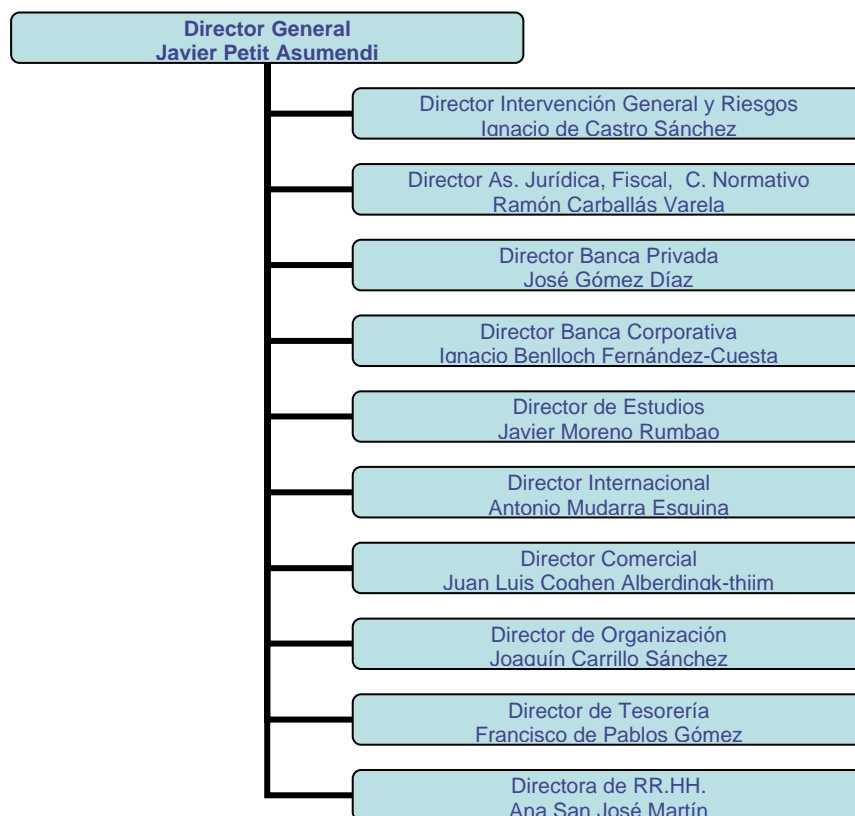
Nombre	Cargo
D. José Luis García Palacios	Presidente
D. Luis Esteban Chalmovsky	Vocal
D. Juan Antonio Gisbert García	Vocal

El funcionamiento y las funciones del Comité de Auditoría vienen recogidos en el Artículo 13 del Código de Buen Gobierno de la Entidad y se concretan en:

- Proponer la designación de los auditores de cuentas externos de la sociedad.
- Supervisar los servicios de auditoría interna y planificar su trabajo y estructura organizativa.
- Conocer y comprobar del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la sociedad.

- Mantener la relación con los auditores externos para recibir cualquier información relacionada con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas
- Informar, asesorar y realizar propuestas en todas aquellas materias que se determinen por el Consejo.
- Mantener la ética en la organización, investigar los casos de conductas irregulares y fraudulentas, así como las denuncias y sospechas que se les notifiquen, y los conflictos de intereses de los empleados.
- Informar, en su caso, a la Junta General de Accionistas de los asuntos que fuera menester.

La gestión de la Entidad se desempeña por el Comité de Dirección, formado a la fecha de Registro del presente Documento por:



El domicilio profesional de todos los miembros del comité de dirección a efectos del desempeño de su cargo coincide con el domicilio social de la Entidad sito en calle Virgen de los Peligros 4 de Madrid

Los miembros del Comité de Dirección no desempeñan otras actividades relevantes fuera del banco

No existen ningún otro Comité o Comisión distintos de los especificados en el presente apartado

9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión

Según la información de que dispone el emisor, las personas mencionadas en el apartado anterior cumplen los requisitos establecidos en los artículos 227, 228, 229 y 231 de LSC y no tienen conflicto de interés alguno entre sus deberes con el emisor y sus intereses privados de cualquier otro tipo ni han realizado ni realizan actividades por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social del emisor.

A continuación se presentan los saldos registrados en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2010 y 2009 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

	Datos en Miles de Euros			
	Alta Dirección		Otras partes vinculadas	
	2010	2009	2010	2009
Activo				
Créditos a clientes	1.405	1.072	--	--
Cobertura de riesgo de crédito	(23)	(24)	--	--
Pasivo				
Débitos a clientes	661	829	1	2
Débitos representados por valores negociables	--	--	--	--
Otros				
Pasivos contingentes	--	--	--	--
Pérdidas y ganancias				
Intereses y rendimientos asimilados	29	30	--	--
Intereses y cargas asimiladas	4	4	--	--
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	--	--	--	--

Las operaciones con partes vinculadas se han concedido en las mismas condiciones que al resto de los empleados del Banco.

A la fecha de registro del presente documento no existían riesgos con los miembros del Consejo de Administración del Banco.

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

10.1. Declarar si el emisor es directa o indirectamente propiedad o está bajo control y quién lo ejerce, y describir el carácter de ese control y las medidas adoptadas para garantizar que no se abusa de ese control

El accionariado del Banco está compuesto por setenta y dos cooperativas de crédito españolas (cajas rurales) y una entidad de crédito alemana. Se detalla la composición del capital social del Banco con indicación del porcentaje de participación y número de acciones que posee cada accionista

ACCIONISTAS	Nº Acciones	% Participación
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	182.042	12,022
Caja Rural de Navarra	148.032	9,776
Caja Rural de Granada	105.127	6,942
Caja Rural del Sur	104.698	6,914
Caja Rural del Mediterráneo	95.772	6,325
Caja Rural de Castilla la Mancha	73.306	4,841
Caja Rural de Aragón	66.955	4,422
Caja Rural Aragonesa y de los Pirineos	64.836	4,282
Caja Rural de Asturias	59.610	3,936
Caja Rural de Jaén	39.948	2,638
Caja Rural de Ciudad Real	34.910	2,305
Caja Rural de Zamora	32.491	2,146
Caja Rural de Albacete	31.857	2,104
Caja Rural de Canarias	29.280	1,934
Cajasiete, Caja Rural	28.533	1,884
Caja Rural de Córdoba	27.970	1,847
Caja Rural de Extremadura	26.504	1,750
Caja Campo, Caja Rural	25.487	1,683
Caja Rural de Teruel	24.965	1,649
Caja Rural de Burgos	24.168	1,596
Caja Rural Central de Orihuela	23.798	1,572
Caja Rural de Soria	23.099	1,525
Caja Rural de Cuenca	20.602	1,360
Caixa Popular, Caixa Rural	17.739	1,171
Caja Rural de Salamanca	16.708	1,103
Caixa Rural Torrent, Coop. de Crèdit Valenciana	15.792	1,043
Caja Rural de Almendralejo	14.639	0,967
Credit Valencia, Caja Rural	12.273	0,810
Cajamar, caja Rural	11.843	0,782
Caja Rural Castellón – S. Isidro	10.058	0,664
Caixa Rural Galega	9.954	0,657
Caja Rural Católico Agraria de Villarreal	7.974	0,527
Caja Rural de Gijón	6.823	0,451

Caja Rural La Vall “San Isidro”	6.406	0,423
Caixa Rural Altea	5.675	0,375
Caja Rural de Segovia	5.210	0,344
Caja Rural Regional San Agustín Fuente Álamo Murcia	5.158	0,341
Caja Rural d’Algemesí	5.053	0,334
Caja Rural “San José” de Burriana	4.733	0,313
Caja Rural “Ntra. Sra. de la Esperanza” de Onda	4.417	0,292
Caja Rural “San José” de Almassora	4.009	0,265
Caixa Rural Benicarló	3.916	0,259
Caja Rural “San José” de Alcora	3.806	0,251
Caixa Rural de Callosa d’en Sarriá	3.778	0,249
Caja de Crédito de Petrel, Caja Rural	3.396	0,224
Caixa Rural de L’Alcudia	3.283	0,217
Caja Rural “San José” de Nules	3.217	0,212
Caixa Rural de Vinarós	3.079	0,203
Caja Rural de Utrera	2.621	0,173
Caja Rural “San Jaime” de Alquerías Niño Perdido	2.582	0,171
Caja Rural de Cheste	2.325	0,154
Caixa Rural “Sant Vicent Ferrer” de la Vall D’Uxó	2.308	0,152
Caja Rural de Alginet	2.143	0,142
Caja Rural de Albal	1.798	0,119
Caja Rural de Mota del Cuervo	1.753	0,116
Caja Rural de Betxi	1.500	0,099
Caixa Rural de Turis	1.277	0,084
Caja Rural de Villar	1.264	0,083
Caja Rural “Ntra. Sra. de Guadalupe” de Baena	1.131	0,075
Caja Rural de Villamalea	1.012	0,067
Caja Rural “San José” de Villavieja	990	0,065
Caja Rural « Ntra.Sra. Del Campo » de Cañete de las Torres	986	0,065
Caja Rural de Casinos	978	0,065
Caja Rural “Los Santos de la Piedra” de Albalat dels Sorells	937	0,062
Caja Rural « Ntra. Sra. Del Rosario » de Nueva Carteya	897	0,059
Caja Rural “Ntra. Madre del Sol” de Adamuz	847	0,056
Caja Rural de Casas Ibáñez	815	0,054
Caixa Rural Les Coves de Vinromá, S. Coop. De Crèdit V.	732	0,048
Caja “San Roque” de Almenara	644	0,043
Caja Rural “La Junquera” de Chilches	607	0,040
Caja Rural de Fuentepelayo	562	0,037
Caja Rural “San Isidro” de Vilafamés	469	0,031
Caja Rural Sant Fortunat	190	0,013
TOTAL	1.514.297	100,000

10.2. Descripción de todo acuerdo cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del emisor

No existe ningún acuerdo, conocido por el emisor, cuya aplicación pueda dar lugar a un cambio en el control de la misma.

11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS

11.1. Información financiera histórica

A continuación se recogen el balance y la cuenta de resultados consolidados, así como el Estado de flujos de tesorería consolidado del Emisor en los dos últimos ejercicios, auditados y elaborados de conformidad con la Circular 4/2004 del Banco de España .

GRUPO BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL. BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO
Miles de euros

	2010	2009	Var 2010/2009
1.CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	387.498	1.147.071	-66,2
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	528.131	2.916.359	-81,9
2.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	
2.2. Crédito a la clientela	-	-	
2.3. Valores representativos de deuda	245.553	2.568.093	-90,4
2.4. Instrumentos de capital	9.653	11.337	-14,9
2.5. Derivados de negociación	272.925	336.929	-19,0
Pro-memoria: Prestados o en garantía	152.425	658.434	-76,9
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	2.162.063	1.758.636	22,9
4.1. Valores representativos de deuda	2.151.205	1.746.678	23,2
4.2. Instrumentos de capital	10.858	11.958	-9,2
Pro-memoria: Prestados o en garantía	1.099.008	329.686	233,3
5. INVERSIONES CREDITICIAS	7.230.058	5.742.195	25,9
5.1. Depósitos en entidades de crédito	6.872.382	5.062.676	35,7
5.2. Crédito a la clientela	357.676	679.519	-47,4
5.3. Valores representativos de deuda			
Pro-memoria: Prestados o en garantía			
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO			
7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS			
8. DERIVADOS DE COBERTURA			
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA			
10. PARTICIPACIONES	12.489	13.390	-6,7
10.1. Entidades asociadas	12.489	13.390	-6,7
10.2. Entidades multigrupo			
11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES			
12. ACTIVO MATERIAL ACTIVOS POR REASEGUROS			
13. ACTIVO MATERIAL	17.148	17.439	-1,7
13.1. Inmovilizado material	17.148	17.439	-1,7
13.1.1. De uso propio	17.148	17.439	-1,7
13.1.2. Cedidos en arrendamiento operativo			
13.1.3. Afecto a la Obra social (solo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito)	-	-	
13.2. Inversiones inmobiliarias	-	-	
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-	
14. ACTIVO INTANGIBLE	1.867	1.946	-4,1
14.1. Fondo de comercio	-	-	
14.2. Otro activo intangible	1.867	1.946	-4,1
15. ACTIVOS FISCALES	12.564	1.930	551,0
15.1. Corrientes	539	428	25,9
15.2. Diferidos	12.025	1.502	700,6
16. RESTO DE ACTIVOS	47.686	63.920	-25,4
16.1. Existencias	-	-	
16.2. Otros	47.686	63.920	-25,4
TOTAL ACTIVO	10.399.504	11.662.886	-10,8

GRUPO BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL. BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO

Miles de euros

	2010	2009	Var 10/09
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	418.601	372.920	12,2
1.1. Depósitos de bancos centrales	-	-	
1.2. Depósitos de entidades de crédito	145.091	31.017	367,8
1.3. Depósitos de la clientela	-	-	
1.4. Débitos representados por valores negociables	-	-	
1.5. Derivados de negociación	273.510	341.903	-20,0
1.6. Posiciones cortas de valores	-	-	
1.7. Otros pasivos financieros	-	-	
2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	9.676.483	10.985.659	-11,9
3.1. Depósitos de bancos centrales	1.218.562	1.435.454	-15,1
3.2. Depósitos de entidades de crédito	4.388.480	5.642.861	-22,2
3.3. Depósitos de la clientela	1.571.481	2.317.957	-32,2
3.4. Débitos representados por valores negociables	2.461.596	1.555.078	58,3
3.5. Pasivos subordinados	20.611	20.605	0,0
3.6. Otros pasivos financieros	15.753	13.704	15,0
4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS			
5. DERIVADOS DE COBERTURA	10.384	6.013	72,7
6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	
7. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS			
8. PROVISIONES	858	493	74,0
8.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-	
8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-	
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	858	493	74,0
8.4. Otras provisiones			
9. PASIVOS FISCALES	4.529	5.796	-21,9
9.1. Corrientes	2.607	2.510	3,9
9.2. Diferidos	1.922	3.286	-41,5
10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL			
11. RESTO DE PASIVOS	19.328	16.173	19,5
12. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA			
TOTAL PASIVO	10.130.183	11.387.054	-11,0
PATRIMONIO NETO			
1. FONDOS PROPIOS	291.576	272.153	7,1
1.1. Capital/Fondo de dotación	91.009	77.455	17,5
1.1.1. Escriturado	91.009	90.998	0,0
1.1.2. Menos: Capital no exigido (-)	-	13.543	
1.2. Prima de emisión			
1.3. Reservas	85.972	85.948	0,0
1.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas			
1.3.2. Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de participación	102.745	97.212	5,7
1.4. Otros instrumentos de capital	99.364	92.446	7,5
1.4.1. De instrumentos financieros compuestos	3.381	4.766	-29,1
1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados			
1.4.3. Resto de instrumentos de capital			
1.5. Menos: Valores propios			
1.6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	14.850	14.538	2,1
1.7. Menos: Dividendos y retribuciones	-3.000	-3.000	0,0
2. AJUSTES POR VALORACIÓN	-22.468	3.432	-754,7
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	-22.547	3.351	-772,8
2.2. Coberturas de los flujos de efectivo			
2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	
2.4. Diferencias de cambio	-	-	
2.5. Activos no corrientes en venta	-	-	
2.6. Entidades valoradas por el método de la participación	79	81	-2,5
2.7. Resto de ajustes por valoración			
3. INTERESES MINORITARIOS	213	247	-13,8
3.1. Ajustes por valoración	-	-	
3.2. Resto	213	247	-13,8
TOTAL PATRIMONIO NETO	269.321	275.832	-2,4
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	10.399.504	11.662.886	-10,8

La estructura del balance del Grupo Banco Cooperativo Español refleja claramente el tipo de actividad que desarrolla en su papel de central de servicios bancarios, por lo que las rúbricas más importantes son las que recogen los saldos con “Depósitos en Entidades de Crédito”.

La evolución de las principales magnitudes del balance en el año 2010, se indica a continuación:

- El activo total disminuyó un 10,8% hasta situarse en 10.399.504 miles de euros.
- El “Crédito a la clientela” alcanzó al 31 de diciembre de 2010 un importe de 357.676 miles de euros, lo que supone un 47,4% menos que la cifra de cierre del ejercicio 2009. Si se descuentan las adquisiciones temporales de activos la disminución fue del 2,9%.
- Los “Depósitos de la clientela” decrecieron un 32,2% hasta alcanzar una cifra final de 1.571.481 miles de euros.
- Los depósitos de entidades de crédito y bancos centrales del pasivo decrecieron un 19,1% y alcanzaron una cifra final de 5.752.133 miles de euros.
- Los débitos representados por valores negociables crecieron un 58,3% hasta 2.461.596 miles de euros, por la emisión de Bonos avalados de 900 millones de euros realizada en el ejercicio 2010.
- La cifra de fondos propios creció un 7,1% hasta situarse en 291.576 miles de euros

A continuación se presenta la cuenta de resultados consolidada del Banco Cooperativo Español

	2010	2009	Var% 10/09
Intereses y rendimientos asimilados	219.896	193.202	13,8
Intereses y cargas asimiladas	190.023	163.109	16,5
Margen de intereses	29.873	30.093	-0,7
Rendimiento de instrumentos de capital	776	1.049	-26,0
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	458	-13	n a
Comisiones percibidas	26.222	26.256	-0,1
Comisiones pagadas	15.548	15.226	2,1
Resultados de operaciones financiera	4.536	3.157	43,7
Diferencias de cambio	103	249	-58,6
Otros productos y de explotación	3.373	2.951	14,3
Otras cargas de explotación	486	131	271,0
Margen Bruto	49.307	48.385	1,9
Gastos de administración	23.264	22.912	1,5
Gastos de personal	14.976	14.671	2,1
Otros gastos generales de administración	8.288	8.241	0,6
Amortización	1.733	1.712	1,2
Dotaciones a provisiones (neto)	416	-38	n a
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	3.788	3.746	1,1
Resultado de la actividad de explotación	20.106	20.053	0,3
Pérdidas por deterioro del resto de activos(neto)			
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-2	-44	-95,5
Diferencia negativa en combinaciones de negocios			
Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas			
Resultado antes de impuestos	20.104	20.009	0,5
Impuesto sobre beneficios	5.198	5.380	-3,4
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas			
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)			
Resultado consolidado del ejercicio	14.906	14.629	1,9
Resultado atribuido a la entidad dominante	14.850	14.538	2,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios	56	91	-38,5

En 2010, el resultado consolidado del ejercicio se situó en 14.906 miles de euros, lo que supone un resultado similar al del ejercicio 2009 (incremento del 1,89%). El análisis de la cuenta de resultados, en el ejercicio 2010, muestra un comportamiento desigual en los distintos epígrafes:

- El margen de intereses se situó en 29.873 miles de euros, cifra muy similar a la del ejercicio 2009.
- El margen bruto avanza un 1,9% hasta situarse en 49.307 miles de euros, debido al comportamiento de los distintos componentes de este margen, el de intereses ya comentado, las comisiones netas (caída del 3,2%), del resultado por operaciones financieras y diferencias de cambio (un 36,2% de incremento en 2010) y el resultado de entidades valoradas por el

método de la participación (458 miles de euros frente a menos 13 miles en 2009); por su parte los Otros productos de explotación (netos) aumentaron un 2,4%.

- Los gastos de administración, personal y generales, mantuvieron un comportamiento de crecimiento moderado, un 1,5%, las amortizaciones se situaron en 1.733 miles de euros. La suma de las dotaciones a provisiones y las pérdidas por deterioro de activos crecieron hasta situarse en 4.204 miles de euros (un 13,4%) Todo ello sitúa el Resultado de la actividad de explotación en 20.106 miles de euros, lo que supone un resultado similar al obtenido en 2009, (crecimiento del 0,3%)
- El resultado consolidado del ejercicio alcanzó la cifra de 14.906 miles de euros, un 0,5% más que la registrada en el ejercicio 2009.
- El resultado atribuido a la sociedad dominante se situó en 14.850 miles de euros con un incremento del 2,1%

A continuación se presenta el cuadro de flujos de efectivo consolidado

	Miles de Euros	
	2010	2009
A). FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	-772.372	372.804
1. Resultado consolidado del ejercicio	14.906	14.629
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	10.719	10.838
2.1. Amortización	1.733	1.712
2.2. Otros ajustes	8.986	9.126
3. Aumento/disminución neto de los activos de explotación	-467.250	2.814.586
3.1. Cartera de negociación	-2.388.228	1.068.927
3.2. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Activos financieros disponibles para la venta	429.327	616.221
3.4. Inversiones crediticias	1.491.651	1.129.438
3.5. Otros activos de explotación	-	-
4. Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	-1.259.124	3.161.923
4.1. Cartera de negociación	45.681	143.924
4.2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
4.3. Pasivos financieros a coste amortizado	-1.309.176	3.011.986
4.4. Otros pasivos de explotación	4.371	6.013
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	-6.123	-6.892

B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	5.137	-2.950
6. Pagos	1.364	4.335
6.1. Activos materiales	348	477
6.2. Activos intangibles	1.016	1.132
6.3. Participaciones	-	-
6.4. Otras unidades de negocio	-	-
6.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
6.6. Cartera de inversión a vencimiento	-	-
6.7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	2.726
7. Cobros	6.501	1.385
	-	
7.1. Activos materiales	-	-
7.2. Activos intangibles	901	-
7.3. Participaciones	-	1.385
7.4. Otras unidades de negocio	-	-
7.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
7.6. Cartera de inversión a vencimiento	5.600	-
7.7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	7.662	25.749
8. Pagos	9.090	15.708
8.1. Dividendos	9.090	6.130
8.2. Pasivos subordinados	-	-
8.3. Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
8.4. Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
8.5. Otros pagos relacionados con actividades de financiación		9.578
9. Cobros	16.752	41.457
9.1. Pasivos subordinados	-	-
9.2. Emisión de instrumentos de capital propio	13.578	41.457
9.3. Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
9.4 Otros cobros relacionados con actividades de financiación	3.174	-

D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	-759.573	395.603
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	1.147.071	751.468
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	387.498	1.147.071
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO		
1.1. Caja	445	439
1.2. Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	387.053	1.146.632
1.3. Otros activos financieros		-
1.4. Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-
Total efectivo y equivalentes al final del ejercicio	387.498	1.147.071

En el ejercicio 2010 el cuadro anterior muestra los cambios mas importantes registrados en el balance, disminución de la cartera de negociación y aumento de las inversiones crediticias y los activos disponibles para la venta. Por el lado del pasivo, se reducen, fundamentalmente, los pasivos financieros a coste amortizado.

Las políticas contables utilizadas y las notas explicativas a los Estados Financieros auditados se encuentran recogidas en las memorias anuales del emisor que se pueden consultar en www.bancocooperativo.es y en el registro mercantil.

11.2. Estados financieros

El emisor elabora Estados Financieros a nivel individual y consolidado. Los Estados Financieros individuales y consolidados de los dos últimos ejercicios cerrados obran en poder del Banco de España y adicionalmente están disponibles en el domicilio social del emisor, en la página web www.bancocooperativo.es y en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

11.3. Auditoría de la información financiera histórica anual

11.3.1. Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica

Los informes de auditoria de los ejercicios 2009 y 2010 contienen una opinión favorable y sin salvedades.

11.3.2 Indicación de otra información auditada

No procede.

11.3.3 Fuente de otros estados financieros

Toda la información recogida en el folleto ha sido tomada de las cuentas anuales auditadas correspondientes a los ejercicios 2009 y 2010 a excepción del contenido del apartado 11.5 que es de elaboración propia y no está auditado.

11.4. Edad de la información financiera más reciente

En el presente Documento de Registro se incluye información financiera auditada referente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2010, que no precede por tanto, en más de 18 meses a la fecha de registro del presente Documento de Registro.

11.5. Información intermedia y demás información financiera

A continuación se incluye el balance consolidado a 30 de septiembre de 2011 y su comparación con el de diciembre de 2010.

	<i>Miles de Euros</i>		Var
	sept-2011	2010	spt11/2010
1.CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	593.593	387.498	53,2
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	900.632	528.131	70,5
2.1. Depósitos en entidades de crédito		-	
2.2. Crédito a la clientela		-	
2.3. Valores representativos de deuda	603.516	245.553	145,8
2.4. Instrumentos de capital	6.559	9.653	-32,1
2.5. Derivados de negociación	290.557	272.925	6,5
Pro-memoria: Prestados o en garantía	197.398	152.425	29,5
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1.945.038	2.162.063	-10,0
4.1. Valores representativos de deuda	1.931.408	2.151.205	-10,2
4.2. Instrumentos de capital	13.630	10.858	25,5
Pro-memoria: Prestados o en garantía	618.254	1.099.008	-43,7
5. INVERSIONES CREDITICIAS	10.658.830	7.230.058	47,4
5.1. Depósitos en entidades de crédito	10.080.755	6.872.382	46,7
5.2. Crédito a la clientela	578.075	357.676	61,6
5.3. Valores representativos de deuda			
Pro-memoria: Prestados o en garantía			
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO			
7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS			
8. DERIVADOS DE COBERTURA			
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA			
10. PARTICIPACIONES	11.943	12.489	-4,4
10.1. Entidades asociadas	11.943	12.489	-4,4
10.2. Entidades multigrupo			
11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES			
12. ACTIVO MATERIAL ACTIVOS POR REASEGUROS			
13. ACTIVO MATERIAL	16.809	17.148	-2,0
13.1. Inmovilizado material	16.809	17.148	-2,0
13.1.1. De uso propio	16.809	17.148	-2,0
13.1.2. Cedidos en arrendamiento operativo			
13.1.3. Afecto a la Obra social (solo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito)		-	
13.2. Inversiones inmobiliarias		-	
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		-	
14. ACTIVO INTANGIBLE	1.524	1.867	-18,4
14.1. Fondo de comercio		-	
14.2. Otro activo intangible	1.524	1.867	-18,4
15. ACTIVOS FISCALES	9.107	12.564	-27,5
15.1. Corrientes	2.237	539	315,0
15.2. Diferidos	6.870	12.025	-42,9
16. RESTO DE ACTIVOS	53.974	47.686	13,2
16.1. Existencias		-	
16.2. Otros	53.974	47.686	13,2
TOTAL ACTIVO	14.191.450	10.399.504	36,5

1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	323.949	418.601	-22,6
1.1. Depósitos de bancos centrales		-	
1.2. Depósitos de entidades de crédito	27.919	145.091	-80,8
1.3. Depósitos de la clientela		-	
1.4. Débitos representados por valores negociables		-	
1.5. Derivados de negociación	293.957	273.510	7,5
1.6. Posiciones cortas de valores	2.073	-	
1.7. Otros pasivos financieros		-	
2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	107.977		
3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	13.439.640	9.676.483	38,9
3.1. Depósitos de bancos centrales	2.286.635	1.218.562	87,7
3.2. Depósitos de entidades de crédito	5.146.031	4.388.480	17,3
3.3. Depósitos de la clientela	3.512.959	1.571.481	123,5
3.4. Débitos representados por valores negociables	2.475.023	2.461.596	0,5
3.5. Pasivos subordinados	10.307	20.611	-50,0
3.6. Otros pasivos financieros	8.685	15.753	-44,9
4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS			
5. DERIVADOS DE COBERTURA	8.639	10.384	-16,8
6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	
7. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS			
8. PROVISIONES	842	858	-1,9
8.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	
8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	842	858	-1,9
8.4. Otras provisiones			
9. PASIVOS FISCALES	2.627	4.529	-42,0
9.1. Corrientes	774	2.607	-70,3
9.2. Diferidos	1.853	1.922	-3,6
10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL			
11. RESTO DE PASIVOS	19.849	19.328	2,7
12. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA			
TOTAL PASIVO	13.903.523	10.130.183	37,2
PATRIMONIO NETO			
1. FONDOS PROPIOS	298.326	291.576	2,3
1.1. Capital/Fondo de dotación	91.009	91.009	-
1.1.1. Escriturado	91.009	91.009	-
1.1.2. Menos: Capital no exigido (-)		-	
1.2. Prima de emisión			
1.3. Reservas	85.972	85.972	-
1.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas			
1.3.2. Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de participación	108.593	102.745	5,7
1.4. Otros instrumentos de capital	106.112	99.364	6,8
1.4.1. De instrumentos financieros compuestos	2.481	3.381	-26,6
1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados			
1.4.3. Resto de instrumentos de capital			
1.5. Menos: Valores propios			
1.6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	12.752	14.850	-14,1
1.7. Menos: Dividendos y retribuciones		-3.000	-100,0
2. AJUSTES POR VALORACIÓN	-10.602	-22.468	-52,8
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	-10.681	-22.547	-52,6
2.2. Coberturas de los flujos de efectivo			
2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	
2.4. Diferencias de cambio		-	
2.5. Activos no corrientes en venta		-	
2.6. Entidades valoradas por el método de la participación	79	79	-
2.7. Resto de ajustes por valoración			
3. INTERESES MINORITARIOS	203	213	-4,7
3.1. Ajustes por valoración		-	
3.2. Resto	203	213	-4,7
TOTAL PATRIMONIO NETO	287.927	269.321	6,9
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	14.191.450	10.399.504	36,5

A continuación se muestra la cuenta de resultados consolidada a 30 de septiembre de 2011 y su comparación con la del mismo periodo del 2010:

	sept-11	sept-10	Var %
Intereses y rendimientos asimilados	224.839	156.821	43,4
Intereses y cargas asimiladas	195.598	134.622	45,3
Margen de intereses	29.241	22.199	31,7
Rendimiento de instrumentos de capital	518	644	-19,6
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación			
Comisiones percibidas	20.497	19.471	5,3
Comisiones pagadas	12.022	11.529	4,3
Resultados de operaciones financiera	1.481	4.056	-63,5
Diferencias de cambio	102	-90	-213,3
Otros productos y de explotación	1.590	2.155	-26,2
Otras cargas de explotación	50	66	-24,2
Margen Bruto	41.357	36.840	12,3
Gastos de personal	11.033	11.192	-1,4
Otros gastos generales de administración	5.898	6.183	-4,6
Amortización	1.258	1302	-3,4
Dotaciones a provisiones (neto)	-15	331	-104,5
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	4.828	1800	168,2
Resultado de la actividad de explotación	18.355	16.032	14,5
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		-2	-100,0
Resultado antes de impuestos	18.355	16.030	14,5
Impuesto sobre beneficios	5.557	4.712	17,9
Resultado consolidado del ejercicio	12.798	11.318	13,1
Resultado atribuido a la entidad dominante	12.752	11.278	13,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios	46	40	15,0

11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje

El emisor declara que actualmente no existen procedimientos gubernamentales, administrativos, judiciales o de arbitraje (incluidos procedimientos pendientes o aquellos que el emisor tenga conocimiento que le afectan), durante los 12 meses anteriores al registro del presente Documento de Registro, que puedan tener efectos significativos en el emisor y/o la posición o rentabilidad financiera del grupo.

11.7 Cambio significativo en la posición financiera del emisor

Desde el 31 de diciembre de 2010 no se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del emisor.

12. CONTRATOS IMPORTANTES

No existe ningún contrato importante al margen de la actividad corriente del emisor, que puedan dar lugar para cualquier miembro del grupo a una obligación o un derecho que afecten significativamente a la capacidad del emisor de cumplir su compromiso con los tenedores de valores con respecto a los valores emitidos.

13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS

No procede.

14. DOCUMENTOS PARA CONSULTA

El firmante de este Documento de Registro declara que, en caso necesario, pueden examinarse en el domicilio del emisor los siguientes documentos durante el periodo de validez del presente folleto:

- a) Estatutos sociales vigentes del emisor y la escritura de constitución.
- b) Información financiera histórica del emisor, tanto individual como consolidada, de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2009 y 2010.
- c) Los informes de auditoría correspondientes a los ejercicios 2009 y 2010.

La información financiera y los informes de auditoría mencionados pueden consultarse también en la página web del emisor: www.bancocooperativo.es, y en la CNMV.

Folleto firmado y visado en todas sus páginas
Madrid, a 15 de noviembre de 2011
Banco Cooperativo Español S.A.

Ramón Carballás Varela
Secretario del Consejo de Administración