



Annual Consolidated
Informe 2006





Informe 2006

CAJA DE AHORROS DE SANTANDER Y CANTABRIA

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
correspondientes al ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2006

Edita: Caja Cantabria
Diseño y realización: C&C Publicidad
Dep. Legal: SA-332-2007

1. ÓRGANOS DE GOBIERNO
2. EQUIPO DIRECTIVO
3. INFORME DE AUDITORÍA
4. BALANCES DE SITUACIÓN
Y CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADOS
5. MEMORIA CONSOLIDADA

1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y otra información

- 1.1. Introducción
- 1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas
- 1.3. Principios de consolidación
- 1.4. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas
- 1.5. Contratos de agencia
- 1.6. Participaciones en el capital de entidades de crédito
- 1.7. Impacto medioambiental
- 1.8. Recursos propios mínimos
- 1.9. Reservas mínimas
- 1.10. Fondo de Garantía de Depósitos
- 1.11. Honorarios de auditoría
- 1.12. Hechos posteriores

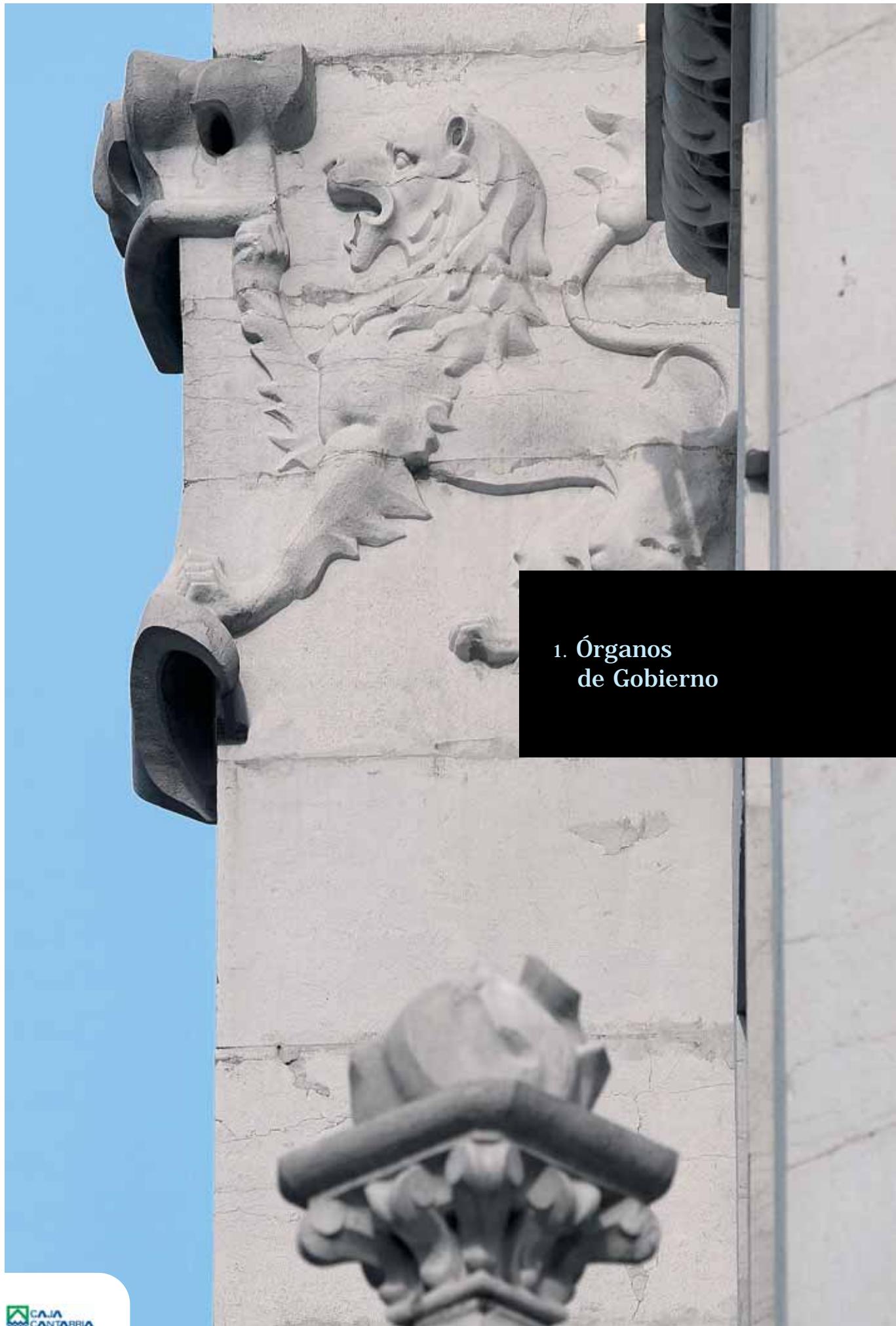
2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

- 2.1. Principio de empresa en funcionamiento
- 2.2. Principio del devengo
- 2.3. Otros principios generales
- 2.4. Instrumentos financieros
 - 2.4.1. Registro inicial de instrumentos financieros
 - 2.4.2. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros
 - 2.4.3. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros
 - 2.4.3.1. Activos financieros
 - 2.4.3.2. Pasivos financieros
 - 2.4.4. Deterioro del valor de los activos financieros
 - 2.4.5. Transferencias y bajas de instrumentos financieros
- 2.5. Derivados financieros, coberturas contables y mitigación de riesgos
- 2.6. Operaciones en moneda extranjera
- 2.7. Reconocimiento de ingresos y gastos
 - 2.7.1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados
 - 2.7.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados
 - 2.7.3. Ingresos y gastos no financieros
 - 2.7.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo
- 2.8. Compensaciones de saldos
- 2.9. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas
- 2.10. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

- 2.10.1. Arrendamientos financieros
 - 2.10.2. Arrendamientos operativos
 - 2.11. Gastos de personal y retribuciones post-empleo
 - 2.11.1. Retribuciones post-empleo
 - 2.11.2 Otras retribuciones a largo plazo
 - 2.11.2.1. Prejubilaciones
 - 2.11.2.2. Fallecimiento e invalidez
 - 2.11.2.3. Premios de antigüedad
 - 2.11.3. Indemnizaciones por cese
 - 2.12. Impuesto sobre beneficios
 - 2.13. Activos materiales
 - 2.13.1. Activo material de uso propio
 - 2.13.2. Inversiones inmobiliarias
 - 2.13.3. Otro activos cedidos en arrendamiento operativo
 - 2.13.4. Afecto a la obra social
 - 2.14. Activos intangibles
 - 2.15. Provisiones y pasivos contingentes
 - 2.15.1. Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso
 - 2.16. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta
 - 2.17. Existencias
 - 2.18. Obra Social
 - 2.19. Concentración de riesgos
 - 2.20. Patrimonios gestionados
 - 2.21. Estados consolidados de flujos de efectivo
- 3. Distribución de los resultados de la Caja
 - 4. Información por segmentos
 - 5. Retribuciones del Consejo de Administración y al personal de la Alta Dirección de la Entidad Dominante
 - 5.1. Remuneración a los miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante
 - 5.2. Remuneraciones al personal de la Alta Dirección
 - 5.3. Saldos con el personal de la Alta Dirección
 - 6. Caja y depósitos en bancos centrales
 - 7. Cartera de negociación
 - 8. Activos financieros disponibles para la venta
 - 9. Inversiones crediticias
 - 10. Derivados de cobertura (Activo y Pasivo)
 - 11. Activos no corrientes en venta
 - 12. Participaciones

13. Activo material
 - 13.1. Activo material de uso propio
 - 13.2. Inversiones inmobiliarias
 - 13.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo
14. Activo intangible
15. Periodificaciones (Activo)
16. Otros activos
17. Pasivos financieros a coste amortizado
 - 17.1. Depósitos de entidades de crédito
 - 17.2. Depósitos de la clientela
 - 17.3. Débitos representados por valores negociables
 - 17.4. Pasivos subordinados
 - 17.5. Otros pasivos financieros
18. Provisiones
19. Periodificaciones (Pasivo)
20. Otros pasivos
23. Ajustes por valoración
24. Fondos propios
25. Situación fiscal
26. Valor razonable de los activos y pasivos financieros del balance de situación consolidado
27. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros.
28. Exposición al riesgo de crédito
29. Exposición al riesgo de tipo de interés
30. Exposición a otros riesgos de mercado y operacional
31. Obra social
32. Otra información significativa
 - 32.1. Garantías financieras
 - 32.2. Activos afectos a obligaciones propias
 - 32.3. Disponibles por terceros
 - 32.5. Reclasificaciones de instrumentos financieros

- 33. Intereses y rendimientos asimilados
 - 34. Intereses y cargas asimiladas
 - 35. Rendimiento de instrumentos de capital
 - 36. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación
 - 37. Comisiones percibidas
 - 38. Comisiones pagadas
 - 39. Resultado de operaciones financieras
 - 40. Diferencias de cambio
 - 41. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y coste de ventas
 - 42. Otros productos de explotación
 - 43. Gastos de personal
 - 43.1 Compromisos post-empleo
 - 43.2 Compromisos por prejubilaciones
 - 43.3 Otras retribuciones a largo plazo. Premios de antigüedad
 - 43.4 Retribuciones en especie
 - 44. Otros gastos generales de administración
 - 45. Otras cargas de explotación
 - 46. Otras ganancias y pérdidas
 - 47. Partes vinculadas
 - 48. Servicio de atención al cliente
- 6. INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO**
- 7. MEMORIA DE LA OBRA SOCIAL**
- 8. DATOS DE IDENTIFICACIÓN**



1. Órganos
de Gobierno

1. Órganos de Gobierno

Asamblea General (A 31 de diciembre de 2006)

CONSEJEROS GENERALES

EN REPRESENTACIÓN DEL PARLAMENTO

- | | |
|-----------------------------------|---------------------------------------|
| D. Luis Carlos Albalá Bolado | D. Miguel Ángel Hierro Múgica |
| D. Carlos Bedia Collantes | D. Francisco Javier López Marcano |
| D. Jesús Cabezón Alonso | D. Ramón Montero Sainz |
| D. Julio Cabrero Carral | D. Antonio Pérez Martínez |
| D. Andrés Ceballos Rodríguez | D. Francisco Javier Rodríguez Argüeso |
| D. José Manuel Cruz Viadero | D. Eduardo Miguel Rubalcaba Pérez |
| Dª Amparo Cubillo Luis | D. Aníbal Ruiz Gómez |
| D. Félix de las Cuevas Cortés | D. Joaquín Ruiz Sisniega |
| Dª Marta Domingo Gracia | D. Ángel Sainz Ruiz |
| D. Julián José Fuentecilla García | D. Luis Mª Truan Silva |
| D. José Ramón García Alonso | Dª María Antonia Villar García |
| D. Víctor Manuel Gil Elizalde | D. Antonio Zabala Ingelmo |
| Dª María José González Revuelta | |

EN REPRESENTACIÓN DE LAS CORPORACIONES MUNICIPALES

- | | |
|----------------------------------|---------------------------------------|
| D. Eduardo Avendaño Rodríguez | D. José de la Hoz Lainz |
| D. Ángel Calderón Saiz | D. José Manuel Igual Ortiz |
| D. Rosendo Carriles Edesa | D. José Alberto Izquierdo Manjón |
| D. Antonio Cuesta Sánchez | D. Rafael Lombilla Martínez |
| D. Celestino Fernández García | D. José Luis Marcos Flores |
| D. José Luis Fernández Lorenzo | D. Juan Ramón Moncalián Haya |
| D. Pablo García Suárez | D. Pedro Olano Helguera |
| Dª Cecilia García Villoslada | D. José Luis Ruiz Allende |
| D. Serafín Gómez Díaz | D. José Román Sainz Pereda |
| D. José Miguel Gómez Gómez | D. José Domingo San Emeterio Diego |
| D. Alfonso Gutiérrez Cuevas | D. José Manuel Setién Ruiz |
| D. Pedro Luis Gutiérrez González | D. Rafael Ángel de la Sierra González |

1. Órganos de Gobierno

EN REPRESENTACIÓN DE LOS IMPOSITORES

D. Fernando Alonso Palacios
D^a Marina Arenal Rábago
D^a María Teresa Bonilla Carmona
D. Mariano Callirgos Fernández
D. Manuel Carricajo Gómez
D^a Lucía Gilsanz Sánchez
D. Ricardo González de la Lastra Sánchez
D. José Luis González Esteban
D. José Luis González Lobato
D^a María Isabel González Renedo
D. Juan Guillarón Martínez
D. Aurelio Gutiérrez Castañeda
D^a Eva María Lanza Saiz
D^a Milagros Lanza Saiz
D. Antonio Menocal Lledó
D. Juan Antonio Moreno Llata
D. Nicanor Olaiz Madrazo
D. Ramón Paar Gutiérrez
D. Aniceto Pellón Rodríguez
D. Ana María Pérez Fernández
D^a M^a del Consuelo Río Ruiz de la Prada
D^a Esperanza Rodríguez Hevia
D^a María del Pilar Sánchez Gutiérrez
D. Francisco Javier Vázquez Quevedo
D. Fulgencio Zaballos Hernández

EN REPRESENTACIÓN DEL PERSONAL

D^a Olga Arenal de la Concha
D. Ricardo Calderón Rivas
D. José Antonio Cuesta Calvo
D. Eduardo Dato Ruiz
D. Alfonso Díez Prieto
D. Ángel María Mollinedo Gómez
D. Roberto Quindós Cobo
D. Silvino Sariego Rodríguez
D^a Elvira Trula Basurto

EN REPRESENTACIÓN DE LAS INSTITUCIONES DE RECONOCIDO PRESTIGIO

D. Modesto Chato de los Bueys
D. Luis Santos Clemente Guadilla
D. José Luis Cobo Fernández
D^a María Eva Fernández López
D. Pedro Galindo Barajas
D. Luis López Ormazábal
D. Juan José Maestro Gallardo
D. Miguel Ángel Merino Fernández
D. Luis Morante Sánchez
D. Francisco Javier Puente González
D. Antonio Ruiz Bedia
D. Francisco Salcines Gómez
D. Luis Javier Sedano Merino
D^a Margarita Sierra Fernández
D. Román Villaescusa Mora
D. Eduardo Zaldivar Laguía

1. Órganos de Gobierno

Consejo de Administración (A 31 de diciembre de 2006)

Presidente:	D. Jesús Cabezón Alonso
Vicepresidente 1º:	
Vicepresidente 2º:	D. Alfonso Gutiérrez Cuevas
Secretario:	D. Luis Santos Clemente Guadilla
Vocales:	D. Eduardo Avendaño Rodríguez Dª María Teresa Bonilla Carmona D. Ricardo Calderón Rivas D. Andrés Ceballos Rodríguez D. José Luis Cobo Fernández D. Alfonso Díez Prieto D. Celestino Fernández García
	D. José Luis González Lobato D. Francisco Javier López Marcano D. Ramón Paar Gutiérrez D. Javier Puente González D. Francisco J. Rodríguez Argüeso Dª Mª Pilar Sánchez Gutiérrez D. Rafael de la Sierra González

Comisión de Control (A 31 de diciembre de 2006)

Presidente:	D. Rafael Lombilla Martínez
Secretario:	D. Fulgencio Zaballos Hernández
Miembros:	Dª Marina Arenal Rábago D. Salvador Blanco García Dª Eva Fernández López D. José Luis Marcos Flores
	D. Aníbal Ruiz Gómez D. Joaquín Ruiz Sisniega D. Silvino Sariego Rodríguez D. Francisco Javier Vázquez Quevedo

Comisión Ejecutiva (A 31 de diciembre de 2006)

Presidente:	D. Jesús Cabezón Alonso
Secretario:	D. Víctor Javier Eraso Maeso (Director General)
Vocales:	D. Luis Santos Clemente Guadilla D. Alfonso Díez Prieto D. Celestino Fernández García
	D. José Luis González Lobato D. Alfonso Gutiérrez Cuevas D. Francisco Javier López Marcano

1. Órganos de Gobierno

Asamblea General (A 13 de enero de 2007)

CONSEJEROS GENERALES

EN REPRESENTACIÓN DEL PARLAMENTO

D. Luis Carlos Albalá Bolado
D. Enrique Manuel Ambrosio Orizaola
D. Julián Bárcena Fernández
D. Carlos Bedia Collantes
D. Julio Cabrero Carral
D. Andrés Ceballos Rodríguez
D. José Manuel Cruz Viadero
D. Félix de las Cuevas Cortés
Dª Marta Domingo Gracia
D. Julián José Fuentecilla García
D. José Ramón García Alonso
D. Víctor Manuel Gil Elizalde
Dª María José González Revuelta
Dª María del Carmen Hernández Campo
D. Rafael Lombilla Martínez
D. Ramón Montero Sainz
D. Antonio Pérez Martínez
D. Francisco Javier Rodríguez Argüeso
D. Aníbal Ruiz Gómez
D. Joaquín Ruiz Sisniega
D. Ángel Sainz Ruiz
D. Francisco José Sierra Fernández
D. Luis Mª Truan Silva
Dª María Antonia Villar García
D. Antonio Zabala Ingelmo

EN REPRESENTACIÓN DE LAS CORPORACIONES MUNICIPALES

D. Miguel Aja Aja
D. Ángel Calderón Saiz
D. Leonardo Manuel de Cos Fernández
D. Antonio Cuesta Sánchez
D. Alfonso Domínguez Escallada
Dª Natividad Fernández Gómez
D. José Luis Fernández Lorenzo
D. Joaquín Fernández San Emeterio
Dª Cecilia García Villoslada
D. Víctor Manuel Gómez Arroyo
D. Serafín Gómez Díaz
D. José Miguel Gómez Gómez
D. Alfonso Gutiérrez Cuevas
D. José de la Hoz Lainz
D. Pedro María Llaguno Artolachipi
D. José Luis Marcos Flores
D. Eduardo Ortiz García
D. José Ignacio Peña Ruiz-Capillas
D. José Luis Revuelta Ruiz
D. José Miguel Rodríguez López
D. José Román Sainz Pereda
D. Pedro Salvarrey Quintana
D. Rafael Ángel de la Sierra González
D. José Gabriel Viar Trueba

1. Órganos de Gobierno

EN REPRESENTACIÓN DE LOS IMPOSITORES

D^a María Nieves Ares Gil
D. Iván Díez Velasco Odriozola
D. Pedro Echevarría Gutiérrez
D. Demetrio Estévez Gil
D^a Lucía Gilsanz Sánchez
D. Ángel González Hoyos
D^a María Isabel González Renedo
D^a María Eugenia Gutiérrez Jorrín
D. Augusto Herrera Solana
D^a Milagros Lanza Saiz
D^a Eva María Lanza Saiz
D^a Ana Llama Lavín
D. Juan Antonio Moreno Llata
D. Nicanor Olaiz Madrazo
D. Antonio Ortega Agudo
D. Ramón Paar Gutiérrez
D^a Ana María Pérez Fernández
D^a María Isabel Ramos González
D^a M^a del Consuelo Río Ruiz de la Prada
D^a Esperanza Rodríguez Hevia
D^a Virginia Margarita Sánchez Ayesa
D^a María del Pilar Sánchez Gutiérrez
D^a Rosa María Sañudo Corral
D. Jaime Jesús Serrano Tobalina
D. Fulgencio Zaballos Hernández

EN REPRESENTACIÓN DEL PERSONAL

D. José Felipe Agúndez Camargo
D^a Olga Arenal de la Concha
D. Ricardo Calderón Rivas
D. Eduardo Dato Ruiz
D. Luis Domínguez Pérez
D. José Manuel Elola Ruiz
D. Roberto Quindós Cobo
D. Manuel Ángel Quindós Llano
D. Jesús de Vicente Ibáñez

EN REPRESENTACIÓN DE LAS INSTITUCIONES DE RECONOCIDO PRESTIGIO

D^a María Rosario Arredondo Gómez
D^a María Esther Bolado Salas
D. Modesto Chato de los Bueys
D. Luis Santos Clemente Guadilla
D. José Luis Cobo Fernández
D^a María Eva Fernández López
D. Luis López Ormazábal
D. Juan José Maestro Gallardo
D. Miguel Mirones Díez
D. Luis Manuel Morante Sánchez
D. José Piñera Seco
D. Francisco Javier Puente González
D. Antonio Ruiz Bedia
D. Francisco Salcines Gómez
D. Luis Javier Sedano Merino
D^a Margarita Sierra Fernández

1. Órganos de Gobierno

Consejo de Administración (A 16 de enero de 2007)

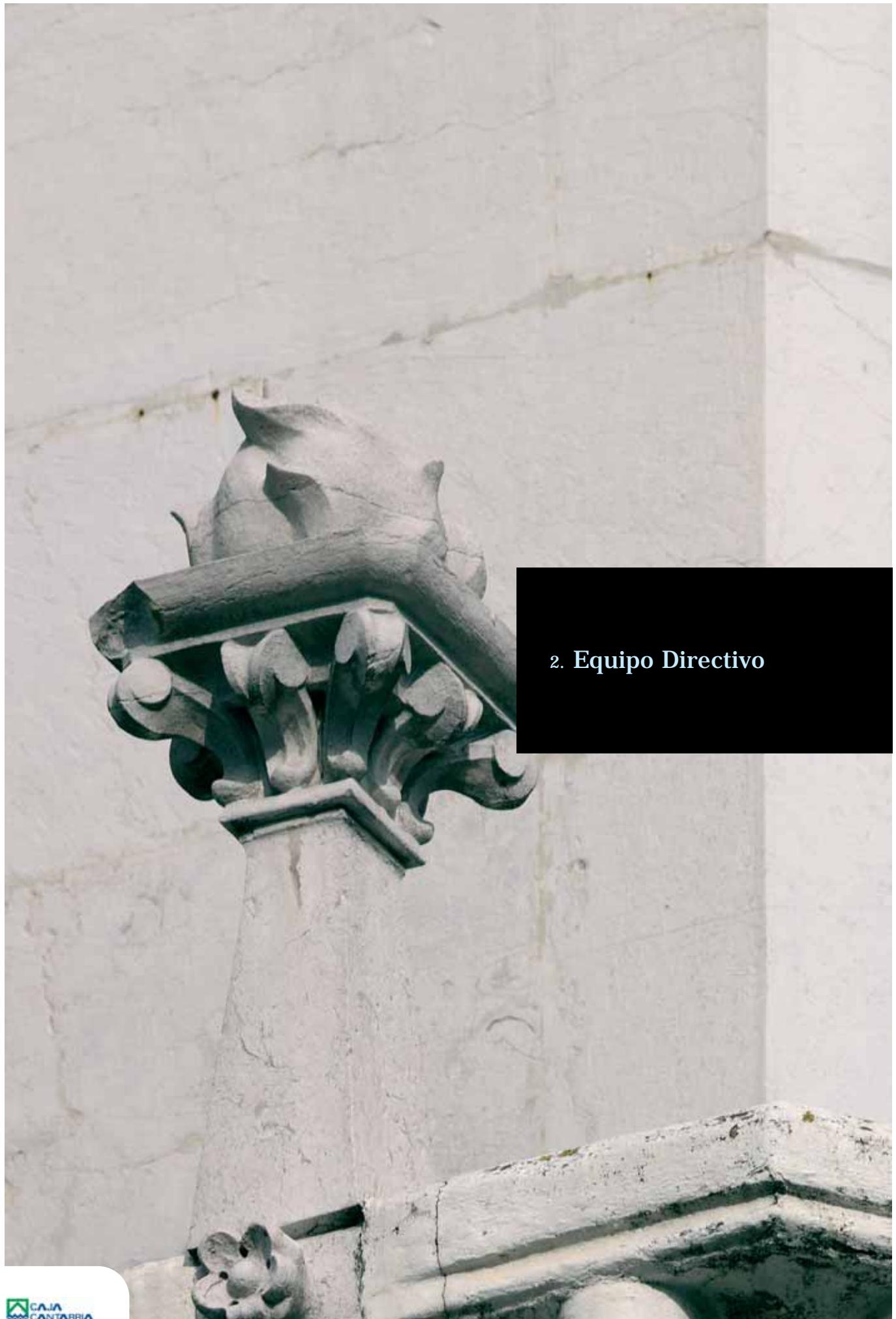
<i>Presidente:</i>	D. Enrique Manuel Ambrosio Orizaola
<i>Vicepresidente 1º:</i>	Dª Virginia Margarita Sánchez Ayesa
<i>Vicepresidente 2º:</i>	D. Alfonso Gutiérrez Cuevas
<i>Secretario:</i>	D. Luis Santos Clemente Guadilla
<i>Vocales:</i>	D. Ricardo Calderón Rivas D. Andrés Ceballos Rodríguez D. Iván Díez de Velasco Odriozola D. Luis Domínguez Pérez Dª Natividad Fernández Gómez D. Rafael Lombilla Martínez D. Miguel Mirones Díez
	D. Ramón Paar Gutiérrez D. Ignacio Peña Ruiz-Capillas D. Javier Puente González D. Francisco J. Rodríguez Argüeso Dª María Pilar Sánchez Gutiérrez D. Rafael de la Sierra González

Comisión de Control (A 16 de enero de 2007)

<i>Presidente:</i>	D. Eduardo Ortiz García
<i>Secretario:</i>	D. José Felipe Agúndez Camargo
<i>Miembros:</i>	D. Carlos Albalá Bolado D. Salvador Blanco García Dª Eva Fernández López D. Ángel González Hoyos
	D. Augusto Herrera Solana D. José Luis Marcos Flores D. Joaquín Ruiz Sisniega D. Fulgencio Zaballos Hernández

Comisión Ejecutiva (A 16 de enero de 2007)

<i>Presidente:</i>	D. Enrique Manuel Ambrosio Orizaola
<i>Secretario:</i>	D. Víctor Javier Eraso Maeso (Director General)
<i>Vocales:</i>	D. Ricardo Calderón Rivas D. Luis Santos Clemente Guadilla D. Iván Díez de Velasco Odriozola D. Alfonso Gutiérrez Cuevas
	D. Rafael Lombilla Martínez D. José Ignacio Peña Ruiz-Capillas Dª Virginia Margarita Sánchez Ayesa



2. Equipo Directivo

2. Equipo Directivo

Equipo Directivo (A 31 de diciembre de 2006)

DIRECTOR GENERAL

D. Víctor Javier Eraso Maeso

SECRETARIO GENERAL

D. Alfonso María Gutiérrez Rodríguez

DIRECTOR DE NEGOCIO

D. Francisco José Martínez Sampedro

DIRECTOR DE RECURSOS

D. José Luis de Luis Marcos

DIRECTOR DE PLANIFICACIÓN Y CONTROL

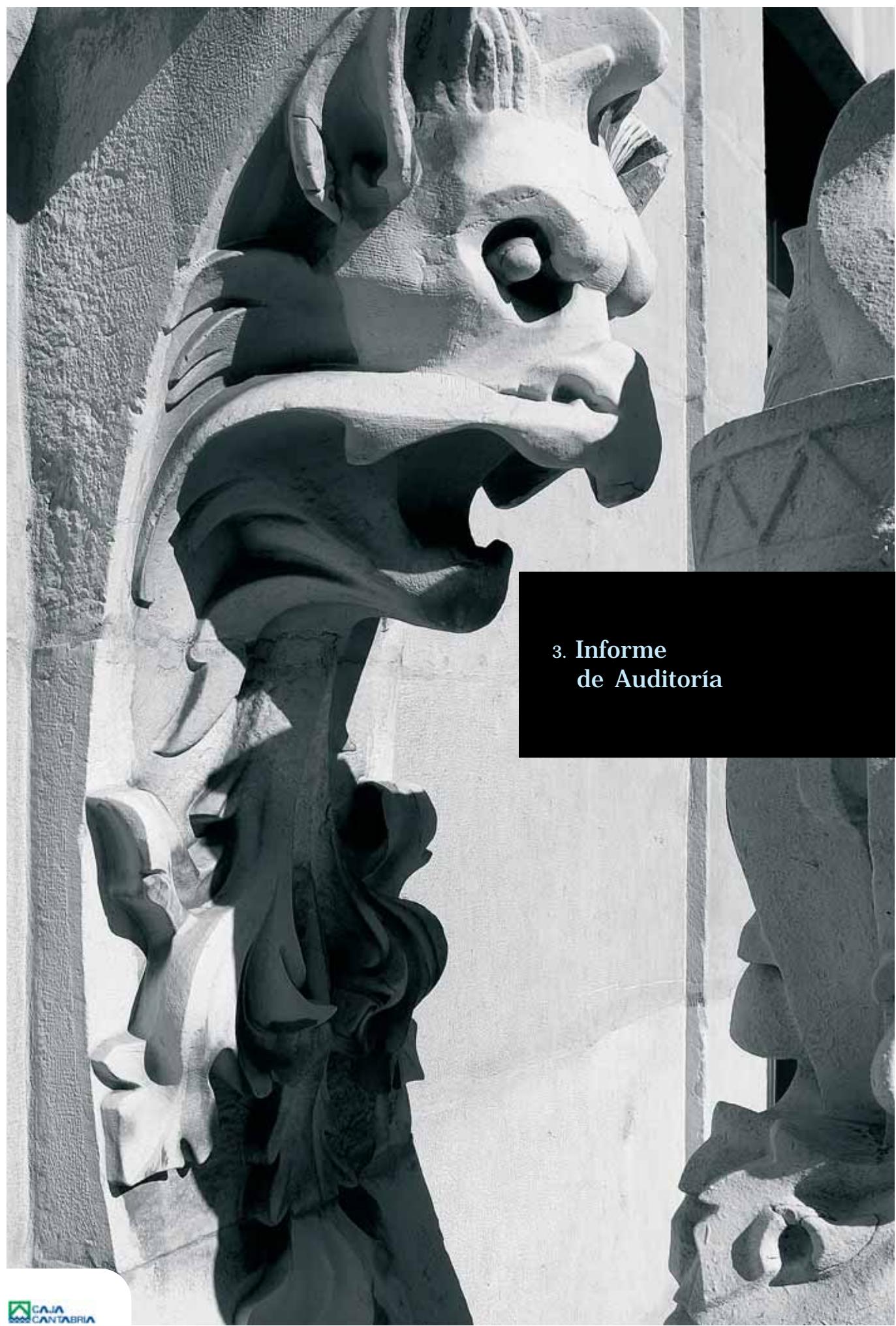
D. Luis Fernando García Andrés

DIRECTOR DE RIESGO CREDITICIO

D. Javier García Esperanza

DIRECTOR DE CONTROL Y CUMPLIMIENTO NORMATIVO

D. José Antonio Fernández Madrazo



**3. Informe
de Auditoría**

3. Informe de Auditoría

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.
Juan de Herrera, 18 - 6th
39002 Santander
España
Tel.: +34 942 313 862
Fax: +34 942 365 606
www.pwc.com/es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de Caja de Ahorros de Santander y Cantabria

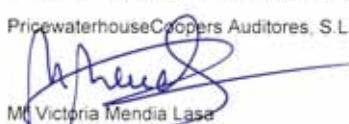
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de Santander y Cantabria (la Entidad dominante) y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Entidad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria de cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 17 de abril de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 en el que expresamos una opinión favorable.

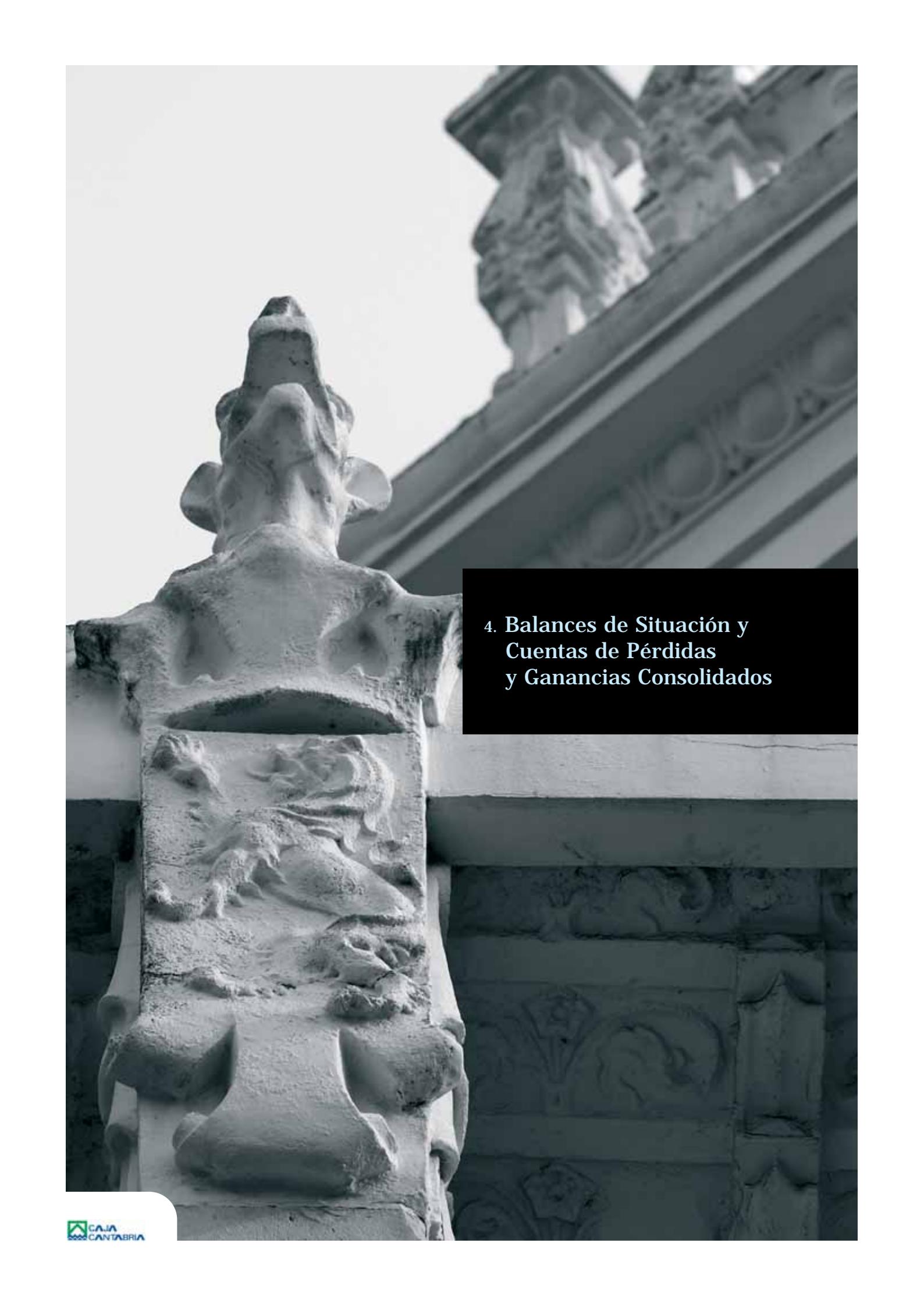
En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Caja de Ahorros de Santander y Cantabria y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los administradores de la Entidad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Caja de Ahorros de Santander y Cantabria y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


M. Victoria Mendiola Lasa
Sopla - Auditora de Cuentas

12 de marzo de 2007



**4. Balances de Situación y
Cuentas de Pérdidas
y Ganancias Consolidados**

4. Balances de Situación y Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidados

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

<u>ACTIVO</u>	2006	2005
<i>Miles de euros</i>		
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 6)	150.118	131.147
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 7)	455	1.530
Otros instrumentos de capital	-	1.380
Derivados de negociación	455	150
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Nota 8)	266.245	267.823
Valores representativos de deuda	117.946	150.768
Otros instrumentos de capital	148.299	117.055
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	21.702	52.353
INVERSIONES CREDITICIAS (Nota 9)	7.540.898	6.150.793
Depósitos en entidades de crédito	467.488	446.383
Crédito a la clientela	7.033.457	5.675.924
Otros activos financieros	39.953	28.486
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	219.150	253.620
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS		
DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 10)	21.627	90.357
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 11)	602	2.342
Activo material	602	2.342
PARTICIPACIONES (Nota 12)	15.337	14.836
Entidades asociadas	15.337	14.836
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		
ACTIVOS POR REASEGUROS		
ACTIVO MATERIAL (Nota 13)	198.420	195.475
De uso propio	126.976	123.849
Inversiones inmobiliarias	1.666	1.649
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	59.725	59.491
Afecto a la Obra social (Nota 31)	10.053	10.486
ACTIVO INTANGIBLE (Nota 14)	1.860	1.984
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	1.860	1.984
ACTIVOS FISCALES (Nota 25)	51.016	57.404
Corrientes	2.721	7.518
Diferidos	48.295	49.886
PERIODIFICACIONES (Nota 15)	1.994	9.595
OTROS ACTIVOS (Nota 16)	35.517	32.386
Existencias	23.083	19.592
Resto	12.434	12.794
TOTAL ACTIVO	8.284.089	6.955.672

4. Balances de Situación y Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidados

PASIVO	2006	2005
<i>Miles de euros</i>		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 7)	154	157
Derivados de negociación	154	157
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO		
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (Nota 17)	7.613.099	6.383.782
Depósitos de entidades de crédito	148.664	142.996
Depósitos de la clientela	6.059.040	5.347.363
Débitos representados por valores negociables	1.088.800	560.343
Pasivos subordinados	175.269	205.193
Otros pasivos financieros	141.326	127.887
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		
DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 10)	37.535	21.014
PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA		
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		
PROVISIONES (Nota 18)	37.022	41.468
Fondos para pensiones y obligaciones similares	23.429	29.142
Provisiones para impuestos	3.102	3.102
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	9.696	8.550
Otras provisiones	795	674
PASIVOS FISCALES (Nota 25)	36.545	26.757
Corrientes	9.749	4.779
Diferidos	26.796	21.978
PERIODIFICACIONES (Nota 19)	14.749	14.991
OTROS PASIVOS (Nota 20)	28.068	35.789
Fondo Obra social (Nota 31)	18.210	22.003
Resto	9.858	13.786
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO (Nota 21)	115.469	85.000
TOTAL PASIVO	7.882.641	6.608.958

4. Balances de Situación y Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidados

PASIVO	2006	2005
<i>Miles de euros</i>		
INTERESES MINORITARIOS (Nota 22)	472	1.317
AJUSTES POR VALORACIÓN (Nota 23)	23.827	3.344
Activos financieros disponibles para la venta	23.827	3.344
FONDOS PROPIOS (Nota 24)	377.149	342.053
Fondo de dotación	1	1
Reservas	333.564	303.932
Reservas acumuladas	333.381	303.898
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	183	34
Entidades asociadas	183	34
Resultado atribuido al grupo	43.584	38.120
TOTAL PATRIMONIO NETO	401.448	346.714
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	8.284.089	6.955.672
RIESGOS CONTINGENTES (Nota 32)	504.070	400.266
Garantías financieras	504.070	400.266
COMPROMISOS CONTINGENTES	1.526.183	1.238.776
Disponibles por terceros (Nota 32)	1.478.244	1.200.826
Otros compromisos	47.939	37.950

4. Balances de Situación y Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidados

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

	2006	2005
<i>Miles de euros</i>		
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 33)	258.034	194.145
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 34)	(131.280)	(82.454)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	3.179	1.953
Otros	128.101	80.501
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL (Nota 35)	9.528	7.526
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	136.282	119.217
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS		
POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (Nota 36)	184	(143)
Entidades asociadas	184	(143)
Entidades multigrupo	-	-
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 37)	39.875	37.441
COMISIONES PAGADAS (Nota 38)	(6.495)	(5.840)
ACTIVIDAD DE SEGUROS	-	-
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO) (Nota 39)	4.437	660
Cartera de negociación	(6.672)	351
Activos financieros disponibles para la venta	2.905	13
Otros	8.204	296
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO) (Nota 40)	1.024	(192)
MARGEN ORDINARIO	175.307	151.143
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS (Nota 41)	5.116	19.749
COSTE DE VENTAS (Nota 41)	(3.176)	(14.351)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 42)	34.077	37.158
GASTOS DE PERSONAL (Nota 43)	(69.547)	(66.234)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 44)	(29.500)	(26.636)
AMORTIZACIÓN	(32.112)	(35.178)
Activo material (Nota 13)	(31.906)	(34.995)
Activo intangible (Nota 14)	(206)	(183)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 45)	(2.016)	(1.666)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	78.149	63.985

4. Balances de Situación y Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidados

PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	(12.256)	(13.390)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	131	360
Inversiones crediticias (Nota 9)	(11.933)	(13.593)
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	(464)	-
Resto de activos	10	(157)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO) (Nota 18)	(1.636)	(4.422)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	-	-
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	-	-
OTRAS GANANCIAS (Nota 46)	5.844	8.418
Ganancias por venta de activo material	1.570	3.601
Ganancias por venta de participaciones	41	1.858
Otros conceptos	4.233	2.959
OTRAS PÉRDIDAS (Nota 46)	(1.797)	(1.610)
Pérdidas por venta de activo material	(46)	(13)
Otros conceptos	(1.751)	(1.597)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	68.304	52.981
IMPUUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 25)	(24.734)	(12.613)
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	43.570	40.368
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	43.570	40.368
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA (NOTA 22)	(14)	2.248
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	43.584	38.120

4. Balances de Situación y Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidados

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	2006	2005
<i>Miles de euros</i>		
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	20.483	5.155
Activos financieros disponibles para la venta	20.483	5.155
Ganancias Pérdidas por valoración	32.003	7.943
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(2.891)	(13)
Impuesto sobre beneficios	(8.629)	(2.775)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	43.570	40.368
Resultado consolidado publicado	43.570	40.368
Ajustes por cambio de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	64.053	45.523
Entidad dominante	64.067	43.275
Intereses minoritarios	(14)	2.248

4. Balances de Situación y Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidados

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS	2006	2005
<i>Miles de euros</i>		
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	43.570	40.368
Ajustes al resultado	70.566	62.280
Amortización de activos materiales (+)	31.906	34.995
Amortización de activos intangibles (+)	206	183
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	12.256	13.390
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	1.636	4.422
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(1.524)	(3.588)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(41)	408
Resultado entidades valoradas método participación (neto de dividendos) (+/-)	(184)	(143)
Impuestos (+/-)	24.734	12.613
Otras partidas no monetarias (+/-)	1.577	-
Resultado ajustado	114.136	102.648
(Aumento)/Disminución neta en los activos de explotación	(1.290.516)	(854.126)
Cartera de negociación	1.075	(1.360)
Otros instrumentos de capital	1.380	(1.380)
Derivados de negociación	(305)	20
Activos financieros disponibles para la venta	30.849	(15.079)
Valores representativos de deuda	32.457	5.117
Otros instrumentos de capital	(1.608)	(20.196)
Inversiones crediticias	(1.402.028)	(804.492)
Depósitos en Entidades de crédito	(21.105)	352.077
Crédito a la clientela	(1.369.466)	(1.158.581)
Otros activos financieros	(11.457)	2.012
Otros activos de explotación	79.588	(33.195)
Aumento/(Disminución) neta en los pasivos de explotación	1.228.423	794.947
Cartera de negociación	(3)	(148)
Derivados de negociación	(3)	(148)
Pasivos financieros a coste amortizado	1.259.241	782.667
Depósitos de Entidades de crédito	5.668	(460.261)
Depósitos de la clientela	711.677	1.234.355
Débitos representados por Valores negociables	528.457	(9.997)
Otros pasivos financieros	13.439	18.570
Otros pasivos de explotación	(30.815)	12.428
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	52.043	43.469

4. Balances de Situación y Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidados

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

Miles de euros

2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

	2006	2005
Inversiones (-)	(51.568)	(48.712)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(317)	-
Activos materiales	(50.816)	(47.726)
Activos intangibles	(435)	(986)
Desinversiones (+)	17.951	27.131
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	41	-
Activos materiales	17.557	26.422
Activos intangibles	353	709
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(33.617)	(21.581)

3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

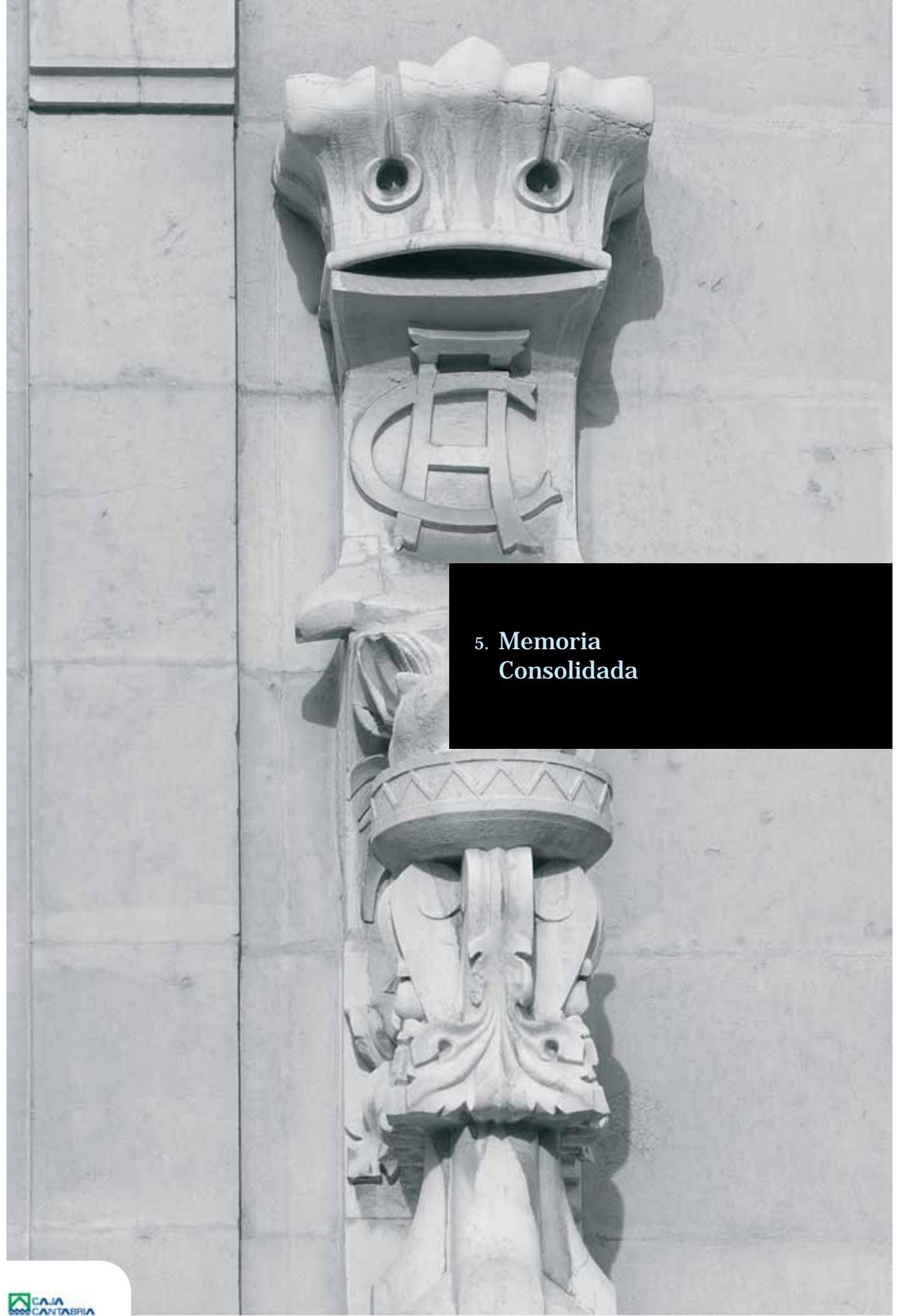
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	30.469	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	(29.924)	50.002
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	545	50.002

4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO

EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)

5. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	18.971	71.890
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	131.147	59.257
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	150.118	131.147

Nota: Por efectivo o equivalente se entiende la Caja y depósitos en bancos centrales



**5. Memoria
Consolidada**

5. Memoria Consolidada

1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y otra información

1.1. Introducción

Caja de Ahorros de Santander y Cantabria (en adelante, la "Caja") fue constituida en junio de 1898 y su domicilio social se encuentra situado en Plaza de Velarde, nº 3, 39001 Santander. Es una Entidad sin ánimo de lucro mercantil, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España, debiendo destinar los resultados obtenidos en cada ejercicio a la dotación de reservas y a realizar obras de interés social.

La Entidad tiene por objeto la realización de toda clase de operaciones y servicios propios de la actividad bancaria, así como los que se relacionen directa o indirectamente con los mismos.

Tanto en la "web" oficial de la Caja (www.cajacantabria.es) como en su domicilio social pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública sobre la Caja.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caja es la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Caja de Ahorros de Santander y Cantabria (en adelante, el "Grupo"). Consecuentemente, la Caja ha elaborado, además de sus propias cuentas anuales individuales, las cuentas anuales consolidadas del Grupo de acuerdo a la normativa vigente, que incluyen, asimismo, las participaciones en Entidades Dependientes, las participaciones en negocios conjuntos (Entidades Multigrupo) y las inversiones en Entidades Asociadas.

Al 31 de diciembre de 2006, los activos totales y el patrimonio neto de la Entidad Dominante representan el 99,60% y el 97,23%, respectivamente de los mismos conceptos del Grupo (el 99,85% y el 96,20%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2005).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 6 de mayo de 2006.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2006, no han sido sometidas todavía a la aprobación de la Asamblea General de la Caja. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende las mismas serán aprobadas sin cambios significativos.

5. Memoria Consolidada

A continuación se presentan, de forma resumida, el balance de situación individual, la cuenta de pérdidas y ganancias individual, el estado de cambios en el patrimonio neto individual y el estado flujos de efectivo individual de la Entidad Dominante correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, preparados de acuerdo con los mismos principios y normas contables y criterios de valoración aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo:

a) Balances de situación individuales al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	2006	2005
<i>Miles de euros</i>		
ACTIVO		
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	150.115	131.145
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	455	1.530
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	266.245	267.785
INVERSIONES CREDITICIAS	7.563.888	6.199.261
DERIVADOS DE COBERTURA	21.627	90.357
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	554	1.646
PARTICIPACIONES	57.450	52.258
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-
ACTIVO MATERIAL	130.422	127.609
ACTIVO INTANGIBLE	1.248	1.293
ACTIVOS FISCALES	43.935	49.813
PERIODIFICACIONES	2.178	9.886
OTROS ACTIVOS	12.435	12.794
TOTAL ACTIVO	8.250.552	6.945.377
PASIVO		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	154	157
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	7.708.878	6.472.781
DERIVADOS DE COBERTURA	37.535	21.014
PROVISIONES	36.617	41.745
PASIVOS FISCALES	34.568	25.709
PERIODIFICACIONES	14.420	14.646
OTROS PASIVOS	28.068	35.789
TOTAL PASIVO	7.860.240	6.611.841
AJUSTES POR VALORACIÓN	23.827	3.344
FONDOS PROPIOS	366.485	330.192
TOTAL PATRIMONIO NETO	390.312	333.536
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	8.250.552	6.945.377
PRO MEMORIA		
RIESGOS CONTINGENTES	493.646	422.945
COMPROMISOS CONTINGENTES	1.689.536	1.277.397

5. Memoria Consolidada

b) Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005:

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2006	2005
<i>Miles de euros</i>		
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	255.067	191.825
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(131.477)	(82.841)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	12.289	12.498
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	135.879	121.482
COMISIONES PERCIBIDAS	34.287	31.935
COMISIONES PAGADAS	(5.939)	(5.268)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	4.379	485
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	1.044	(194)
MARGEN ORDINARIO	169.650	148.440
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	5.032	4.797
GASTOS DE PERSONAL	(66.284)	(63.322)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(25.578)	(23.924)
AMORTIZACIÓN	(7.155)	(7.382)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(1.983)	(1.636)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	73.682	56.973
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	(9.343)	(10.191)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(573)	(4.215)
OTRAS GANANCIAS	3.383	6.487
OTRAS PÉRDIDAS	(603)	(674)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	66.546	48.380
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(22.153)	(11.016)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	44.393	37.364
RESULTADO DEL EJERCICIO	44.393	37.364

c) Estados individuales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005:

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	2006	2005
<i>Miles de euros</i>		
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	20.483	7.561
Activos financieros disponibles para la venta	20.483	7.561
Ganancias/Pérdidas por valoración	32.003	11.645
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(2.891)	(13)
Impuesto sobre beneficios	(8.629)	(4.071)
RESULTADO DEL EJERCICIO	44.393	37.364
Resultado publicado	44.393	37.364
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	64.876	44.925

5. Memoria Consolidada

d) Estados individuales de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005:

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	2006	2005
<i>Miles de euros</i>		
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	44.393	37.364
Ajustes al resultado	39.274	28.718
Amortización de activos materiales (+)	7.138	7.365
Amortización de activos intangibles (+)	17	17
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	9.343	10.191
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	573	4.215
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(1.487)	(3.568)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(41)	(518)
Impuestos (+/-)	22.153	11.016
Otras partidas no monetarias (+/-)	1.578	-
Resultado ajustado	83.667	66.082
(Aumento)/Disminución neta en los activos de explotación	(1.259.276)	(871.120)
Cartera de negociación	1.075	(1.360)
Otros instrumentos de capital	1.380	(1.380)
Derivados de negociación	(305)	20
Activos financieros disponibles para la venta	30.811	(31.478)
Valores representativos de deuda	32.457	1.230
Otros instrumentos de capital	(1.646)	(32.708)
Inversiones crediticias	(1.373.860)	(791.871)
Depósitos en entidades de crédito	(119.472)	279.628
Crédito a la clientela	(1.244.096)	(1.065.917)
Otros activos financieros	(10.292)	(5.582)
Otros activos de explotación	82.698	(46.411)
Aumento/(Disminución) neta en los pasivos de explotación	1.208.437	817.774
Cartera de negociación	(3)	(148)
Derivados de negociación	(3)	(148)
Pasivos financieros a coste amortizado	1.235.988	802.461
Depósitos de entidades de crédito	(17.378)	(455.015)
Depósitos de la clientela	705.440	1.246.002
Débitos representados por valores negociables	531.823	(9.997)
Otros pasivos financieros	16.103	21.471
Otros pasivos de explotación	(27.548)	15.461
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	32.828	12.736

5. Memoria Consolidada

<u>ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO</u>	2006	2005
<i>Miles de euros</i>		
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(17.017)	(17.092)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(5.019)	(3.326)
Activos materiales	(11.784)	(13.271)
Activos intangibles	(214)	(495)
Desinversiones (+)	3.050	26.236
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	91	15.428
Activos materiales	2.719	10.146
Activos intangibles	240	662
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(13.967)	9.144
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	109	50.012
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	109	50.012
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	-	-
5. AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	18.970	71.892
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	131.145	59.253
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	150.115	131.145

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Con fecha 1 de enero de 2005 entró en vigor la obligación de elaborar las cuentas anuales consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE) para aquellas entidades que, a la fecha de cierre de su balance de situación, sus valores estuvieran admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo y del Consejo.

Asimismo, Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre (la cual derogó la anterior Circular 4/1991), sobre "normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de entidades de crédito", manifestando de manera expresa que la misma tiene por objeto modificar el régimen contable de dichas entidades, adaptándolo al entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el objeto de hacer dicha Circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan. La mencionada Circular 4/2004, es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las entidades de crédito españolas.

5. Memoria Consolidada

En consecuencia, las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de las entidades del Grupo y de conformidad con lo establecido por las NIIF-UE, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2006, de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación. En la Nota 2 se incluye un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas. La información contenida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante del Grupo.

Conforme a lo exigido por la normativa vigente, las presentes cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 presentan, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio 2005.

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

1.3. Principios de consolidación

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo indicado por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea. Son Entidades Participadas el conjunto de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas.

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

En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento de integración global para las cuentas anuales de las Entidades Dependientes. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativos realizados entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el Patrimonio neto del Grupo se presenta en el epígrafe de Intereses minoritarios del balance de situación consolidado y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los

5. Memoria Consolidada

mismos se presenta en el epígrafe de Resultado atribuido a la minoría de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La consolidación de los resultados generados por las entidades adquiridas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio. Asimismo, la consolidación de los resultados generados por las entidades enajenadas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Son Entidades Multigrupo las Entidades Participadas que, no siendo Entidades Dependientes, están controladas conjuntamente por el Grupo y por otra u otras entidades no vinculadas con el Grupo y los negocios conjuntos. Son negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

Son Entidades Asociadas las Entidades Participadas en las que el Grupo tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 20% ó más de los derechos de voto de la Entidad Participada.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de la participación para las Entidades Asociadas. Consecuentemente, las participaciones en las Entidades Asociadas se han valorado por la fracción que representa la participación del Grupo en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. Los resultados de las transacciones con una Entidad Asociada se eliminan en la proporción que representa la participación del Grupo. En el caso de que como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una Entidad Asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figura con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

Dado que los principios y normas contables y los criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2006 y 2005 pueden ser diferentes de los utilizados por algunas de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han realizado los ajustes y reclasificaciones significativos necesarios para la homogeneización de los principios y normas contables y de los criterios de valoración.

La relación de entidades Dependientes y Asociadas así como la información más relevante sobre las mismas se incluye en la Nota 12.

5. Memoria Consolidada

1.4. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante.

En las presentes cuentas anuales consolidadas se han utilizado, en su caso, estimaciones realizadas por la Alta Dirección de la Entidad Dominante y ratificadas por sus Administradores para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas. Básicamente, estas estimaciones corresponden a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- El valor razonable de determinados activos no cotizados en mercados secundarios oficiales.
- Coste y evolución esperada de determinadas provisiones y pasivos contingentes.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2006 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en próximos ejercicios; lo que se haría, en el caso de ser preciso, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdida y ganancia consolidada de los ejercicios afectados.

1.5. Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2006 ni en ningún momento durante el mismo, ni la Entidad Dominante y ninguna otra sociedad del Grupo ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

5. Memoria Consolidada

1.6. Participaciones en el capital de entidades de crédito

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, a continuación se presenta la relación de participaciones en el capital de entidades de crédito, nacionales y extranjeras, mantenidas por la Entidad dominante que superan el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas:

Entidad	% de participación
Bancantabria Inversiones, S.A., E.F.C.	100,00

1.7. Impacto medioambiental

Las operaciones globales del Grupo se rigen, entre otras, por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales) y a la seguridad y salud del trabajador. El Grupo considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

El Grupo considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2006 y 2005, el Grupo no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

1.8. Recursos propios mínimos

El cumplimiento de recursos propios mínimos en las Entidades de Crédito en España, viene establecido por la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, el Real Decreto, y la Orden de 10 de diciembre de 1992, así como por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones. La Circular 2/2006 y la Circular 3/2005, ambas de 30 de junio, de Banco de España han introducido determinadas modificaciones en la mencionada Circular 5/1993, de 26 de marzo, entrando en vigor para las declaraciones de recursos propios mínimos realizadas a partir del primer semestre de 2006 y de 2005, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables del Grupo, que se calculan, en base consolidada, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa.

5. Memoria Consolidada

El detalle de Recursos Propios del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Recursos propios computables del Grupo

Miles de euros

	2006	2005
Capital	1	1
Reservas	356.501	293.026
Participaciones preferentes	85.000	55.000
Reservas consolidadas	9.924	8.085
Deducciones por minusvalías	(1.471)	(1.898)
Otras deducciones	(1.798)	(1.934)
Recursos propios básicos	448.157	352.280
Reservas de revalorización	32.579	32.882
Plusvalías de activos	15.968	3.181
Fondos de la obra social	4.514	3.098
Financiaciones subordinadas	175.000	202.000
Cobertura genérica para riesgo de insolvencia	78.747	63.714
Recursos propios de segunda categoría	306.808	304.875
Otros conceptos y deducciones	-	(25.860)
Total recursos propios computables	754.965	631.295
Total recursos propios mínimos	601.447	493.887

Ratios de recursos propios

Porcentajes

	2006	2005
Ratio de recursos propios básicos	5,96%	5,71%
Ratio de recursos propios de segunda categoría	4,08%	4,52%
Ratio de recursos propios totales	10,04%	10,23%

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que los Activos materiales netos y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo cumple con los mencionados límites.

5. Memoria Consolidada

1.9. Reservas mínimas

De acuerdo con la Circular monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, así como a lo largo de los ejercicios 2006 y 2005, la Entidad Dominante cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

1.10. Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad Dominante está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos.

En el ejercicio 2006, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas por el Grupo al Fondo de Garantía de Depósitos ascendieron a 1.314 miles de euros (1.183 miles de euros en el ejercicio 2005), aproximadamente; que se han registrado en el capítulo "Otros Gastos de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. (Nota 45).

1.11. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados para la Entidad Dominante y Entidades Dependientes por los servicios de auditoría externa y otros servicios prestados durante los ejercicios 2006 y 2005 han ascendido a 171 y 174 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, empresas vinculadas a la Sociedad Auditora han facturado honorarios por otros servicios en 2006 y 2005 por importe total de 21 y 21 miles de euros, respectivamente.

1.12. Hechos posteriores

Con fecha 10 de enero de 2007 el Consejo de Administración de la Caja ha aprobado el Acuerdo de Prejubilaciones suscrito entre la Caja y la representación de las Secciones Sindicales APECASYC y CC.OO. el día 8 de enero de 2007.

En base a los acuerdos alcanzados el Plan de Prejubilaciones comprendrá desde el año 2007 hasta el final de 2010. Al inicio de cada año de dicho periodo, la Caja determinará el número de personas que podrán jubilarse en cada uno de los citados ejercicios, salvo que razones económicas, presupuestarias, organizativas o de la actividad laboral lo desaconsejen.

Podrán solicitar su acceso a la situación de prejubilación los empleados que, a 31 de diciembre de 2005, tuvieran cumplidos 50 años de edad. Los empleados que, cumpliendo los requisitos necesarios, estén interesados en acceder a la prejubilación deberán presentar su solicitud dentro de un plazo de dos meses a partir de la publicación del citado acuerdo.

5. Memoria Consolidada

Conforme a lo dispuesto en la cláusula cuarta del acuerdo, y para el año 2007, el número de empleados que podrán formalizar su prejubilación será de 40.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

Los principios y normas contables y criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se describen a continuación:

2.1. Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas se ha considerado que la gestión del Grupo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

2.2. Principio del devengo

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados consolidados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

2.3. Otros principios generales

Las presentes cuentas anuales consolidadas se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización realizada con fecha 1 de enero de 2004, conforme a lo indicado en la Nota 2.13. para determinados activos materiales, así como la valoración de los activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.

La preparación de las cuentas anuales consolidadas exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales consolidadas y el importe de los ingresos y gastos durante el periodo de las cuentas

5. Memoria Consolidada

anuales consolidadas. Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

2.4. Instrumentos financieros

2.4.1. Registro inicial de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance consolidado cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos y los depósitos de dinero se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compra ventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquiriente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

2.4.2. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas

5. Memoria Consolidada

del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 39, deban incluirse en el cálculo del dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los cambios de los flujos de efectivo futuros de la misma.

5. Memoria Consolidada

2.4.3. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

2.4.3.1. ACTIVOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance consolidado del Grupo de acuerdo a las siguientes categorías:

- Caja y depósitos en bancos centrales que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
- Cartera de negociación que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Asociadas o Multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio del Grupo.

5. Memoria Consolidada

- Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que el Grupo ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.
- Ajustes a activos financieros por macro-cubiertas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- Activos no corrientes en venta de carácter financiero que corresponde al valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) y cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas de carácter financiero previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Existen otros activos no corrientes en venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 2.16.
- Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades Multigrupo y Asociadas.
- Contratos de seguros vinculados a pensiones que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en Entidades Multigrupo y Asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.

5. Memoria Consolidada

- Las Inversiones crediticias y la Cartera de inversión a vencimiento se valoren a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.
- Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.4.3.2. PASIVOS FINANCIEROS

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación consolidado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

5. Memoria Consolidada

- Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que incluye los pasivos financieros asociados con Activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la entidad cedente ni transfiere ni retiene实质上 los riesgos y beneficios de los mismos.
- Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
- Ajustes a pasivos financieros por macro-cubiertas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- Pasivos asociados con activos no corrientes en venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.
- Capital con naturaleza de pasivo financiero que incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por el Grupo que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para poder calificarse como Patrimonio neto y que corresponden, básicamente, a las acciones emitidas que no incorporan derechos políticos y cuya rentabilidad se establece en función de un tipo de interés, fijo o variable. Se valoran como los Pasivos financieros a coste amortizado salvo que el Grupo los haya designado como Pasivos financieros a valor razonable en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define en la Nota 2.4.2., excepto en los casos siguientes:

- Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros.

5. Memoria Consolidada

- Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación consolidado del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los Activos financieros en la Nota 2.4.3.1

2.4.4. Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

5. Memoria Consolidada

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas consolidada por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación consolidado, aunque el Grupo pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar el Grupo.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Grupo estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesto el Grupo y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, el Grupo clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individual-

5. Memoria Consolidada

mente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas del Grupo para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia del Grupo y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia del Grupo y de la información que tiene del sector.

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

5. Memoria Consolidada

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva, que se corresponde con la pérdida estadística, se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En este sentido, el Grupo ha utilizado, dado que no dispone de suficiente experiencia histórica y estadística propia al respecto, los parámetros establecidos por Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determinan el método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal. Los mencionados porcentajes varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: Sin riesgo apreciable, Riesgo bajo, Riesgo medio - bajo, Riesgo medio, Riesgo medio - alto y Riesgo alto.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto consolidado se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación

5. Memoria Consolidada

y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto consolidado.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe Activos no corrientes en venta, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto consolidado se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la fecha de su clasificación.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

En el caso de las participaciones en entidades multigrupo y asociadas el Grupo estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación.

2.4.5. Transferencias y bajas de instrumentos financieros

Las transferencias de activos financieros se contabilizan teniendo en cuenta la forma en que se produce el traspaso de los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los siguientes criterios:

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, las titulizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del balance de situación; reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulizaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancial-

5. Memoria Consolidada

mente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance de situación consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre si:

- El pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado.
- Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja, como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, las titulaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:
 - Si el Grupo no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance de situación consolidado el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - Si el Grupo retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance de situación por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros solo se dan de baja del balance de situación consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos.

De forma similar, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance de situación consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

No obstante, el Grupo no ha reconocido, a menos que deban recogerse como resultado de una transacción o acontecimiento posterior, los activos y pasivos financieros por transacciones producidas antes del 1 de enero de 2004, diferentes de los instrumentos derivados, dados de baja del balance de situación consolidado como consecuencia de la anterior normativa apli-

5. Memoria Consolidada

cable. En concreto, el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2006 y 2005 activos titulizados y datos de baja del balance de situación consolidado antes del 1 de enero de 2004 como consecuencia de la anterior normativa aplicable por importe de 119.184 miles de euros y 138.657 miles de euros, respectivamente (Nota 9),

2.5. Derivados financieros, coberturas contables y mitigación de riesgos

Los Derivados financieros son instrumentos que, además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzados de distintas monedas u otras referencias similares. El Grupo utiliza derivados financieros de cobertura como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de la moneda extranjera, entre otros.

Tal y como señala la normativa, para el cumplimiento de los requisitos a satisfacer para poder considerar una operación de cobertura contable, el Grupo:

- Documenta adecuadamente en los propios test de efectividad, que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Grupo.
- Cuando designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican adecuadamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir; así como los criterios o métodos seguidos por el Grupo para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.
- El Grupo sólo considera como operaciones de cobertura aquellas que se consideran altamente eficaces a lo largo de la duración de las mismas. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante el plazo previsto de duración de la misma las variaciones que se produzcan en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensados en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

5. Memoria Consolidada

- Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, el Grupo analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, la variación acumulada de valor razonable del instrumento de cobertura haya oscilado dentro de un rango de variación del 80%-125% respecto a la variación acumulada del valor razonable de la partida cubierta.

El Grupo únicamente realiza operaciones de cobertura de valor razonable que cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En general el riesgo cubierto es el riesgo de tipo de interés.

En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos - en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto -, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El Grupo interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura como tales cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Cuando de acuerdo a lo dispuesto en el párrafo anterior, se produzca la interrupción de la operación de cobertura de valor razonable, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descritas se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

Por otro lado los Derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en los epígrafes de Cartera de negociación y de Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

5. Memoria Consolidada

2.6. Operaciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

El desglose de su contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo de los balances consolidados mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados es el siguiente:

Saldos en moneda extranjera

Miles de euros

	2006		2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en dólares norteamericanos	28.950	30.024	41.619	39.176
Saldos en yenes japoneses	3.902	3.679	4.479	4.602
Saldos en libras esterlinas	8.117	7.987	1.164	202
Otros saldos	768	102	3.586	3.575
Total	41.737	41.792	50.848	47.555

El desglose al 31 de diciembre de 2006 y 2005 de su contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance de situación consolidado mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran es el siguiente:

Naturaleza de saldos en moneda extranjera

Miles de euros

	2006		2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Caja y depósitos en Bancos Centrales	467	-	543	-
Activos financieros disponibles para la venta	8.321	-	8.561	-
Inversiones crediticias	32.949	-	41.744	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	41.887	-	47.595
Patrimonio neto: Ajustes por valoración	-	(95)	-	(40)
Total	41.737	41.792	50.848	47.555

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimien-

5. Memoria Consolidada

to inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

2.7. Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios contables más significativos utilizados por el Grupo para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

2.7.1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la NIC 39. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Grupo.

2.7.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:

- Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. Entre ellas podemos destacar las comisiones de apertura y las comisiones de estudio de los productos de activo.

5. Memoria Consolidada

Las comisiones financieras de las operaciones formalizadas en cada ejercicio se difieren, según lo indicado en el párrafo anterior, en la medida en que no son compensadoras de costes directos de las operaciones. El importe de las comisiones imputadas a resultados en los ejercicios 2006 y 2005 en compensación de los costes directos de las operaciones formalizadas se incluyen en el epígrafe "Otros productos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 42).

- Comisiones no financieras que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cuales se reconocen en la cuenta de resultados en el momento de su pago.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, los cuales se contabilizan en la cuenta de resultados durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce el acto que los origina.

2.7.3. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.7.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

5. Memoria Consolidada

2.8. Compensaciones de saldos

Solo se compensan entre sí - y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación consolidado por su importe neto - los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

2.9. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran "garantías financieras" los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por el Grupo, etc.

Las garantías financieras se registran en el momento inicial en el epígrafe Periodificaciones de pasivo por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el valor actual de los flujos de efectivo a recibir y, simultáneamente, en el epígrafe Inversiones crediticias - Otros activos financieros por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir. Con posterioridad al reconocimiento inicial se registran los ingresos asociados a estas operaciones en función del criterio de devengo.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la Nota 2.4 anterior.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance consolidado. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el epígrafe "Dotación a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En la circunstancia de que fuese necesario constituir una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación consolidado, se reclasificarán a la correspondiente provisión.

5. Memoria Consolidada

2.10. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2.10.1. Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Cuando el Grupo actúa como arrendador de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones Crediticias" del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza el arrendatario.

Cuando el Grupo actúa como arrendatario en una operación de arrendamiento financiero, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo (véase Nota 2.13).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, aplicando para estimar su devengo método el tipo de interés efectivo de las operaciones calculado de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 39.

2.10.2. Arrendamientos operativos

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

Cuando el Grupo actúa como arrendador en operaciones de arrendamiento operativo, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo Material"; bien como "Inversiones inmobiliarias" bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal en el epígrafe "Otros productos de explotación".

5. Memoria Consolidada

Cuando el Grupo actúa como arrendatario en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a sus cuentas de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Otros gastos generales de administración".

2.11. Gastos de personal y retribuciones post-empleo

2.11.1. Retribuciones post-empleo

Se consideran retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su período de empleo. Las retribuciones post-empleo, incluso las cubiertas con fondos internos o externos de pensiones, se clasifican como planes de aportación definida o planes de prestación definida, en función de las condiciones de dichas obligaciones, teniendo en cuenta los compromisos asumidos tanto dentro como fuera de los términos pactados formalmente con los empleados.

La Caja tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, y a sus derechohabientes, con posterioridad a la finalización del período de empleo.

Los compromisos post-empleo mantenidos por la Caja con sus empleados se consideran "Compromisos de aportación definida", cuando la Caja realiza contribuciones de carácter predeterminado a una Entidad separada, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la Entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como "compromisos de prestación definida".

La totalidad de los compromisos por pensiones con el personal actual y anterior de la Caja se encuentran cubiertos mediante planes en España, según se indica a continuación:

Planes de aportación definida

El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El gasto por este concepto correspondiente a los ejercicios 2006 y 2005 asciende a 3.624 y 3.604 miles de euros, respectivamente.

En el caso de que al 31 de diciembre del ejercicio existiese algún importe pendiente de aportar al plan externo en el que se encuentren materializados los compromisos, este se registra por su valor actual en el epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación consolidado.

5. Memoria Consolidada

Planes de prestación definida

La Caja registra en el epígrafe "Provisiones - Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance de situación consolidado (o en el activo, en el epígrafe "Otros activos- Resto", dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, para su registro) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados como "Activos afectos al plan"; de las ganancias o pérdidas actuariales puestas de manifiesto en la valoración de estos compromisos.

Al 31 de diciembre de 2006 existía un importe de 530 miles de euros pendiente de aportación a planes externos de prestación definida, registrado en el epígrafe "Provisiones - Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance de situación consolidado con contrapartida en el capítulo "Gastos de personal" (816 miles de euros pendiente de aportación a planes externos de prestación definida en 2005) (Notas 18 y 43).

Se consideran "activos afectos al plan" aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de la Caja, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a la Caja; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y no pueden retornar a la Caja, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la Entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Caja.

Si la Caja puede exigir a un asegurador, el pago de una parte o de la totalidad del desembolso exigido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a rembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo afecto al plan, la Caja registra su derecho al reembolso en el activo del balance de situación consolidado, en el capítulo "Contrato de seguros vinculado a pensiones" que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

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

La Caja registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de resultados.

5. Memoria Consolidada

El "coste de los servicios pasados" - que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones - se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

Las retribuciones post-empleo de prestación definida se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancia consolidada de la forma siguiente:

- El coste de los servicios del periodo corriente - entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados -, en el capítulo "Gastos de Personal". El importe registrado por este concepto en el citado capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006 por planes de prestación definida ha ascendido a 891 miles de euros (816 miles de euros en el ejercicio 2005). (Nota 43).
- El coste por intereses - entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo -, en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas". Cuando las obligaciones se presenten en el pasivo, netas de los activos afectos al plan, el coste de los pasivos que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias será exclusivamente el correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo.

2.11.2 Otras retribuciones a largo plazo

2.11.2.1. PREJUBILACIONES

En ejercicios anteriores, la Caja ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, en los ejercicios 2004 y anteriores se constituyeron fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado - tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales - desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

Los compromisos por prejubilaciones hasta la fecha de jubilación efectiva se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

El importe registrado en concepto de costes por intereses registrado en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006 ha ascendido a 1.047 miles de euros (1.141 miles de euros en el ejercicio 2005). (Nota 18).

5. Memoria Consolidada

Las provisiones constituidas para la cobertura de estos compromisos al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 ascendían a 21.524 y 27.005 miles de euros, aproximadamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados a dichas fechas. (Nota 18).

2.11.2.2. FALLECIMIENTO E INVALIDEZ

Los compromisos asumidos por la Caja para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo y que se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con "CASER" EGP. Se registran en la cuenta de pérdidas y ganancia consolidada por un importe igual al importe de las primas de dichas pólizas de seguros devengados en cada ejercicio.

El importe devengado por estas pólizas de seguros en el ejercicio 2006, que se encuentra registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 83 miles de euros (82 miles de euros en el ejercicio 2005).

2.11.2.3. PREMIOS DE ANTIGÜEDAD

La Caja tiene asumido con sus empleados, incorporados a la Entidad a partir del 1 de agosto de 2002, el compromiso de satisfacer una prestación del 5% de su salario real percibido durante los 12 últimos meses, en el caso de que el empleado cumpla 25 años de servicio en la Entidad. También tiene reconocido a sus empleados en plantilla a la misma fecha, el compromiso de satisfacer una prestación a los mismos, equivalente al 10% de su salario real percibido durante los 12 últimos meses, en el caso de que el empleado cumpla 40 años de servicio en la Entidad.

Los compromisos por premios de antigüedad se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos de post-empleo de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

Los importes registrados por estos conceptos al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 ascendían a 1.376 y 1.321 miles de euros, aproximadamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados a dichas fechas (Nota 18).

2.11.3. Indemnizaciones por cese

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

5. Memoria Consolidada

2.12. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto consolidado, en cuyo supuesto, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto consolidado del Grupo. El gasto por el impuesto sobre los beneficios vendrá determinado por el impuesto a pagar respecto del resultado fiscal del ejercicio, una vez consideradas las variaciones producidas en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase nota 25).

El Grupo considera que existe una diferencia temporal cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base imponible fiscal de un elemento patrimonial. A estos efectos la base fiscal de un elemento patrimonial es el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporal imponible aquella que generará en el futuro la obligación para el Grupo de realizar algún pago a la Administración Tributaria. Se considera una diferencia temporal deducible aquella que generará para el Grupo algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración Tributaria en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la Administración Tributaria, respectivamente, en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración Tributaria en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, no se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

Por su parte, el Grupo sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si considera probable que el Grupo vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos. Se considera probable que el Grupo obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

5. Memoria Consolidada

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al fiscal.

La cuantificación de los activos y pasivos por impuestos diferidos se realizará aplicando a la diferencia temporaria, o crédito que corresponda, el tipo de gravamen a que se espera recuperar o liquidar de las autoridades fiscales de acuerdo con los tipos impositivos y normativa fiscal aprobada, o a punto de aprobarse, en la fecha del balance.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes; efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

En este sentido, tal y como se explica en la Nota 25, el Grupo mantenía al 31 de diciembre de 2005 determinados impuestos anticipados y diferidos que se determinaron en base al tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades vigente del 35%. Con fecha 2 de noviembre de 2006 se han aprobado determinadas modificaciones en la Ley del Impuesto sobre Sociedades, de acuerdo con las cuales, el tipo general de gravamen del 35% se reduce al 32,5% para el periodo impositivo iniciado a partir del 1 de enero de 2007 y al 30% para los iniciados a partir del 1 de enero de 2008. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2006 se han reestimado los saldos por activos y pasivos fiscales diferidos a los nuevos tipos vigentes en los momentos en que se estima que dichos saldos revertirán. La regularización de los impuestos diferidos correspondiente a estos cambios se ha reconocido en la cuenta de pérdidas consolidada del ejercicio 2006, excepto en determinados casos que corresponde a partidas previamente cargadas o abonadas directamente a las cuentas de patrimonio neto.

5. Memoria Consolidada

2.13. Activos materiales

2.13.1. Activo material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por el Grupo para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance de situación consolidado a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

- Su correspondiente amortización acumulada y,
- Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

El coste de adquisición de determinados elementos del activo material de uso propio de libre disposición (referido a los edificios) incluye la valoración de los mismos al 1 de enero de 2004 al valor razonable de acuerdo con lo establecido en la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004. Dicho valor razonable al 1 de enero de 2004 se obtuvo sobre la base de tasaciones realizadas por expertos independientes. Este coste obtenido tras la revalorización comentada sirve como coste bruto del inmovilizado en ejercicios posteriores, puesto que no se va a volver a revalorizar el citado inmovilizado, salvo previa autorización expresa por parte de alguna normativa en el futuro.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados que pasan a formar parte del inmovilizado material de uso propio del Grupo, se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

En general, la amortización se calcula, aplicando el método lineal; no obstante, en el caso de los equipos de proceso de datos para el que se utiliza el método degresivo; aplicando los años de vida útil estimada sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe "Amortización - Inmovilizado material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

5. Memoria Consolidada

Amortización. Inmovilizado material	Porcentajes
Edificios de uso propio	2 a 3
Mobiliario	10
Instalaciones y Otros	8 a 12
Equipos informáticos y sus instalaciones	25

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe "Perdidas por deterioro - activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe "Pérdidas por deterioro - Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos con una periodicidad anual, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ejercicios futuros en concepto de su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, en el capítulo "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los costes financieros incurridos como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de resultados en el momento de su devengo, no formando parte del coste de adquisición de los mismos.

2.13.2. Inversiones inmobiliarias

El epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del balance de situación consolidado recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener

5. Memoria Consolidada

una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

2.13.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo

El epígrafe "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo" del balance de situación consolidado recoge los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles que se tienen cedidos por el Grupo en arrendamiento operativo.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

2.13.4. Afecto a la obra social

En el epígrafe "Inmovilizado material -Afecto a la obra social" del balance de situación consolidado se incluye el valor neto contable de los activos materiales afectos a la Obra Social de la Caja.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros pasivos - Fondo obra social" del balance de situación consolidado.

2.14. Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por el Grupo.

Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y el Grupo estima probable obtener en el futuro beneficios económicos.

5. Memoria Consolidada

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los activos inmateriales pueden ser de "vida útil indefinida" - cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del periodo durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor del Grupo - o de "vida útil definida" , en los restantes casos.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, el Grupo revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el epígrafe "Amortización - Activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, el Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos - Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

2.15. Provisiones y pasivos contingentes

Al tiempo de formular las cuentas anuales consolidadas, los Administradores diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance consolidado surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, y
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Grupo cuya cancelación no sea probable que

5. Memoria Consolidada

origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos.

Las provisiones - que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable - se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

La contabilización de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo a los criterios anteriores se registran con cargo o abono al epígrafe "Dotaciones a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.15.1. Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra diferentes sociedades del Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

En particular, en relación con determinada sentencia desfavorable a una sociedad del Grupo por la que se le requiere el pago de, aproximadamente, 4 millones de euros, las dos partes litigantes han presentado sendos recursos contra la misma, desconociéndose, a la fecha actual, el desenlace final de los mismos. No obstante, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no contemplan provisión alguna por este concepto dada la existencia de un acuerdo contractual con un tercero por el cuál éste se haría cargo, en su caso, de las posibles consecuencias que finalmente pudieran derivarse del mencionado procedimiento judicial.

5. Memoria Consolidada

2.16. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no Corrientes en Venta" del balance consolidado recoge el valor en libros de las partidas - individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") - cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

También se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en empresas asociadas o negocios conjuntos que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas - que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera - previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta; salvo que el Grupo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados de los mismos. Mientras que permanecen clasificados en esta categoría, los activos materiales e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, el Grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe "Pérdidas por deterioro (neto) - Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias y consolidada. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de "Perdidas por deterioro (neto) - Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes del Grupo que hayan sido considerados como operaciones en interrupción, se registran en el epígrafe "Resultado de operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, tanto si el componente del Grupo se ha dado de baja del activo, como si permanece en él al cierre del ejercicio.

5. Memoria Consolidada

2.17. Existencias

Las existencias son activos no financieros que el Grupo tiene para su venta en el curso ordinario del negocio, se encuentran en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad o van a ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación servicios. Las existencias incluyen, por tanto, los terrenos y demás propiedades que el Grupo tiene para la venta en la actividad de promoción inmobiliaria.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su valor de coste, que comprende todos los costes causados para su adquisición y transformación y los otros costes, directos e indirectos, en los que se haya incurrido para darse su condición y ubicación actuales, y su valor neto de realización. Se entiende por valor neto de realización el precio estimado de venta de las existencias en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El importe de cualquier ajuste por valoración de las existencias, tales como daños, obsolescencia y minoración del precio de venta, hasta su valor neto de realización y las pérdidas por otros conceptos se reconocen como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produce el deterioro o la pérdida. Las recuperaciones de valor posteriores se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance de situación consolidado y se registra como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que se reconoce el ingreso procedente de su venta. El gasto indicado se incluye en el epígrafe de Coste de ventas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando corresponde a actividades habituales del Grupo o en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los demás casos.

2.18. Obra Social

El fondo de la obra social se registra en el epígrafe "Otros pasivos - Fondo de Obra Social" del balance de situación consolidado.

Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio del Grupo.

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance consolidado deduciendo el fondo de la obra social, sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los activos materiales y los pasivos afectos a la obra social se presentan en partidas separadas del balance consolidado.

5. Memoria Consolidada

El importe de la Obra Social que se materializa mediante actividades propias de la Caja, se registra simultáneamente mediante la reducción del fondo de la obra social por el valor de coste de la actividad y mediante la contabilización de un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con las condiciones normales de mercado para dicho tipo de actividades, en el caso de que no sean gratuitas.

2.19. Concentración de riesgos

De acuerdo con la Circular 5/93 del Banco de España y sus modificaciones posteriores sobre recursos propios, en lo relativo a los grandes riesgos, definidos como aquellos que superan el 10% de los recursos propios, ninguna exposición con un sujeto o grupo puede exceder el 25% de sus recursos propios. Además, el conjunto de los grandes riesgos no debe superar ocho veces los recursos propios. La política de concesión de riesgos del Grupo tiene en cuenta los citados límites, habiéndose establecido límites de riesgo por contraparte consecuentes con dichos requerimientos así como procedimientos de control de excedidos.

En las notas siguientes se ofrecen detalles de la concentración de riesgos del Grupo en función de tipo de operación, sector de actividad y geográfico, moneda, calidad del riesgo, etc.

2.20. Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por el Grupo que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.21. Estados consolidados de flujos de efectivo

En los estados consolidados de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

5. Memoria Consolidada

- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" los saldos incluidos en el epígrafe de "Caja y depósitos en bancos centrales".

3. Distribución de los resultados de la Caja

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Caja del ejercicio 2006 que su Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente:

Distribución de resultados

Miles de euros

	2006	2005
Dotación al Fondo de Obra Social	9.000	8.100
Dotación a reservas	35.393	29.264
Beneficio neto del ejercicio	44.393	37.364

Los resultados de las entidades dependientes que componen el Grupo se aplicarán de la manera que aprueben sus respectivas Juntas/Asambleas Generales de Accionistas.

5. Memoria Consolidada

4. Información por segmentos

a) Segmentación por líneas de negocio:

El negocio fundamental del Grupo es Banca Minorista, sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran, conforme a la normativa, que la Caja segmente y gestione su operativa en diferentes líneas de negocio.

b) Segmentación por ámbito geográfico:

La Caja y el resto de sociedades que forman el Grupo Caja Cantabria desarrollan toda su actividad en el territorio nacional, siendo la tipología de la clientela similar en el citado territorio. Por tanto, el Grupo considera un único segmento geográfico para toda su operativa.

5. Retribuciones del Consejo de Administración y al personal de la Alta Dirección de la Entidad Dominante

5.1. Remuneración a los miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante

En el ejercicio 2006, y en base a la opción prevista en el Art. 14 punto 2 de la ley 4/2002, de 24 de julio de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Cantabria, el Consejo de Administración autorizó la Presidencia remunerada, en base a la cual, D. Jesús Cabezón Alonso, ha percibido en el ejercicio del cargo durante 2006, la cantidad de 73 miles de euros.

En el siguiente cuadro se muestra en miles de euros el desglose de las remuneraciones de dietas por asistencia y desplazamiento de los ejercicios 2006 y 2005 de los miembros del Consejo de Administración de la Caja, que les han correspondido, exclusivamente, en su calidad de Consejeros de las diferentes sociedades que forman el Grupo. Estas remuneraciones las han percibido por su pertenencia tanto a Órganos de Gobierno como a Comisiones Delegadas de apoyo:

5. Memoria Consolidada

Dietas por asistencia y desplazamiento

Miles de Euros

Miembros	2006		2005	
	Dietas	Desplazamientos	Dietas	Desplazamientos
Eduardo Avendaño Rodríguez	9,5	0,2	10,8	-
Julio Bartolomé Presmanes	7,6	-	9,6	-
María Teresa Bonilla Carmona	13,4	0,7	13,2	0,7
Jesús Cabezón Alonso	2,9	-	17,1	-
Ricardo Calderón Rivas	7,7	-	9,6	-
Miguel Ángel Castanedo Alonso	-	-	5,8	0,3
Andrés Ceballos Rodríguez	14,8	0,8	13,2	0,8
Luis Santos Clemente Guadilla	10,2	-	12,2	-
José Luis Cobo Fernández	9,2	0,6	1,2	0,1
Alfonso Díez Prieto	13,9	0,2	14,2	-
Celestino Fernández García	11,9	0,8	10,6	0,8
Lorena González Herrera	-	-	1,2	0,1
José Luis González Lobato	9,1	-	11,3	-
Alfonso Gutiérrez Cuevas	13,2	2,9	10,8	2,6
Francisco Javier López Marcano	3,7	0,2	5,3	0,3
Ramón Paar Gutiérrez	14,1	-	13,7	-
Francisco Javier Puente González	15,7	-	13,9	-
Francisco Javier Rodríguez Argüeso	15,7	-	14,2	-
Rafael Ángel de la Sierra González	14,8	-	12,7	-
Ángel Sainz Ruiz	2	0,2	4,1	0,2
Carlos Manuel Saiz Martínez	-	-	1,9	-
Federico Santamaría Velasco	-	-	1,4	-
Concepción Senach San Millán	-	-	1,7	-
Total	189,4	6,6	209,7	5,9

5.2. Remuneraciones al personal de la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales se ha considerado como personal de la Alta Dirección de la Caja a los miembros del Comité de Dirección, compuesto por 7 personas y los dos miembros del Consejo de Administración en su condición de empleados de la Caja (tanto al 31 de diciembre de 2006 como al 31 de diciembre de 2005).

En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada en todas las sociedades que forman el Grupo Caja de Ahorros de Santander y Cantabria por el personal de la Alta Dirección de la Caja y de los miembros del Consejo de Administración de la misma, en su calidad de empleados, correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005:

5. Memoria Consolidada

Remuneraciones al personal de alta dirección

Miles de euros

	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post- empleo		Total	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Personal de la alta dirección y miembros del Consejo de Administración de la Caja que son empleados de la misma	1.310	1.268	67	66	1.377	1.334

5.3. Saldos con el personal de la Alta Dirección

A continuación se ofrece un detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en el balance de situación que corresponden a operaciones mantenidas con los miembros del Consejo de Administración y Comité de Dirección de la Caja al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

Saldos de activo y pasivo

Miles de euros

	Activo		Pasivo		Avalos y Compromisos	
	Préstamos y Cuentas de Crédito		Depósitos		2006	2005
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Personal de la alta dirección y miembros del Consejo de Administración de la Caja	1.482	1.863	765	970	-	-

A continuación se ofrece un detalle de los ingresos y gastos, en general por intereses y cargas y comisiones, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponden a operaciones mantenidas con los miembros del Consejo de Administración y Comité de Dirección de la Caja al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

Ingresos y gastos

Miles de euros

	2006		2005	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Personal de la alta dirección y miembros del Consejo de Administración de la Caja	63	10	47	10

5. Memoria Consolidada

6. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Caja y depósitos en bancos centrales

Miles de euros

	2006	2005
Caja	25.495	25.167
Banco de España	124.481	105.883
Otros Bancos Centrales	-	-
Ajustes por valoración (+/-)	142	97
Intereses devengados	142	97
Total	150.118	131.147

El desglose por monedas de este epígrafe es el siguiente:

Por moneda

Miles de euros

	2006	2005
En euros	149.651	130.604
En dólares norteamericanos	174	262
En yenes japoneses	22	11
En libras esterlinas	110	135
En otras monedas	161	135
Total	150.118	131.147

7. Cartera de negociación

El desglose de estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Cartera de negociación

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Otros instrumentos de capital	-	1.380	-	-
Derivados de negociación	455	150	154	157
Total	455	1.530	154	157

5. Memoria Consolidada

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo al 31 de diciembre de 2006 se ha calculado:

- a) En el 15% de los activos y el 43% de los pasivos se ha estimado el valor razonable tomando como referencia las cotizaciones públicas en mercados activos.
- b) En el 85% de los activos y el 57% de los pasivos se ha estimado utilizando la técnica de valoración de " Descuentos de Flujos de Efectivo" , en base a curvas de tipos de interés de mercado.

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo al 31 de diciembre de 2005 se calculó:

- a) En el 90% de los activos se estimó el valor razonable tomando como referencia las cotizaciones públicas en mercados activos.
- b) En el 10% de los activos y el 100% de los pasivos se estimó utilizando la técnica de valoración de " Descuentos de Flujos de Efectivo" , en base a curvas de tipos de interés de mercado.

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente (Nota 39):

Cambios en el valor razonable de la cartera de negociación

Miles de euros

	Beneficios		Pérdidas	
	2006	2005	2006	2005
Otros instrumentos de capital	1.407	906	312	414
Derivados de negociación	8.141	3.914	15.908	4.055
Total	9.548	4.820	16.220	4.469

El desglose en función del criterio de determinación del valor razonable del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente:

Criterios de cambios en el valor razonable de la cartera de negociación

Miles de euros

	Beneficios		Pérdidas	
	2006	2005	2006	2005
Elementos cuyo valor razonable se:				
Determina tomando como referencia cotizaciones	1.407	906	312	414
Estima a través de una técnica de valoración basada en:				
Datos no procedentes del mercado	8.141	3.914	15.908	4.055
Total	9.548	4.820	16.220	4.469

5. Memoria Consolidada

El desglose por vencimientos de los epígrafes de Cartera de negociación de activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Cartera de negociación. Vencimientos

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Hasta 1 mes	70	-	67	-
Entre 1 mes y 3 meses	-	-	-	-
Entre 3 meses y 1 año	-	-	-	75
Entre 1 año y 5 años	278	61	76	72
Más de 5 años	107	89	11	10
Vencimiento no determinado	-	1.380	-	-
Total	455	1.530	154	157

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en el epígrafe de Cartera de negociación de activo y pasivo se muestran a continuación:

Cartera de negociación. Movimientos

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	1.530	170	157	305
Adiciones por compras	5.058	4.559	137	-
Ventas y amortizaciones	(6.022)	(3.496)	(3)	-
Movimientos por cambios del valor razonable	(111)	297	(137)	(148)
Saldo al cierre del ejercicio	455	1.530	154	157

a) Riesgo de crédito

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico donde se encuentra localizado el riesgo y por clases de contrapartes, indicando el valor en libros de los mismos a dichas fechas, han sido las siguientes:

Concentración de riesgos

Miles de euros

	2006		2005	
	Importe	%	Importe	%
Por sector geográfico de contraparte				
España	448	98%	1.496	98%
Otros Estados UEM	7	2%	34	2%
Total	455	100%	1.530	100%
Por clases de contrapartes				
Entidades de crédito residentes	343	75%	89	6%
Entidades de crédito no residentes	7	2%	-	-
Otros sectores residentes	105	23%	1.407	92%
Otros sectores no residentes	-	-	34	2%
Total	455	100%	1.530	100%

5. Memoria Consolidada

El desglose de la Cartera de negociación de activo en función de las calificaciones crediticias externas otorgadas por las principales agencias de calificación, es el siguiente:

Cartera de negociación en función de las calificaciones crediticias

Miles de euros

	2006		2005	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como rating A	455	100%	657	43%
Importes no asignados	-	-	873	57%
Total	455	100%	1.530	100%

b) Otros instrumentos de capital

El saldo de Otros instrumentos de capital del activo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 corresponde a Participaciones en entidades españolas cotizadas.

c) Derivados de negociación

El desglose del saldo de Derivados de negociación del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Derivados de negociación

Miles de euros

	2006			2005		
	Valor nocial	Valor razonable		Valor nocial	Valor razonable	
		Activo	Pasivo		Activo	Pasivo
Permutas financieras de tipo de interés	97.222	385	87	72.164	150	157
Compra-ventas de divisa a plazo						
Compras	3.058	70	-	-	-	-
Ventas	3.058	-	67	-	-	-
Total	103.338	455	154	72.164	150	157

El importe nocial y/o contractual de los contratos de Derivados de negociación no supone una cuantificación del riesgo asumido por el Grupo ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

5. Memoria Consolidada

8. Activos financieros disponibles para la venta

El detalle por sectores de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Activos financieros disponibles para la venta. Clasificación por sectores

Miles de euros

	2006	2005
Valores representativos de deuda	117.946	150.768
Deuda Pública Española	24.482	55.007
Letras del Tesoro	24.294	54.811
Otras deudas anotadas	188	196
Emitidos por entidades de crédito residentes	1.746	12.382
Otros valores de renta fija de sectores residentes	57.760	36.859
Otros valores de renta fija de sectores no residentes	25.865	39.375
Ajustes por valoración (+/-)	8.093	7.145
Otros instrumentos de capital	148.299	117.055
Sector residentes - Cotizadas	18.461	18.873
Sector residentes - No Cotizadas	39.103	9.910
Sector No residentes - Cotizadas	90.735	88.272
Total	266.245	267.823

El detalle del epígrafe "Ajustes por valoración" es el siguiente, tanto al 31 de diciembre de 2006 como al 31 de diciembre de 2005:

Ajustes por valoración. Detalle

Miles de euros

	2006	2005
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.047)	(1.178)
Operaciones de micro-cobertura	(1.115)	86
Derivados implícitos	10.255	8.237
Total	8.093	7.145

El apartado Ajustes por valoración-Operaciones de micro-cobertura incluye las variaciones en el valor razonable de determinados instrumentos de deuda que son objeto de cobertura contable (Nota 10). Por otro lado, dentro del capítulo Ajustes por valoración-Derivados implícitos se recoge el valor razonable de los derivados implícitos que han sido segregados de determinados instrumentos de deuda incluidos en esta cartera.

5. Memoria Consolidada

El detalle por tipo de instrumentos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Activos financieros disponibles para la venta. Clasificación por instrumentos

Miles de euros

	2006	2005
Valores representativos de deuda	117.946	150.768
Letras del Tesoro español	24.294	54.811
Obligaciones y Bonos del Estado español	188	196
Pagarés emitidos por entidades de crédito españolas	-	12.092
Obligaciones y Bonos de entidades financieras españolas	279	290
Obligaciones y Bonos subordinados	11.905	10.437
Obligaciones y Bonos híbridos con capital garantizado	23.859	20.140
Obligaciones y Bonos híbridos sin capital garantizado	2.006	5.739
Otros títulos de renta fija	47.322	39.918
Ajustes por valoración (+/-)	8.093	7.145
Otros instrumentos de capital	148.299	117.055
Acciones ordinarias cotizadas de sociedades residentes	6.914	8.364
Acciones ordinarias no cotizadas de sociedades residentes	39.103	9.910
Acciones ordinarias cotizadas de sociedades no residentes	-	-
Participaciones en fondos de inversión	11.547	10.509
Participaciones en Sicavs	90.735	88.272
Total	266.245	267.823

De los activos incluidos en el epígrafe "valores representativos de deuda" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2006 y 2005, el 44% de los títulos se encuentran valorados utilizando la técnica de "Descuentos de Flujos de Efectivo", en base a curvas de tipos de interés de mercado, en tanto que, el 56% restante, están valorados en base a precios de cotización de mercado.

Dentro del epígrafe "Otros instrumentos de capital" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 se encuentran recogidos 8.117 miles de euros (9.910 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) correspondientes a participaciones cuyo valor razonable no ha podido ser estimado con fiabilidad por tratarse de valores que no se negocian en un mercado activo, ni existe historia de transacciones recientes.

Para el caso de los instrumentos de capital no cotizados de la cartera de activos financieros disponibles para la venta que se encuentran valorados a valor razonable al 31 de diciembre de 2006 el Grupo ha utilizado de referencia en la estimación de valores razonables determinadas transacciones recientes de mercado, que han sido contrastadas con otros sistemas alternativos de valoración y que, en general, se basan en ratios de multiplicadores de beneficios de entidades asimilables del mismo sector o bien valoraciones externas.

5. Memoria Consolidada

El valor de mercado estimado al 31 de diciembre de 2006 de acuerdo con los criterios indicados para las inversiones en instrumentos de capital no cotizados de los que el Grupo considera que existen valoraciones fiables es el siguiente:

	Miles de euros
Valor de mercado	30.986
Coste	6.103

El resto de títulos registrados en el epígrafe "Otros instrumentos de capital" se han valorado a precios de cotización publicados en mercados secundarios oficiales, tanto al 31 de diciembre de 2006 como al 31 de diciembre de 2005.

En la Nota 23 se desglosa el saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2006 y 2005 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta.

El importe que durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 ha sido dado de baja del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado, reconociéndose como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 1.888 y 8 miles de euros, respectivamente, ambos importes netos de su efecto impositivo. (Nota 23).

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Activos financieros disponibles para la venta. Clasificación por moneda

Miles de euros

	2006	2005
Valores representativos de deuda	117.946	150.768
En Euros	108.927	142.207
En USD	9.019	8.561
Otros instrumentos de capital	148.299	117.055
En Euros	148.299	117.055
Total	266.245	267.823

Activos financieros disponibles para la venta. Clasificación por vencimiento

Miles de euros

	2006	2005
Hasta 1 mes	279	8.968
Entre 1 mes y 3 meses	188	30.112
Entre 3 meses y 1 año	24.294	47.640
Entre 1 año y 5 años	33.136	32.853
Más de 5 años	50.489	24.050
Vencimiento no determinado	149.766	117.055
Ajustes por valoración (+/-)	8.093	7.145
Total	266.245	267.823

5. Memoria Consolidada

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se muestran a continuación:

Activos financieros disponibles para la venta: movimientos

Miles de euros

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	267.823	244.493
Adiciones por compras	79.367	127.105
Ventas y amortizaciones	(113.896)	(119.723)
Movimientos por cambios del valor razonable	32.003	7.943
Movimientos por pérdidas por deterioro	131	360
Otros	817	7.645
Saldo al cierre del ejercicio	266.245	267.823

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2006 era del 3,77% (3,32% al 31 de diciembre de 2005).

El Grupo al 31 de diciembre de 2006 tiene suscritos instrumentos de capital respecto a los que existen desembolsos pendientes no exigidos por importe de 8.897 miles de euros (2.850 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

a) Riesgo de crédito

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico dentro de la cartera de Valores representativos de deuda han sido las siguientes:

Concentración de riesgo de valores representativos de deuda

Miles de euros

	2006		2005	
	Importe	%	Importe	%
España	83.988	71%	104.248	69%
Otros Estados UEM	25.865	22%	36.430	24%
Otros Estados No UEM	-	-	2.945	2%
Ajustes por valoración (+/-)	8.093	7%	7.145	5%
Total	117.946	100%	150.768	100%

El desglose de los valores representativos de deuda en función de las calificaciones crediticias externas otorgadas por las principales agencias de calificación, es el siguiente:

Valores representativos de deuda en función de las calificaciones crediticias

Miles de euros

	2006		2005	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como rating A	78.382	66%	120.532	80%
Riesgos calificados como rating B	31.471	27%	16.813	11%
Importes no asignados	8.093	7%	13.423	9%
Total	117.946	100%	150.768	100%

5. Memoria Consolidada

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico dentro de la cartera de Otros instrumentos de capital han sido las siguientes:

Concentración de riesgo de otros instrumentos de capital

Miles de euros

	2006		2005	
	Importe	%	Importe	%
España	57.564	39%	28.784	25%
Otros Estados UEM	90.735	61%	88.271	75%
Total	148.299	100%	117.055	100%

El desglose de Otros instrumentos de capital en función de las calificaciones crediticias externas otorgadas por las principales agencias de calificación, es el siguiente:

Otros instrumentos de capital en función de las calificaciones crediticias

Miles de euros

	2006		2005	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como rating A	15.480	10%	4.795	4%
Riesgos calificados como rating B	-	-	1.693	1%
Importes no asignados	132.819	90%	110.567	95%
Total	148.299	100%	117.055	100%

b) Pérdidas por deterioro

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos financieros disponibles para la venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra a continuación:

Pérdidas por deterioro de activos financieros disponibles para la venta

Miles de euros

	2006	2005
Valores representativos de deuda	(131)	(360)
Otros instrumentos de capital	-	-
Total dotaciones	(131)	(360)
Dotaciones con cargo a resultados		
Determinadas colectivamente	(131)	(360)
Determinadas individualmente	-	-
Total dotaciones	(131)	(360)

El movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

5. Memoria Consolidada

Correcciones de valor por deterioro de activos

Miles de euros

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	1.178	1.538
Dotaciones/(Recuperaciones) netas con cargo/(abono) a resultados	(131)	(360)
Saldo al final del ejercicio	1.047	1.178

El desglose, por la forma de determinación, del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Por la forma de determinación

Miles de euros

	2006	2005
Determinado individualmente	-	-
Determinado colectivamente	1.047	1.178
Total	1.047	1.178

9. Inversiones crediticias

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Inversiones crediticias

Miles de euros

	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	467.488	446.383
Crédito a la clientela	7.033.457	5.675.924
Otros activos financieros	39.953	28.486
Total	7.540.898	6.150.793

El detalle de Ajustes por valoración dentro del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Inversiones crediticias. Detalle ajustes por valoración

Miles de euros

	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	1.424	483
Crédito a la clientela	(129.973)	(108.564)
Otros activos financieros	(147)	(157)
Total	(128.696)	(108.238)

5. Memoria Consolidada

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Inversiones crediticias. Monedas y vencimientos

Miles de euros

	2006	2005
Por moneda		
En euros	7.636.645	6.217.287
En dólares norteamericanos	20.456	35.489
En yenes japoneses	3.880	4.468
En libras esterlinas	8.007	1.029
En otras monedas	606	758
Ajustes por valoración	(128.696)	(108.238)
Total	7.540.898	6.150.793
Por vencimiento		
A la vista	165.915	132.633
Hasta 1 mes	376.252	428.689
Entre 1 mes y 3 meses	456.664	217.021
Entre 3 meses y 1 año	635.137	605.839
Entre 1 año y 5 años	1.439.348	257.874
Más de 5 años	4.507.110	4.520.918
Vencimiento no determinado	89.168	96.057
Ajustes por valoración	(128.696)	(108.238)
Total	7.540.898	6.150.793

a) Depósitos en entidades de crédito

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Depósitos en entidades de crédito

Miles de euros

	2006	2005
Cuentas mutuas	41.380	34.892
Cuentas a plazo	184.669	129.585
Activos financieros híbridos	-	-
Adquisición temporal de activos	227.681	267.089
Otras cuentas	12.334	14.334
Activos dudosos	-	-
Ajustes por valoración (+/-)	1.424	483
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-
Intereses devengados	1.424	483
Total	467.488	446.383

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2006 y 2005 de los Depósitos en entidades de crédito de la Caja ha ascendido al 2,65% y 2,32%, respectivamente.

5. Memoria Consolidada

b) Crédito a la clientela

El desglose, del saldo registrado en el epígrafe de Crédito a la clientela al 31 de diciembre de 2006 y 2005, por modalidad del riesgo y por sector de actividad del acreitado, es el siguiente:

Crédito a la clientela

Miles de euros

	2006	2005
Administraciones Públicas españolas	165.541	139.928
Administraciones Públicas en situación normal	164.860	139.129
Activos dudosos	1.118	1.163
Ajustes por valoración (+/-)	(437)	(364)
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(591)	(590)
Intereses devengados	290	259
Resto (+/-)	(136)	(33)
Otros sectores residentes	6.836.835	5.498.124
Crédito comercial	318.535	253.783
Deudores con garantía real	4.834.176	3.822.526
Con garantía hipotecaria	4.829.854	3.807.940
Con otras garantías reales	4.322	14.586
Otros deudores a plazo	1.373.139	1.109.631
Préstamos personales	610.732	585.254
Cuentas de crédito y otros	762.407	524.377
Arrendamientos financieros	286.818	262.149
Deudores a la vista y varios	102.721	93.553
Activos dudosos	50.464	64.110
Ajustes por valoración (+/-)	(129.018)	(107.628)
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(133.352)	(107.838)
Intereses devengados	19.607	13.581
Operaciones de micro-cobertura (+/-)	-	-
Resto (+/-)	(15.273)	(13.371)
Otros sectores no residentes	31.081	37.872
Otros sectores no residentes en situación normal	31.547	38.392
Activos dudosos	52	52
Ajustes por valoración (+/-)	(518)	(572)
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(554)	(640)
Intereses devengados	89	119
Resto (+/-)	(53)	(51)
Total	7.033.457	5.675.924

La tasa de morosidad asciende al 0,72% al 31 de diciembre de 2006 y al 1,13% al 31 de diciembre de 2005, calculada como el porcentaje de activos dudosos respecto al total saldo de la cartera de "Crédito a la clientela", sin considerar los ajustes por valoración.

5. Memoria Consolidada

El desglose de los arrendamientos financieros -Otros sectores residentes- al 31 de diciembre de 2006 y 2005, en función del tipo de bien financiado, es el siguiente:

Arrendamientos financieros

Miles de euros

	2006	2005
Cuotas a cobrar del principal		
Bienes de equipo	81.708	78.202
Informática	21.690	10.638
Material y vehículos de transporte	41.204	34.391
Vehículos turismo	9.392	11.504
Inmuebles	97.067	92.888
Otros	16.593	16.840
Subtotal	267.654	244.463
Cuotas a cobrar del valor residual		
Bienes de equipo	5.193	4.171
Informática	376	3.641
Material y vehículos de transporte	3.973	224
Vehículos turismo	1.607	144
Inmuebles	7.708	7.819
Otros	307	1.687
Subtotal	19.164	17.686
Total	286.818	262.149

El detalle del epígrafe "Crédito a la clientela" por zona geográfica es el siguiente:

Por zona geográfica

Miles de euros

	2006	2005
Cantabria	5.232.955	4.359.325
Área de Expansión	1.930.475	1.425.163
Ajustes por valoración	(129.973)	(108.564)
Total	7.033.457	5.675.924

El detalle del saldo de "Crédito a la clientela", al 31 de diciembre de 2006 y 2005, por tipo de interés aplicado es el siguiente:

Crédito a la clientela. Tipo de interés

Miles de euros

	2006	2005
Administraciones Públicas españolas	165.541	139.928
Fijo	15.089	108.422
Variable	150.452	31.506
Otros sectores residentes	6.836.835	5.498.124
Fijo	689.047	667.516
Variable	6.147.788	4.830.608
Otros sectores no residentes	31.081	37.872
Fijo	4.221	8.221
Variable	26.860	29.651
Total	7.033.457	5.675.924

5. Memoria Consolidada

A continuación se incluye el desglose del epígrafe "Crédito a la clientela" de acuerdo con los niveles de riesgo considerados para el cálculo de la cobertura del riesgo de crédito:

Inversiones crediticias. Niveles de riesgo

Miles de euros

	2006	2005
Sin riesgo apreciable	286.728	251.079
Riesgo bajo	2.044.637	1.646.438
Riesgo medio-bajo	2.658.267	2.177.503
Riesgo medio	1.884.654	1.441.318
Riesgo medio-alto	258.274	237.494
Riesgo alto	30.870	30.656
Importes no asignados	-	-
Ajustes por valoración (+/-)	(129.973)	(108.564)
Total	7.033.457	5.675.924

Al 31 de diciembre de 2006 el Grupo tiene concedidos préstamos de carácter subordinado por importe de 21.102 miles de euros (5.090 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2006 existen préstamos pignorados en garantía de las posibles responsabilidades que se pudieran derivar de la operativa habitual de la Caja ante Banco de España por importe de 9.015 miles de euros (31.382 miles de euros de préstamos y activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2005).

c) Titulizaciones de activos

Entre los años 1999 y 2002, la Caja realizó diversas operaciones de titulización de activos, mediante las cuales se procedió a ceder a diversos fondos de titulización de activos préstamos y créditos de su cartera, que han sido dados de baja del balance de acuerdo con la anterior normativa aplicable, tal y como se explica en la Nota 2.4.5. A continuación se muestra un detalle del valor de los activos titulizados que se han dado de baja del balance de situación consolidado y que permanecen vivos al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

Préstamos titulizados

Miles de euros

Nombre del Fondo	Fecha de la titulización	Importe inicial titulado	Importe	
			2006	2005
TDA 7, Fondo de Titulización Hipotecaria	marzo 1999	60.101	16.912	20.889
TDA 12, Fondo de Titulización Hipotecaria	julio 2000	60.101	20.005	24.370
AyT 7, Promociones Inmobiliarias I,				
Fondo de Titulización de Activos	junio 2002	29.709	11.457	12.875
TDA 15-Mixto, Fondo de Titulización de Activos	noviembre 2002	117.200	70.810	80.523
Total		267.111	119.184	138.657

5. Memoria Consolidada

Como consecuencia de estas titulizaciones, la Caja concedió diversos préstamos a los fondos, cuyo detalle se muestra a continuación:

Préstamos subordinados concedidos a los Fondos

Miles de euros

Nombre del Fondo	Fecha de concesión	Importe inicial	2006	2005
TDA 7, Fondo de Titulización Hipotecaria	marzo 1999	1.866	1.051	1.255
TDA 12, Fondo de Titulización Hipotecaria	julio 2000	1.925	1.451	1.565
AyT 7, Promociones Inmobiliarias I,				
Fondo de Titulización de Activos	junio 2002	5.606	1.584	1.555
TDA 15-Mixto, Fondo de Titulización de Activos	noviembre 2002	2.869	2.169	2.269
Total		12.266	6.255	6.644

Asimismo, en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta" están clasificados, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, 10.438 y 10.437 miles de euros, respectivamente, como instrumentos subordinados, en el epígrafe "Obligaciones y Bonos subordinados" correspondientes a bonos emitidos por estos fondos de titulización. Adicionalmente, el Grupo mantiene en cartera a 31 de diciembre de 2006 y 2005, 14.388 y 17.937 miles de euros, respectivamente, correspondientes a bonos no subordinados, clasificados en el epígrafe "Otros títulos de renta fija", cuyo detalle se muestra a continuación:

Bonos adquiridos

Miles de euros

Nombre del Fondo	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	2006	2005
TDA 7, Fondo de Titulización Hipotecaria				
Serie B, bonos subordinados	24/03/1999	17/11/2028	2.247	2.249
Serie A3	24/03/1999	17/11/2028	3.180	4.090
TDA 12, Fondo de Titulización Hipotecaria				
Serie B, bonos subordinados	5/07/2000	27/04/2030	2.460	2.450
TDA 15-Mixto, Fondo de Titulización de Activos				
Serie B1, bonos subordinados	7/11/2002	28/06/2032	2.817	2.820
Serie B2, bonos subordinados	7/11/2002	27/06/2042	2.914	2.918
Serie A2	7/11/2002	27/06/2042	11.208	13.847
Total			24.826	28.374

5. Memoria Consolidada

d) Otros activos financieros

El desglose, del saldo registrado en el epígrafe de Otros activos financieros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, por modalidad del riesgo es el siguiente:

Otros activos financieros

Miles de euros

	2006	2005
Cheques a cargo de entidades de crédito	22.014	18.401
Operaciones financieras pendientes de liquidar	6.530	(474)
Fianzas dadas en efectivo	213	(210)
Cámaras de compensación y Otros	3.174	3.859
Comisiones por garantías financieras	8.169	7.067
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(147)	(157)
Total	39.953	28.486

e) Pérdidas por deterioro

El detalle del epígrafe "Correcciones de valor por deterioro de activos" por tipo de instrumento, dentro de este epígrafe, tanto al 31 de diciembre de 2006 como de 2005 es el siguiente:

Correcciones de valor por deterioro de activos. Detalle

Miles de euros

	2006	2005
Crédito a la clientela	134.497	109.068
Otros activos financieros	147	157
Total	134.644	109.225

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Inversiones crediticias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra a continuación:

Pérdidas por deterioro de activos (neto). Crédito a la clientela

Miles de euros

	2006	2005
Dotaciones netas del ejercicio	37.436	37.887
Determinadas individualmente	14.410	19.586
Determinadas colectivamente	23.026	18.301
Recuperaciones de activos fallidos	(17.375)	(7.391)
Resto de recuperaciones	(8.128)	(16.903)
Total dotaciones	11.933	13.593

5. Memoria Consolidada

El detalle al 31 de diciembre de 2006 y 2005 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Crédito a la clientela es el siguiente:

Correcciones de valor por deterioro de activos

Miles de euros

	2006	2005
Por el tipo de cobertura		
Cobertura específica	21.012	16.546
Cobertura genérica	113.485	92.522
Total	134.497	109.068
 Por la forma de determinación		
Determinado individualmente	21.012	16.546
Determinado colectivamente	113.485	92.522
Total	134.497	109.068
 Por contraparte		
Administraciones Públicas	591	590
Otros sectores residentes	133.352	107.838
Otros sectores no residentes	554	640
Total	134.497	109.068

El movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

Correcciones de valor por deterioro de activos. Movimientos

Miles de euros

	Cobertura específica	Cobertura genérica	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2004	17.003	74.298	91.301
Dotaciones netas con cargo a resultados	19.586	18.301	37.887
Recuperaciones	(16.826)	(77)	(16.903)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(3.217)	-	(3.217)
 Saldo al cierre del ejercicio 2005	16.546	92.522	109.068
Dotaciones netas con cargo a resultados	15.843	21.187	37.030
Recuperaciones	(7.904)	(224)	(8.128)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(3.473)	-	(3.473)
 Saldo al cierre del ejercicio 2006	21.012	113.485	134.497

5. Memoria Consolidada

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los activos financieros deteriorados asciende al 31 de diciembre de 2006 y 2005 a 2.645 miles de euros y 2.598 miles de euros, respectivamente.

El desglose del valor en libros de los activos deteriorados, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

Activos deteriorados

Miles de euros

	2006	2005
Por zona geográfica		
Cantabria	40.783	57.615
Red de Expansión	10.851	7.710
Total	51.634	65.325
Por contrapartes		
Administraciones Pùblicas	1.118	1.163
Otros sectores residentes	50.464	64.110
Otros sectores no residentes	52	52
Total	51.634	65.325
Por tipo de instrumento		
Crédito comercial	3.498	4.800
Préstamos y créditos	43.507	58.605
Arrendamientos financieros	2.690	474
Resto	1.939	1.446
Total	51.634	65.325

El detalle de los activos deteriorados en función de las garantías aportadas y de la antigüedad de los importes clasificados como deteriorados, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

Activos deteriorados. Detalle

Miles de euros

	2006	2005
Operaciones con garantía real sobre viviendas		
Hasta 3 años	9.818	9.618
Entre 3 y 4 años	9.796	9.618
Entre 4 y 5 años	22	-
Más de 6 años	-	-
Resto de operaciones	41.816	55.707
Hasta 6 meses	16.848	30.688
Entre 6 meses y 1 año	7.640	13.438
Entre 1 y 2 años	11.303	6.935
Más de 2 años	6.025	4.646
Total	51.634	65.325

5. Memoria Consolidada

El detalle del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados en función del vencimiento más antiguo de cada operación, es el siguiente:

Inversiones crediticias. Importes vencidos pendientes de cobro

Miles de euros

	2006	2005
Menos de 1 mes	60.749	55.497
Más de 1 mes sin exceder de 2	1.993	3.367
Más de 2 mes sin exceder de 3	822	13.451
Total	63.564	72.315

El desglose al 31 de diciembre de 2006 y 2005 de los saldos del epígrafe de Inversiones crediticias dados de baja del balance de situación reconsolidado al considerarse remota su recuperación es el siguiente:

Inversiones crediticias. Saldos dados de baja

Miles de euros

	2006	2005
Crédito a la clientela	77.502	99.003
Total	77.502	99.003

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo al considerarse remota su recuperación, es el siguiente:

Inversiones crediticias. Movimiento de activos fallidos

Miles de euros

	2006	2005
Saldo al 31 de diciembre anterior	99.003	105.785
Altas		
Con cargo a correcciones de valor de activos	3.473	2.316
Con cargo directo a pérdidas y ganancias	378	194
Productos vencidos y no cobrados	5.262	3.864
Otros conceptos	6	-
Bajas		
Por recuperación en efectivo del principal	(17.306)	(7.391)
Por recuperación en efectivo de productos vencidos	(1.911)	(2.248)
Por condonación	(11.338)	(3.517)
Por adjudicaciones de activos	(65)	-
Saldo al 31 de diciembre	77.502	99.003

5. Memoria Consolidada

10. Derivados de cobertura (Activo y Pasivo)

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable y del nocional de aquellos derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

Derivados designados como instrumentos de cobertura

Miles de euros

	2006				2005			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	21.627	672.862	37.535	1.113.889	90.357	1.085.171	21.014	226.961
Total	21.627	672.862	37.535	1.113.889	90.357	1.085.171	21.014	226.961

El 100% del valor razonable de los elementos incluidos en Derivados de cobertura de activo y pasivo al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005 se ha estimado utilizando la técnica de valoración de "Descuentos de flujos de efectivo", en base a curvas de tipos de interés de mercado.

El desglose por vencimientos, por contraparte y elemento de cubierto del epígrafe de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Plazo

Miles de euros

	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Hasta 1 año	351	-	162	612
Entre 1 y 5 años	6.915	-	1.611	295
Más de 5 años	14.361	37.535	88.584	20.107
Total	21.627	37.535	90.357	21.014

5. Memoria Consolidada

Contraparte

Miles de euros

	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Entidades de crédito residentes	1.818	772	165	603
Entidades de crédito no residentes	12.579	31.075	88.585	20.106
Otras entidades financieras residentes	7.078	5.688	879	-
Otras entidades financieras no residentes	152	-	728	305
Total	21.627	37.535	90.357	21.014

Elemento cubierto

Miles de euros

	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Activos financieros disponibles para la venta: Bonos y obligaciones	847	-	52	603
Pasivos financieros a coste amortizado: Cédulas hipotecarias	13.512	37.535	88.585	20.106
Pasivos financieros a coste amortizado: Pasivos financieros híbridos	7.268	-	1.720	305
Total	21.627	37.535	90.357	21.014

El importe nocial de los contratos de Derivados de cobertura, tanto de activo como de pasivo, formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de los citados instrumentos de cobertura.

El valor nocial de ciertos tipos de instrumentos financieros proporciona una base para la comparación con instrumentos registrados en el balance de situación, pero no indica necesariamente las cantidades de futuros flujos de caja implicados o el valor razonable actual de los instrumentos y, por tanto, no indica la exposición del Grupo al riesgo de crédito o al riesgo de precio. Los instrumentos derivados se convierten en favorables (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de las fluctuaciones de los tipos de interés de mercado o de los tipos de cambio relativos a sus términos.

El agregado contractual o nocial de los instrumentos financieros derivados disponibles, la medida en que los instrumentos son favorables o desfavorables y, por tanto, los valores razonables agregados de los activos y pasivos financieros derivados pueden fluctuar significativamente.

Los instrumentos de cobertura contratados por el Grupo tienen por objeto la cobertura del riesgo de interés al que están sujetos, principalmente determinados pasivos emitidos, cédulas hipotecarias en su mayor parte, por valor nominal de 1.718.889 miles de euros (1.268.889 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) (Nota 17).

5. Memoria Consolidada

11. Activos no corrientes en venta

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Activos no corrientes en venta

Miles de euros

	2006	2005
Activo material adjudicado	1.066	2.342
Correcciones valor de los activos (-)	(464)	-
Total	602	2.342

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, en función del tipo de bien adjudicado, es el siguiente:

Activos no corrientes en venta

Miles de euros

	2006	2005
Activos residenciales	585	510
Activos industriales	106	460
Activos agrícolas	342	340
Otros activos	33	1.032
Total	1.066	2.342

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en el epígrafe de Activos no corrientes en venta, sin considerar las correcciones de valor por deterioro, que han sido dotadas en su totalidad en el ejercicio 2006, es el siguiente:

Activos no corrientes en venta

Miles de euros

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	2.342	3.354
Adiciones	794	1.025
Bajas por venta	(2.031)	(2.037)
Traspasos	(39)	-
Saldo al final del ejercicio	1.066	2.342

5. Memoria Consolidada

Entre las bajas producidas en el ejercicio 2006, destaca la venta de una explotación agrícola a la empresa arrendataria por un importe de 450 miles de euros, con un beneficio de 156 miles de euros, registrado en el epígrafe "Otras ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 46).

Entre las bajas producidas en el ejercicio 2005, destaca la venta de una nave industrial en Astillero (Cantabria), por un valor contable de 91 miles de euros. La citada nave se vendió por 1.550 miles de euros, generándose, por tanto, un beneficio en la venta de 1.459 miles de euros, registrado en el epígrafe "Otras ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 46).

El siguiente detalle muestra el período medio al 31 de diciembre de 2006 y 2005, calculado en base a la experiencia histórica de la Caja de los últimos 4 años, en los que se produce la baja o venta del balance de los activos procedentes de adjudicaciones en pago de deudas, medido desde el momento en el que se produce la adjudicación de los mismos, desglosado por clases de activos adjudicados:

Período medio

Meses

	2006	2005
Activos residenciales	27	28
Activos industriales	12	6
Activos agrícolas	37	26
Otros	42	49

Durante los ejercicios 2006 y 2005, el Grupo ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta en las cuales ha procedido a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido.

El importe de los préstamos concedidos por la Caja durante los ejercicios 2006 y 2005 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 541 y 651 miles de euros, respectivamente. El importe pendiente de cobro por este tipo de financiaciones al 31 de diciembre de 2006 y 2005 ascendía a 413 y 640 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de este tipo, vivas al 31 de diciembre de 2006 era, aproximadamente, del 78% del precio de venta de los mismos (91% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2005).

5. Memoria Consolidada

El siguiente cuadro muestra la razón social de las Sociedades y agencias de Tasación en base a cuyas tasaciones se ha procedido a estimar la necesidad o no, de contabilizar pérdidas por deterioro sobre los activos no corrientes en venta, grupos de disposición y operaciones en interrupción registrados por el grupo indicándose para cada Sociedad y Agencia, el valor en libros neto de pérdidas por deterioro contabilizado y del valor contable de los pasivos asociados a los mismos, de los activos tasados por dichas sociedades, así como el correspondiente valor razonable estimado en las mencionadas tasaciones al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

Sociedades de tasación

Miles de euros

	2006		2005	
	Contable	Tasación	Contable	Tasación
Tasaciones Inmobiliarias, S.A.	540	1.528	973	5.274
Valoraciones del Mediterráneo, S.A.	253	916	657	1.618
Intraser, S.A.	144	421	-	2
Ibertasa, S.A.	20	97	15	25
Peritaciones Judiciales y otras	109	124	697	697
Total	1.066	3.086	2.342	7.616

El valor razonable de los activos materiales localizados en España incluidos en el cuadro anterior se ha estimado aplicando lo dispuesto en la OM ECO/805/2003, de 27 de marzo.

5. Memoria Consolidada

12. Participaciones

El detalle de las participaciones consideradas como asociadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

Participaciones. Entidades asociadas

Miles de euros

	2006	2005
Cotizados	-	-
No cotizados	15.337	14.836
Ajustes: Correcciones de valor por deterioro	-	-
Total	15.337	14.836

El movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 del saldo del epígrafe de Participaciones es el siguiente:

Participaciones asociadas. Movimientos

Miles de euros

	2006	2005
Saldo al 1 de enero	14.836	15.244
Compras/aumentos de capital	54	-
Ventas/reducciones de capital	-	-
Participación en resultados	184	(143)
Distribución de dividendos	-	-
Otros movimientos	263	(265)
Saldo al 31 de diciembre	15.337	14.836

Además de las entidades asociadas que forman parte de este epígrafe, existen otras participaciones (Dependientes y Multigrupo) que, se han incluido en el perímetro de consolidación en base a lo indicado en la Nota 1.3. Los datos patrimoniales adjuntos de las sociedades participadas corresponden a los estados financieros homogeneizados previstos al cierre de cada uno de los ejercicios, antes de ajustes y eliminaciones y se estima que no diferirán de forma significativa con los estados financieros definitivos referidos a dichas fechas.

A continuación, incluimos un detalle de las principales magnitudes de todas las participaciones anteriormente citadas:

5. Memoria Consolidada

Detalle de participaciones a 31 de diciembre de 2006

Miles de euros

En empresas del grupo	Participación Directa (Indirecta) (%)	Valor contable	Capital social	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio
Bancantabria Inversiones, S.A., E.F.C. Domicilio: Santander Actividad: Financiera	100,00	-	21.536	22.102	(298)
Bancantabria Renting, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Alquileres o renting	(100,00)	-	703	1.845	505
Bancantabria Sistemas, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Servicios informáticos	(100,00)	-	60	78	1
Cantabria Fondos, S.A. S.G.I.I.C. Domicilio: Santander Actividad: Gestora	100,00	-	781	3.232	1.216
Cantabria Capital Limited Domicilio: Islas Caimán Actividad: Cartera	0,04(*)	-	30.012	8	(7)
Cantabria Preferentes, S.A. Domicilio: Madrid Actividad: Cartera	0,07(*)	-	85.061	69	5
Sistemas Financieros, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Financiera	99,73	-	11.680	16.788	192
Segurcantabria, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Correduría de Seguros	100,00	-	661	3.214	1.254
Administra Cantabria, S.A. (1) Domicilio: Santander Actividad: Consultoría y asesoramiento	100,00	-	150	145	12
Urbe Cantabria, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Promotora de construcción	31,00 (68,81)	-	5.735	5.779	(18)
Nuevo Astillero, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Promotora	(74,79)	-	120	932	62
Puntida, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Promotora	100,00	-	2.400	2.076	195
Urbanización Ciudad de Santander, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Promotora	(51,00)	-	450	360	(90)
Subtotal		-			

(1) Antes se denominaba Cantabria Vida y Pensiones, S.A.

(*) Porcentaje calculado sobre el total de acciones en circulación, ascendiendo al 100% la participación sobre las acciones ordinarias. En el importe de capital social de estas sociedades se incluye el capital con naturaleza de pasivo financiero, que no forma parte del Patrimonio neto de las sociedades.

5. Memoria Consolidada

Detalle de participaciones a 31 de diciembre de 2006

Miles de euros

En entidades asociadas	Participación Directa (Indirecta) (%)	Valor contable	Capital social	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio
Cantabria Capital S.G.E.C.R.,S.A. Domicilio: Santander Actividad: Cartera	20,00	56	301	282	47
Sodercan, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Desarrollo Regional	48,50	13.753	26.524	28.356	376
Sogarca, S.G.R. Domicilio: Santander Actividad: Afianzamiento	32,65	1.155	3.337	3.534	9
World Trade Center Santander, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Inmobiliaria	31,50	108	300	369	74
Europroyectos Integrales, S.L. Domicilio: Guarnizo (Cantabria) Actividad: Inmobiliaria	(44,87)	130	219	288	(5)
Llosa Campo, S.L. Domicilio: Renedo de Piélagos (Cantabria) Actividad: Promotora de construcción	(44,87)	109	60	243	(41)
Marina de Laredo, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Promotora de construcción	(15,00)	26	250	174	(31)
Subtotal		15.337			

5. Memoria Consolidada

Detalle de participaciones a 31 de diciembre de 2005

Miles de euros

En empresas del grupo	Participación Directa (Indirecta) (%)	Valor contable	Capital social	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio
Bancantabria Inversiones, S.A., E.F.C. Domicilio: Santander Actividad: Financiera	100,00	-	17.536	18.406	822
Bancantabria Renting, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Alquileres o renting	(100,00)	-	703	1.789	1.003
Bancantabria Sistemas, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Servicios informáticos	(100,00)	-	60	77	1
Cantabria Fondos, S.A. S.G.I.I.C. Domicilio: Santander Actividad: Gestora	100,00	-	781	3.166	1.260
Cantabria Finance Limited Domicilio: Islas Caimán Actividad: Intermediación financiera	100,00	-	50	97	11
Cantabria Capital Limited Domicilio: Islas Caimán Actividad: Cartera	0,04(*)	-	30.012	11	(8)
Cantabria Preferentes, S.A. Domicilio: Madrid Actividad: Cartera	0,11(*)	-	55.061	64	9
Sistemas Financieros, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Financiera	99,68	-	11.680	17.625	2.446
Segurcantabria, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Correduría de Seguros	100,00	-	661	2.585	725
Cantabria Vida y Pensiones, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Agencia de Seguros	100,00	-	150	133	(29)
Urbe Cantabria, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Promotora de construcción	31,00 (68,78)	-	5.735	5.797	62
Nuevo Astillero, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Promotora	(74,76)	-	120	2.563	4.563
Puntida, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Promotora	100,00	-	1.900	881	(496)
Subtotal		-			

(*) Porcentaje calculado sobre el total de acciones en circulación, ascendiendo al 100% la participación sobre las acciones ordinarias. En el importe de capital social de estas sociedades se incluye el capital con naturaleza de pasivo financiero, que no forma parte del Patrimonio neto de las sociedades.

5. Memoria Consolidada

Detalle de participaciones a 31 de diciembre de 2005

Miles de euros

En entidades asociadas	Participación Directa (Indirecta) (%)	Valor contable	Capital social	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio
Cantabria Capital S.G.E.C.R.,S.A. Domicilio: Santander Actividad: Cartera	20,00	47	301	235	34
Sodercan, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Desarrollo Regional	48,50	13.311	26.524	27.444	(287)
Sogarca, S.G.R. Domicilio: Santander Actividad: Afianzamiento	37,37	1.141	3.095	3.236	(7)
World Trade Center Santander, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Inmobiliaria	31,50	32	300	99	(108)
Europroyectos Integrales, S.L. Domicilio: Guarnizo (Cantabria) Actividad: Inmobiliaria	(44,86)	127	220	282	(4)
Llosa Campo, S.L. Domicilio: Renedo de Piélagos (Cantabria) Actividad: Promotora de construcción	(44,86)	178	60	397	61
Subtotal		14.836			

5. Memoria Consolidada

13. Activo material

El movimiento habido en este capítulo del balance consolidado en los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

Inversiones materiales

Miles de euros

	De uso propio	Inversión inmobiliaria	arrendamiento operativo	Afecto Obra Social	Total
Coste					
Saldos al 1 de enero de 2006	171.378	1.839	104.571	22.439	300.227
Adiciones	10.821	-	38.409	776	50.006
Disminuciones	(326)	-	(26.608)	(1)	(26.935)
Traspasos y otros movimientos	16	39	-	-	55
Saldos al 31 de diciembre de 2006	181.889	1.878	116.372	23.214	323.353
Amortización acumulada					
Saldos al 1 de enero de 2006	47.529	190	45.080	11.953	104.752
Dotaciones con cargo a resultados	7.468	22	24.416	1.208	33.114
Disminuciones	(75)	-	(12.849)	-	(12.924)
Traspasos y otros movimientos	(9)	-	-	-	(9)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	54.913	212	56.647	13.161	124.933
Pérdidas por deterioro					
Activo material neto	-	-	-	-	-
al 31 de diciembre de 2006	126.976	1.666	59.725	10.053	198.420

Inversiones materiales

Miles de euros

	De uso propio	Inversión inmobiliaria	arrendamiento operativo	Afecto Obra Social	Total
Coste					
Saldos al 1 de enero de 2005	184.447	1.839	100.291	30.133	316.710
Adiciones	12.153	-	33.701	847	46.701
Disminuciones	(25.222)	-	(29.421)	(8.541)	(63.184)
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2005	171.378	1.839	104.571	22.439	300.227
Amortización acumulada					
Saldos al 1 de enero de 2005	61.243	168	33.885	15.411	110.707
Dotaciones con cargo a resultados	7.664	22	27.309	1.437	36.432
Disminuciones	(21.378)	-	(16.114)	(4.895)	(42.387)
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2005	47.529	190	45.080	11.953	104.752
Pérdidas por deterioro					
Activo material neto	-	-	-	-	-
al 31 de diciembre de 2005	123.849	1.649	59.491	10.486	195.475

El detalle y movimiento del inmovilizado afecto a la Obra Social se incluye en la Nota 31.

5. Memoria Consolidada

13.1. Activo material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Activos materiales de uso propio

Miles de euros

	Saldo al 31/12/2005	Adiciones	Retiros	Traspasos y otros	Saldo al 31/12/2006
Valor de coste	171.378	10.821	(326)	16	181.889
Mobiliario, instalaciones y otros	50.403	5.357	(27)	846	56.579
Equipo de proceso de datos	17.683	2.710	(23)	96	20.466
Inmuebles uso propio	87.824	1	(240)	11.144	98.729
Otros Inmuebles	454	38	(36)	(21)	435
Obra en curso	15.014	2.715	-	(12.049)	5.680
Amortización acumulada	47.529	7.468	(75)	(9)	54.913
Mobiliario, instalaciones y otros	23.810	3.764	(2)	(41)	27.531
Equipo de proceso de datos	14.065	2.684	(21)	32	16.760
Inmuebles uso propio	9.452	974	(52)	13	10.387
Otros Inmuebles	202	46	-	(13)	235
Valor neto	123.849				126.976

Activos materiales de uso propio

Miles de euros

	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Retiros	Traspasos y otros	Saldo al 31/12/2005
Valor de coste	184.447	12.153	(25.222)	-	171.378
Mobiliario, instalaciones y otros	61.628	2.594	(13.819)	-	50.403
Equipo de proceso de datos	24.948	2.544	(9.809)	-	17.683
Inmuebles uso propio	87.584	2	(1.018)	1.256	87.824
Otros Inmuebles	1.021	9	(576)	-	454
Obra en curso	9.266	7.004	-	(1.256)	15.014
Amortización acumulada	61.243	7.664	(21.378)	-	47.529
Mobiliario, instalaciones y otros	31.565	3.689	(11.444)	-	23.810
Equipo de proceso de datos	20.818	3.051	(9.804)	-	14.065
Inmuebles uso propio	8.711	876	(130)	(5)	9.452
Otros Inmuebles	149	48	-	5	202
Obra en curso	-	-	-	-	-
Valor neto	123.204				123.849

En el ejercicio 2006 el apartado "Mobiliario, instalaciones y otros" y el de "Equipos de procesos de datos, han registrado un aumento de 5.357 y 2.710 miles de euros (2.594 y 2.544 miles de euros en el 2005) debido, fundamentalmente, a un reequipamiento de las oficinas y a la renovación y ampliación del equipo informático. Además se ha traspasado de Obras en curso a Inmuebles de uso propio e instalaciones y otros, 12.049 miles de euros, debidos fundamentalmente a la rehabilitación del edificio "Sede Central" en su anexo Velarde 1, que se está utilizando para el desarrollo de las actividades de la Caja.

5. Memoria Consolidada

Las adiciones registradas en el ejercicio 2006 en el epígrafe "Obras en curso" corresponden, principalmente, a la compra de inmuebles para nuevas oficinas que se encuentran en proceso de remodelación. En el ejercicio 2005, el epígrafe "Obras en curso" supone también la compra de inmuebles para nuevas oficinas y a la rehabilitación del edificio "Sede Central" de la Caja, por importe de 7.004 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2006, activos materiales de uso propio pertenecientes al Grupo por un importe bruto aproximado de 25.313 miles de euros (18.396 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), se encontraban totalmente amortizados.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Caja mantenía compromisos en firme de compra de inmovilizado uso propio que ascendían a 2.595 y 1.847 miles de euros, respectivamente.

El valor razonable del Activo material de uso propio se incluye en la Nota 26.

13.2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2006 y 2005, los ingresos netos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Grupo ascendieron a 94 y 27 miles de euros (Nota 42).

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Inversiones inmobiliarias

Miles de euros

	Saldo al 31/12/2005	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31/12/2006
Valor de coste	1.839	-	-	39	1.878
Edificios	1.839	-	-	39	1.878
Amortización acumulada	190	22	-	-	212
Edificios	190	22	-	-	212
Valor neto	1.649				1.666

Inversiones inmobiliarias

Miles de euros

	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31/12/2005
Valor de coste	1.839	-	-	-	1.839
Edificios	1.839	-	-	-	1.839
Amortización acumulada	168	22	-	-	190
Edificios	168	22	-	-	190
Valor neto	1.671				1.649

5. Memoria Consolidada

13.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Arrendamiento operativo

Miles de euros

	Saldo al 31/12/2005	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31/12/2006
Valor de coste	104.571	38.409	(26.608)	-	116.372
Coste	104.571	38.409	(26.608)	-	116.372
Amortización acumulada	45.080	24.416	(12.849)	-	56.647
Amortización	45.080	24.416	(12.849)	-	56.647
Valor neto	59.491				59.725

Arrendamiento operativo

Miles de euros

	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31/12/2005
Valor de coste	100.291	33.701	(29.421)	-	104.571
Coste	100.291	33.701	(29.421)	-	104.571
Amortización acumulada	33.885	27.309	(16.114)	-	45.080
Amortización	33.885	27.309	(16.114)	-	45.080
Valor neto	66.406				59.491

Los ingresos derivados de rentas provenientes de los Activos cedidos en arrendamiento operativo por el Grupo durante los ejercicios 2006 y 2005 ascendieron a 28.138 miles de euros y 32.178 miles de euros, aproximada y respectivamente.

Por otro lado, el Grupo es arrendatario de determinados inmuebles por los que se han pagado durante los ejercicios 2006 y 2005, 1.534 y 1.382 miles de euros, respectivamente, en concepto de alquileres.

5. Memoria Consolidada

14. Activo intangible

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Activo intangible

Miles de euros

	2006	2005
Valor de coste	5.017	5.048
Amortización acumulada	(3.157)	(3.064)
Total	1.860	1.984

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado a lo largo de los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

Activo intangible

Miles de euros

	Saldo al 31/12/2005	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31/12/2006
Valor de coste	5.048	435	(456)	(10)	5.017
Aplicaciones informáticas	3.870	407	(219)	23	4.081
Activos inmateriales	1.178	28	(237)	(33)	936
Amortización acumulada	3.064	439	(387)	41	3.157
Aplicaciones informáticas	2.697	418	(219)	72	2.968
Activos inmateriales	367	21	(168)	(31)	189
Valor neto	1.984				1.860

Activo Intangible

Miles de euros

	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31/12/2005
Valor de coste	10.471	986	(6.409)	-	5.048
Aplicaciones informáticas	9.276	983	(6.389)	-	3.870
Activos inmateriales	1.195	3	(20)	-	1.178
Amortización acumulada	8.581	892	(6.409)	-	3.064
Aplicaciones informáticas	8.232	854	(6.389)	-	2.697
Activos inmateriales	349	38	(20)	-	367
Valor neto	1.890				1.984

Al 31 de diciembre de 2006, existían activos intangibles en uso totalmente amortizados por importe de 2.367 miles de euros (1.520 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

5. Memoria Consolidada

15. Periodificaciones (Activo)

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

Periodificaciones de activo

Miles de euros

	2006	2005
Gastos diferidos de cédulas hipotecarias	-	7.973
Comisiones devengadas fondos de inversión y planes de pensiones	820	735
Otras periodificaciones	1.174	887
Total	1.994	9.595

Los Gastos Diferidos de Cédulas Hipotecarias corresponden al diferencial entre el precio de emisión de las cédulas y el precio de amortización. El saldo vivo al 31 de diciembre de 2005, correspondía a las siguientes emisiones: IM Cédulas IV, F.T.A. e Intermoney Master Cédulas, F.T.A. Al 31 de diciembre de 2006 los importes, por estos conceptos así como los correspondientes a las nuevas cédulas emitidas, se reflejan como un menor importe efectivo de las mismas en Imposiciones a Plazo. (Nota 17).

16. Otros activos

El desglose del epígrafe de Otros activos de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Otros activos

Miles de euros

	2006	2005
Existencias a coste amortizado	23.083	19.592
Activos netos en planes de pensiones	-	-
Operaciones en camino	764	424
Otros conceptos	11.670	12.370
Total	35.517	32.386

En los ejercicios 2006 y 2005 en el epígrafe "Otros conceptos" se encuentran registrados 1.720 y 3.140 miles de euros de remesas de clientes pendientes de liquidación y 5.479 y 6.728 miles de euros pendientes de cobro por la venta del edificio de la Universidad de Comillas, perteneciente a la OBS de la Caja (Nota 31).

5. Memoria Consolidada

El detalle del epígrafe de Existencias por sociedad es el siguiente:

Existencias. Detalle por sociedad

Miles de euros

	2006	2005
Puntida, S.L.	17.374	18.500
Urbanización Ciudad de Santander, S.A.	4.485	-
Urbe Cantabria, S.L.	532	532
Nuevo Astillero, S.L.	692	560
Total	23.083	19.592

El movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 del saldo de Existencias, es el siguiente:

Existencias. Movimiento

Miles de euros

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	19.592	30.759
Adquisiciones y activación de existencias	6.667	3.184
Coste de ventas	(3.176)	(14.351)
Saldo al final del ejercicio	23.083	19.592

El detalle de las ventas de existencias de los ejercicios 2006 y 2005, se detallan en la nota 41. Por otro lado, en enero de 2007 la sociedad participada Puntida, S.L. ha ejercitado la opción de venta y vendido en escritura pública, la totalidad de las existencias que tenía al cierre del ejercicio 2006 constituidas por 7 parcelas en el sector 4 de Peñacastillo (ayuntamiento de Santander). El coste de las existencias en el balance consolidado era de 17.374 miles de euros, los Ingresos por ventas (precio de venta) han supuesto 31.107 miles de euros, por tanto, el resultado de la transacción asciende a 13.733 miles de euros.

5. Memoria Consolidada

17. Pasivos financieros a coste amortizado

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 era la siguiente:

Pasivos financieros a coste amortizado

Miles de euros

	2006	2005
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	148.664	142.996
Depósitos de la clientela	6.059.040	5.347.363
Débitos representados por valores negociables	1.088.800	560.343
Pasivos subordinados	175.269	205.193
Otros pasivos financieros	141.326	127.887
Total	7.613.099	6.383.782

El desglose por monedas y vencimientos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Pasivos financieros por moneda y vencimiento

Miles de euros

	2006	2005
Por moneda		
En euros	7.571.211	6.336.187
En dólares norteamericanos	30.120	42.176
En yenes japoneses	3.679	4.602
En libras esterlinas	7.987	202
En otras monedas	102	615
Total	7.613.099	6.383.782
Por vencimiento		
A la vista	2.634.889	2.421.946
Hasta 1 mes	518.380	583.917
Entre 1 mes y 3 meses	525.603	310.876
Entre 3 meses y 12 meses	882.069	547.034
Entre 1 año y 5 años	933.942	219.901
Más de 5 años	2.041.122	2.105.388
Vencimiento no determinado	39.721	88.657
Ajustes por valoración	37.373	106.063
Total	7.613.099	6.383.782

5. Memoria Consolidada

17.1. Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

Depósitos de entidades de crédito

Miles de euros

	2006	2005
Cuentas mutuas	19.230	37.802
Cuentas a plazo	89.629	73.652
Cesión temporal de activos	-	-
Otras cuentas	39.298	31.155
Ajustes por valoración	507	387
Total	148.664	142.996

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2006 y 2005 de los Depósitos de entidades de crédito ha ascendido al 1,90% y al 1,70%, respectivamente.

17.2. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a la situación geográfica donde tienen su origen los pasivos financieros, su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

Depósitos de la clientela

Miles de euros

	2006	2005
Administraciones Públicas Españolas	187.097	240.557
De los que: Ajustes por valoración	884	824
Otros sectores residentes	5.824.576	5.057.889
Depósitos a la vista	2.341.961	2.123.638
Cuentas corrientes	696.482	621.753
Cuentas de ahorro	1.625.135	1.501.104
Otros	20.344	781
Depósitos a plazo	3.235.086	2.541.295
Imposiciones a plazo	3.171.859	2.480.909
Otros	63.227	60.386
Cesión temporal de activos	225.237	295.736
Ajustes por valoración	22.292	97.220
Otros sectores no residentes	47.367	48.917
De los que: Ajustes por valoración	5.631	4.439
Total	6.059.040	5.347.363

5. Memoria Consolidada

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el detalle de los ajustes por valoración de los depósitos de la clientela es el siguiente:

Depósitos de la clientela. Ajustes por valoración

Miles de euros

	2006	2005
Intereses devengados	48.562	37.936
Operaciones de microcobertura	(32.436)	62.003
Derivados implícitos	15.841	5.544
Costes de transacción	(3.160)	(3.000)
Total	28.807	102.483

El apartado Ajustes por valoración-Operaciones de microcobertura recoge los cambios en el valor razonable de determinados pasivos, principalmente cédulas hipotecarias, que son atribuibles al riesgo de interés y que son objeto de cobertura contable tal y como se describe en la Nota 10.

El apartado Ajustes por valoración- Derivados implícitos recoge al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el valor razonable de los derivados implícitos que han sido segregados de determinados depósitos híbridos incluidos en este epígrafe.

El detalle del epígrafe "Depósitos de la clientela" por zona geográfica es el siguiente:

Por zona geográfica

Miles de euros

	2006	2005
Cantabria	3.987.742	3.675.481
Área de Expansión	208.235	174.399
Sin clasificar (cédulas hipotecarias)	1.834.256	1.395.000
Ajustes por valoración	28.807	102.483
Total	6.059.040	5.347.363

5. Memoria Consolidada

Al 31 de diciembre de 2006, en el capítulo del balance "Depósitos a plazo - Imposiciones a plazo" se encuentran registrados 1.845 millones de euros de valor nominal (1.395 millones de euros al 31 de diciembre de 2005) correspondientes a la emisión por parte de la Caja de cédulas hipotecarias singulares, que han sido suscritas por diversos Fondos de Titulización de Activos, cuyas características son las siguientes:

Cédulas hipotecarias

Miles de euros

Nombre del Fondo	Precio en porcentaje	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Nominales	
				2006	2005
AyT Cédulas Cajas III, F.T.A.	100,00%	junio 2002	junio 2012	120.000	120.000
AyT Prestige Cajas de Ahorros, F.T.A.	100,00%	marzo 2003	marzo 2015	15.000	15.000
AyT Cédulas Cajas IV, F.T.A.	100,00%	marzo 2003	marzo 2013	60.000	60.000
AyT Cédulas Cajas V, F.T.A. Serie A	100,00%	diciembre 2003	diciembre 2013	32.258	32.258
AyT Cédulas Cajas V, F.T.A. Serie B	100,00%	diciembre 2003	diciembre 2018	67.742	67.742
AyT Cédulas Cajas VI, F.T.A.	100,00%	abril 2004	abril 2014	200.000	200.000
IM Cédulas 4, F.T.A.	98,53%	marzo 2005	marzo 2015	500.000	500.000
Intermoney Master Cédulas, F.T.A. Serie M1	98,77%	noviembre 2005	noviembre 2015	100.000	100.000
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie A	100,00%	diciembre 2005	diciembre 2012	111.111	111.111
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie B	100,00%	diciembre 2005	marzo 2016	111.111	111.111
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie C	100,00%	diciembre 2005	diciembre 2022	77.778	77.778
AyT Financiación Inversiones III, F.T.A.	100,00%	febrero 2006	febrero 2015	25.000	-
IM Cédulas 9, F.T.A.	99,40%	junio 2006	junio 2016	50.000	-
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie VIII	100,00%	junio 2006	junio 2018	75.000	-
Programa Cédulas T.D.A.,F.T.A. Serie A4	96,25%	junio 2006	abril 2021	75.000	-
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie IX	100,00%	octubre 2006	octubre 2013	150.000	-
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie X	100,00%	diciembre 2006	diciembre 2016	75.000	-
Total				1.845.000	1.395.000

Las cédulas hipotecarias emitidas devengan, en su mayor parte, un tipo de interés anual fijo que al 31 de diciembre de 2006 y 2005 oscila entre el 3,5% y el 5,26%.

5. Memoria Consolidada

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Depósitos de la clientela por monedas y vencimiento

Miles de euros

	2006	2005
Por moneda		
En euros	6.036.553	5.327.252
En dólares norteamericanos	22.256	19.353
En yenes japoneses	95	122
En libras esterlinas	34	202
En otras monedas	102	434
Total	6.059.040	5.347.363
Por vencimiento		
A la vista	2.493.748	2.362.116
Hasta 1 mes	475.864	486.816
Entre 1 mes y 3 meses	331.963	256.116
Entre 3 meses y 12 meses	718.499	512.375
Entre 1 año y 5 años	171.220	221.280
Más de 5 años	1.838.939	1.405.369
Vencimiento no determinado	-	808
Ajustes por valoración	28.807	102.483
Total	6.059.040	5.347.363

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2006 y 2005 de los Depósitos de la clientela por producto ha ascendido a:

Tipo de interés medio

Porcentaje

	2006	2005
Depósitos a la vista	0,41%	0,33%
Depósitos a plazo	2,63%	2,04%
Cesión temporal de activos	2,60%	1,94%

17.3. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

Débitos representados por valores negociables

Miles de euros

	2006	2005
Pagarés y efectos	481.010	157.343
Otros valores no convertibles	600.000	400.000
Ajustes por valoración	7.790	3.000
Total	1.088.800	560.343

5. Memoria Consolidada

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en el epígrafe de "Débitos representados por valores negociables" son los siguientes:

Débitos representados por valores negociables. Movimientos

Miles de euros

	2006	2005
Saldo al 1 de enero	560.343	570.340
Emisiones	1.131.822	771.884
Amortizaciones	(608.155)	(782.920)
Movimiento neto intereses devengados	4.699	1.429
Costes de transacción	91	(390)
Saldo al 31 de diciembre	1.088.800	560.343

A continuación se indica el detalle por plazos de vencimiento residual al cierre de cada ejercicio:

Por vencimiento

Miles de euros

	2006	2005
A la vista	-	-
Hasta 1 mes	33.226	85.467
Entre 1 mes y 3 meses	190.176	49.594
Entre 3 meses y 12 meses	170.225	22.282
Entre 1 año y 5 años	687.383	-
Más de 5 años	-	400.000
Ajustes por valoración	7.790	3.000
Total	1.088.800	560.343

El tipo de interés que devengan al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, las emisiones incluidas en este epígrafe son los siguientes:

Débitos representados por valores negociables. Tipos de interés

Porcentajes

	2006	2005
Pagarés y efectos	3,76%	2,35%
Otros valores no convertibles	3,73%	2,44%

Al 31 de diciembre de 2006, el epígrafe de "Débitos representados por valores negociables" refleja el volumen de pagarés emitidos por la Grupo, al amparo del "Quinto Programa de Emisión de Pagarés de Empresa Caja Cantabria Diciembre 2005" y del "Sexto Programa de Emisión de Pagarés de Empresa Caja Cantabria Diciembre 2006", ambos por un importe nominal máximo de 800 millones de euros ampliable a 1.200 millones de euros, y un valor nominal unitario de 10.000 euros. Igualmente se incluye la "Primera Emisión de Bonos Simples Caja Cantabria", realizada en abril de

5. Memoria Consolidada

2005, con vencimiento a cinco años, por un importe nominal de 400 millones de euros, dividida en 4.000 valores de 100.000 euros de valor nominal cada uno de ellos y la "Segunda Emisión de Bonos Simples Caja Cantabria", realizada en abril de 2006, con vencimiento a cinco años, por un importe nominal de 200 millones de euros, dividida en 4.000 valores de 50.000 euros de valor nominal cada uno de ellos.

Al 31 de diciembre de 2005, el epígrafe de "Débitos representados por valores negociables" reflejaba el volumen de pagarés emitidos por el Grupo, al amparo del "Cuarto Programa de Emisión de Pagarés de Empresa Caja Cantabria Septiembre 2004" y del "Quinto Programa de Emisión de Pagarés de Empresa Caja Cantabria Diciembre 2005", ambos por un importe nominal máximo de 800 millones de euros ampliable a 1.200 millones de euros, y un valor nominal unitario de 10.000 euros, y la "Primera Emisión de Bonos Simples Caja Cantabria", realizada en abril de 2005, con vencimiento a cinco años, por un importe nominal de 400 millones de euros, dividida en 4.000 valores de 100.000 euros de valor nominal cada uno de ellos.

El saldo vivo de cada una de estas emisiones al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

Saldo vivo

Miles de euros

	2006	2005
Cuarto programa de Pagarés	-	144.583
Quinto programa de Pagarés	463.280	12.760
Sexto programa de Pagarés	17.730	-
Primera emisión de Bonos simples	400.000	400.000
Segunda emisión de Bonos simples	200.000	-
Ajustes por valoración	7.790	3.000
Total	1.088.800	560.343

Durante el ejercicio 2006 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables del Grupo han ascendido a 26.800 miles de euros (9.302 miles de euros correspondientes a pagarés y efectos y 17.498 miles de euros correspondientes a otros valores no convertibles) (17.289 miles de euros en 2005, de los cuales 10.090 miles de euros correspondían a pagarés y 7.199 miles de euros a otros valores no convertibles). De estos importes, se encontraban devengados y pendientes de pago al 31 de diciembre de 2006 y 2005, 8.142 y 3.442 miles de euros, respectivamente.

5. Memoria Consolidada

17.4. Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

Pasivos subordinados

Miles de euros

	2006	2005
Débitos representados por valores negociables	175.000	175.000
Convertibles	-	-
No convertibles	175.000	175.000
Depósitos subordinados	-	30.000
Residentes -	-	-
No residentes	-	30.000
Ajustes por valoración	269	193
Total	175.269	205.193

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en el epígrafe de "Pasivos subordinados" son los siguientes:

Pasivos subordinados. Movimientos

Miles de euros

	2006	2005
Saldo al 1 de enero	205.193	155.191
Emisiones	-	50.000
Amortizaciones	(30.000)	-
Movimiento neto intereses devengados	106	97
Costes de transacción	(30)	(95)
Saldo al 31 de diciembre	175.269	205.193

Los tipos de interés aplicables a los productos incluidos en el epígrafe de Pasivos Subordinados, todos ellos referenciados a tipo variable, son los siguientes:

Pasivos subordinados. Tipos de interés medio anual

Porcentajes

	2006	2005
Deuda subordinada	3,14%	2,33%
Depósitos subordinados	3,84%	3,49%

5. Memoria Consolidada

El detalle del epígrafe "Pasivos subordinados" por monedas y vencimientos al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

Pasivos subordinados por monedas y vencimientos

Miles de euros

	2006	2005
Por moneda		
En Euros	175.269	205.193
Total	175.269	205.193
Por vencimiento		
Más de 5 años	175.000	205.000
Ajustes por valoración	269	193
Total	175.269	205.193

Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Caja.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2006 han ascendido a 5.840 miles de euros (3.983 miles de euros durante el ejercicio 2005).

Débitos representados por valores negociables subordinados

Los débitos representados por valores negociables subordinados no convertibles corresponden con los valores nominales de las emisiones de deuda subordinadas vigentes que se detallan a continuación:

Deuda subordinada

Miles de euros

	2006	2005	Tipo de interés		Fecha de vencimiento
			31/12/06	31/12/05	
"Primera Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Cantabria" (10/10/02)	80.000	80.000	3,786%	2,284%	10/10/2012
"Segunda Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Cantabria" (30/03/04)	45.000	45.000	3,786%	2,284%	30/03/2014
"Tercera Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Cantabria" (13/12/05)	50.000	50.000	4,073%	2,854%	13/12/2015
Total	175.000	175.000			

5. Memoria Consolidada

Depósitos subordinados

El Consejo de Administración de Caja Cantabria acordó, en los años 2000 y 2001, autorizar el lanzamiento de la Primera y Segunda Emisión de Deuda Subordinada (obligaciones de interés variable garantizadas y subordinadas) por un importe de 15 millones de euros cada una de ellas. Cantabria Finance Limited, filial al 100% de Caja Cantabria, realizó la Primera Emisión el 28 de diciembre de 2000 y la Segunda Emisión el 28 de marzo de 2001, ambas a diez años, con vencimiento el 28 de diciembre de 2010 y 28 marzo de 2011, respectivamente, constando de 150 títulos al portador cada uno de ellas de 100.000 euros de valor nominal cada uno y fueron suscritas totalmente.

Emiticiones subordinadas del Grupo

Miles de euros

	2006	2005	Tipo de interés		Fecha de vencimiento
			31/12/06	31/12/05	
Cantabria Finance Limited					
"Primera Emisión de Obligaciones Subordinadas" (28/12/00)	-	15.000	-	4,195%	28/12/2010
"Segunda Emisión de Obligaciones Subordinadas" (28/03/01)	-	15.000	-	3,695%	28/03/2011
Total	-	30.000			

Con fecha 28 de marzo de 2006, la Sociedad del Grupo Cantabria Finance Limited ha amortizado anticipadamente la emisión de obligaciones subordinadas por importe de 30 millones de euros, tras la autorización pertinente obtenida por parte del Banco de España y de la Caja (garante de la citada emisión). Esta emisión computaba al cierre del ejercicio 2005 como Recursos propios de segunda categoría.

17.5. Otros pasivos financieros

El detalle del epígrafe "Otros pasivos financieros" al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Otros pasivos financieros. Detalle

Miles de euros

	2006	2005
Obligaciones a pagar	26.665	30.991
Fianzas recibidas	245	106
Cuentas de recaudación	49.185	45.654
Cuentas especiales	61.404	45.264
Órdenes de pago pendientes y cheques de viaje	53.824	43.758
Suscripción de valores y operaciones de bolsa pendientes de liquidar	7.580	1.506
Otros conceptos	3.827	5.872
Total	141.326	127.887

5. Memoria Consolidada

18. Provisiones

El desglose de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Provisiones	2006	2005
Miles de euros		
Fondos para pensiones y obligaciones similares	23.429	29.142
Provisiones para impuestos	3.102	3.102
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	9.696	8.550
Otras provisiones	795	674
Total	37.022	41.468

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en el epígrafe de "Provisiones" se muestran a continuación:

Provisiones	Fondos pensiones y similares	Provisiones para impuestos	Provisiones para riesgos contingentes	Otras provisiones
Miles de euros				
Saldos al 31 de diciembre de 2004	31.208	3.102	6.712	2.262
+ Dotación con cargo a resultados				
Intereses y cargas asimiladas	1.141	-	-	-
Dotaciones a Provisiones	2.447	-	1.883	137
Dotaciones a Planes(Gastos de Personal)	816	-	-	-
- Recuperación de dotaciones ejerc. Anteriores	-	-	(45)	-
Subtotal con reflejo en resultados	4.404	-	1.838	137
- Utilización de saldos	(6.194)	-	-	(1.725)
+/- Otros movimientos	(276)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2005	29.142	3.102	8.550	674
+ Dotación con cargo a resultados				
Intereses y cargas asimiladas	1.047	-	-	-
Dotaciones a Provisiones	-	-	1.609	596
Dotaciones a Planes (Gastos de Personal)	530	-	-	-
- Recuperación de dotaciones ejercicios anteriores	(106)	-	(463)	-
Subtotal con reflejo en resultados	1.471	-	1.146	596
- Utilización de saldos	(6.368)	-	-	(475)
+/- Otros movimientos	(816)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2006	23.429	3.102	9.696	795

Se incluye en la Nota 43 el detalle de los compromisos post-empleo y por prejubilaciones asumidos por la Caja con sus empleados, tanto al 31 de diciembre de 2006 como al 31 de diciembre de 2005.

5. Memoria Consolidada

19. Periodificaciones (Pasivo)

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Periodificación acreedora

Miles de euros

	2006	2005
Por garantías financieras	8.963	7.708
Otras periodificaciones	5.786	7.283
Total	14.749	14.991

20. Otros pasivos

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

Otros pasivos

Miles de euros

	2006	2005
Fondo Obra social	18.210	22.003
Resto	9.858	13.786
Total	28.068	35.789

El movimiento del epígrafe "Fondo Obra Social" se indica en la Nota 31.

21. Capital con naturaleza a de pasivo financiero

Los valores incluidos en esta categoría corresponden a participaciones preferentes emitidas por filiales del Grupo, no tienen derecho a voto y han sido suscritas por terceros ajenos al Grupo. Constituyen títulos emitidos por tiempo indefinido, pudiendo ser amortizados total o parcialmente, por decisión del emisor, con autorización previa del Banco de España y del garante, una vez transcurridos 5 años desde la fecha de desembolso.

5. Memoria Consolidada

El Consejo de Administración de la Caja aprobó, en el ejercicio 2001, el lanzamiento de la Emisión de Participaciones Preferentes Serie A (Preference Shares Series A), garantizadas y subordinadas, por un importe de 30 millones de euros. Cantabria Capital Limited, filial al 100% (acciones ordinarias) de Caja Cantabria, realizó esta emisión el 10 de diciembre de 2001. El vencimiento de esta emisión es indefinido, con posibilidad de amortización anticipada por parte del Emisor a partir del quinto año, constando de 50.000 títulos al portador de 600 euros de valor nominal cada uno y fue suscrita totalmente.

En el año 2003 el Consejo de Administración aprobó la emisión de Participaciones Preferentes Serie 1, garantizadas y subordinadas, por un importe de 55 millones de euros. Cantabria Preferentes, S.A. (Sociedad Unipersonal), filial al 100% (acciones ordinarias) de Caja Cantabria, realizó esta emisión el 15 de diciembre de 2003. El vencimiento de esta emisión es indefinido, con posibilidad de amortización anticipada por parte del Emisor a partir del quinto año, constando de 55.000 títulos al portador de 1.000 euros de valor nominal cada uno y fue suscrita totalmente.

En el ejercicio 2006 el Consejo de Administración de la Caja ha aprobado una nueva emisión de Participaciones Preferentes Serie 2, garantizadas y subordinadas, por un importe de 30 millones de euros a través de Cantabria Preferentes, S.A. (Sociedad Unipersonal), filial al 100% de la Caja, con fecha 28 de junio de 2006. El vencimiento de la emisión es indefinido con posibilidad de amortizaciones anticipada a partir del quinto año, constando de 30.000 títulos al portador de 1.000 euros de valor nominal cada uno y fue suscrita totalmente.

Los tipos de interés aplicables a las emisiones incluidas en este epígrafe, todas ellas referenciadas a tipo variable, son los siguientes:

Capital con naturaleza de pasivo financiero. Tipos de interés

Porcentajes

	2006	2005
Participaciones preferentes	3,22%	2,30%

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, en función de su distribución geográfica, es el siguiente:

Capital con naturaleza de pasivo financiero

Miles de euros

	2006	2005
Negocio en España	85.400	55.000
Negocio en otros estados no UEM	30.069	30.000
Total	115.469	85.000

5. Memoria Consolidada

El detalle del epígrafe por monedas y vencimientos al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

Por moneda y vencimiento

Miles de euros

	2006	2005
Por moneda		
En Euros	115.469	85.000
Total	115.469	85.000
Por vencimiento		
Más de 5 años	115.469	85.000
Total	115.469	85.000

El detalle de las emisiones incluidas en este capítulo del balance consolidado en los ejercicios 2006 y 2005 se muestra a continuación:

Emisiones del Grupo

Miles de euros

	2006	2005	Tipo de interés		Fecha de vencimiento
			31/12/06	31/12/05	
Cantabria Capital Limited					
"Primera Emisión de Participaciones Preferentes Serie A" (10/12/01)	30.000	30.000	3,790%	2,280%	Perpetua
Cantabria Preferentes, S.A.U.					
"Primera Emisión de Participaciones Preferentes Serie 1" (15/12/03)	54.965	54.965	3,786%	2,284%	Perpetua
"Segunda Emisión de Participaciones Preferentes Serie 2" (28/06/06)	29.993	-	4,516%	-	Perpetua
Total	115.469	85.000			

5. Memoria Consolidada

22. Intereses minoritarios

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo de los capítulos "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y "Resultado Atribuido a la Minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005 se presenta a continuación:

Intereses minoritarios

Miles de euros

	2006	2005
Sistemas Financieros, S.A.	47	61
Nuevo Astillero, S.L.	248	1.256
Urbanización Ciudad de Santander, S.A.	177	-
Total	472	1.317

Resultado atribuido a la minoría

Miles de euros

	2006	2005
Sistemas Financieros, S.A.	-	12
Nuevo Astillero, S.L.	30	2.236
Urbanización Ciudad de Santander, S.A.	(44)	-
Total	(14)	2.248

A continuación se muestra un detalle de los movimientos producidos en el saldo del epígrafe "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado producido durante los ejercicios 2006 y 2005:

Intereses minoritarios

Miles de euros

	2006	2005
Saldo al 1 de enero	1.317	801
Participación en resultados	(14)	2.248
Variación ajustes por valoración	-	-
Dividendos repartidos	-	-
Otros	(831)	(1.732)
Saldo al 31 de diciembre	472	1.317

5. Memoria Consolidada

23. Ajustes por valoración

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Ajustes por valoración

Miles de euros

	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta		
Valores representativos de deuda	312	611
Instrumentos de capital	23.515	2.733
Total	23.827	3.344

El saldo incluido en Ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado-Activos financieros disponibles para la venta corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto consolidado del Grupo. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Su movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

Ajustes por valoración. Movimientos

Miles de euros

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	3.344	(1.811)
Movimiento neto con cargo/(abono) a resultados	(1.888)	(8)
Revalorizaciones netas	22.371	5.163
Total	23.827	3.344

5. Memoria Consolidada

24. Fondos propios

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

Fondos propios

Miles de euros

	2006	2005
Capital o Fondo de dotación	1	1
Reservas	333.564	303.932
Resultado del ejercicio	43.584	38.120
Total	377.149	342.053

El desglose del saldo de Reservas de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Reservas

Miles de euros

	2006	2005
Reservas de revalorización	32.579	32.882
Entidad Dominante		
Reservas atribuidas a la Entidad Dominante:	291.061	262.965
Otras Reservas		
Reservas atribuidas a las Entidades Dependientes	9.741	8.051
Reservas acumuladas	333.381	303.898
Entidades Multigrupo	-	-
Entidades Asociadas	183	34
Reservas de Entidades valoradas por el método de la participación	183	34
Saldo al 31 de diciembre	333.564	303.932

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en el saldo de Reservas se muestran a continuación:

Reservas. Movimientos

Miles de euros

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	303.932	280.183
Distribución del resultado del ejercicio anterior	30.020	22.003
Otros movimientos	(388)	1.746
Saldo al cierre del ejercicio	333.564	303.932

5. Memoria Consolidada

Reserva de revalorización

La Caja se acogió a la Disposición Transitoria 1^a de la Circular 4/2004, del Banco de España, sobre revalorización de activos materiales, por la cual las entidades podían valorar al 1 de enero de 2004 cualquier elemento incluido dentro del activo material por su valor razonable, condicionado a que los activos sean de libre disposición. Los importes de la revalorización se reclasifican al epígrafe "Otras reservas" en la medida que los activos se vayan dando de baja del balance por amortización, deterioro o disposición, en la proporción que corresponda a la revalorización.

El desglose del saldo de Reservas atribuidas a las Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Reservas atribuidas a las entidades dependientes

Miles de euros

	2006	2005
Bancantabria Inversiones, S.A.	2.366	2.350
Bancantabria Renting, S.L.	513	595
Bancantabria Sistemas, S.L.	17	16
Sistemas Financieros, S.A.	4.311	2.867
Urbe Cantabria, S.L.	(813)	(895)
Nuevo Astillero, S.L.	559	(93)
Europroyectos Integrales, S.L.	75	72
Llosa Campo, S.L.	128	151
Cantabria Fondos, S.A. SGIIC	2.235	2.155
Cantabria Preferentes, S.A.	3	(6)
Cantabria Finance Limited	-	36
Cantabria Capital Limited	3	7
Segurcantabria, S.A.	1.558	1.458
Administra Cantabria, S.A.	(188)	(139)
Puntida, S.L.	(1.026)	(523)
Total	9.741	8.051

El desglose por Entidades de la aportación al Resultado atribuido al Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Aportación al resultado atribuido al grupo

Miles de euros

	2006	2005
Caja de Ahorros de Santander y Cantabria	40.937	32.322
Bancantabria Inversiones, S.A.	(748)	23
Bancantabria Renting, S.L.	438	717
Cantabria Fondos, SGIIC	1.216	1.230
Sistemas Financieros, S.A.	129	1.426
Sodercan, S.A.	182	(139)
Segurcantabria, S.A.	1.254	725
Puntida, S.L.	195	(496)
Nuevo Astillero, S.L.	29	2.327
Resto	(48)	(15)
Total	43.584	38.120

5. Memoria Consolidada

25. Situación fiscal

La Entidad Dominante y las Entidades participadas presentan individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable a cada una de ellas. El desglose del saldo del capítulo "Impuestos sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo correspondiente a los ejercicios 2006 y 2005, es el siguiente:

Gasto impuesto sobre beneficios ejercicio

Miles de euros

	2006	2005
Gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio	20.380	12.784
Ajuste en el gasto de impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	(433)	(171)
Regularización Impuestos Anticipados y Diferidos a los nuevos tipos del I.S.	4.787	-
Total gasto impuesto sobre sociedades	24.734	12.613

La reforma del Impuesto sobre Sociedades, operada a través de la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, va a suponer una rebaja en el tipo impositivo, desde el 35% al 30%, en los próximos 2 años. Aunque esta reducción será beneficiosa a partir de 2007, el impacto negativo se produce en las cuentas de las compañías del 2006 y especialmente en las de las entidades financieras por efecto de la adaptación de la Circular 4/2004 del Banco de España. La causa es que los impuestos anticipados que figuran contabilizados tomando como referencia un tipo impositivo del 35% se tienen que reducir hasta el 32,5% ó 30%, respectivamente, que es lo que, como máximo, van a recuperar en el futuro las entidades. Esto supone una devaluación del activo, que directamente se ha cargado contra los resultados del ejercicio, de acuerdo con la normativa contable aplicable al efecto.

Una parte significativa del impacto negativo en el beneficio después de impuestos del Grupo generado por esta reforma fiscal, proviene de la regularización de los impuestos anticipados registrados como consecuencia del análisis de la provisión genérica, efecto que está mitigado en parte por la corrección de los impuestos diferidos asociados a la revalorización de inmovilizado, practicada al amparo de la disposición transitoria de primera aplicación de la referida Circular 4/2004.

No obstante, el impuesto corriente devengado en los ejercicio 2006 y 2005 se ha calculado de acuerdo con el tipo impositivo en vigor para dichos ejercicios del 35%.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio con la base imponible fiscal prevista de la Caja es la siguiente:

5. Memoria Consolidada

Conciliación resultado contable y base imponible

Miles de euros

	2006	2005
Beneficio del ejercicio después de impuestos.	44.393	37.364
Aumentos/disminuciones por diferencias permanentes	13.355	3.816
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	22.153	11.016
Asignación OBS	(9.000)	(8.100)
Otros Circular 4/2004 (Norma de 1ª aplicación)	-	900
Otros	202	-
Aumentos/disminuciones por diferencias temporales.	4.099	7.808
Con origen en el ejercicio.	17.422	14.055
Con origen en ejercicios anteriores.	(11.862)	(10.280)
Otros Circular 4/2004 (Norma de 1ª aplicación)	(1.461)	4.033
Comisiones apertura de operaciones de activo	(2.003)	(4.265)
Reversión Fondo Fluctuación Valores a Reserv.	-	12.669
Incremento de cobertura de Insolvencias Específica	-	(3.904)
Otros	542	(467)
Base imponible previa	61.847	48.988
Bases imponibles negativas ejercicios anteriores.	-	-
Base imponible	61.847	48.988
Cuota íntegra al 35%	21.646	17.146
Deducciones y bonificaciones	(1.830)	(3.226)
Retenciones y pagos a cuenta	(12.044)	(9.534)
Cuota a pagar	7.772	4.386

En el ejercicio 2005 se incluyen determinados ajustes que corresponden a la liquidación de activos y pasivos fiscales diferidos originados como consecuencia de la aplicación por primera vez de las NIIF-UE.

Adicionalmente a los Impuestos sobre Beneficios registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los ejercicios 2006 y 2005 se han generado impuestos diferidos derivados de los Ajustes por valoración de Patrimonio Neto por los conceptos e importes siguientes:

Impuestos diferidos

Miles de euros

	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta	8.629	2.775

La Caja se ha acogido durante el ejercicio 2006 a la posibilidad que se ofrece en el artículo 42 del Texto Refundido del Impuesto sobre Sociedades, según el cual, el importe de la renta acogida a la mencionada deducción en dicho ejercicio se eleva aproximadamente a 510 miles de euros. En base a dicha normativa, se podrán acoger a la deducción las rentas obtenidas en la transmisión onerosa de determinados elementos patrimoniales e integradas en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, siempre que el importe de dichas transmisiones se reinvierta asimismo en cualesquiera de

5. Memoria Consolidada

dichos elementos patrimoniales, dentro del plazo comprendido entre el año anterior a la fecha de la puesta a disposición del elemento patrimonial transmitido y los 3 años siguientes. El compromiso de reinversión asumido durante el ejercicio 2006 ha ascendido a 679 miles de euros, habiéndose cumplido en su totalidad dicho compromiso a 31 de diciembre de 2006.

Detalle de Activos y Pasivos fiscales

Al amparo de la normativa fiscal vigente en España, en los ejercicios 2006 y 2005 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios.

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Detalle de activos y pasivos fiscales

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Impuestos corrientes				
Impuesto sobre Sociedades	2.721	7.518	9.749	4.779
IVA	527	452	9.591	4.753
H. P. Retenciones	1.967	6.901	64	-
Otros conceptos	130	165	-	26
Impuestos diferidos	48.295	49.886	26.796	21.978
Revalorización de inmovilizado	-	-	15.550	18.307
Comisiones de apertura	1.659	2.319	-	-
Ajustes valorac. cartera disp. Vta. R.V.	207	532	10.533	2.002
Ajustes valorac. cartera disp. Vta. R.F.	234	125	367	485
Ajuste fondo de insolvencias genérico	29.944	26.315	-	-
Amortizaciones de Inmovilizado	2.806	1.049	-	-
Compromisos por pensiones	9.828	13.287	-	-
Dotaciones a fondos de insolvencias específico	2.966	5.049	-	-
Diferimiento por Reinversión de inmovilizado	-	-	308	475
Otros conceptos	651	1.210	38	709
Total	51.016	57.404	36.545	26.757

Del detalle de impuestos corrientes y diferidos, tanto de Activo como de Pasivo, han sido originados por la Entidad Dominante los siguientes:

Impuestos corrientes y diferidos. Detalle

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Impuestos corrientes				
Impuesto sobre Sociedades	19	21	7.772	4.386
Impuestos diferidos	43.916	49.792	26.796	21.323
Total	43.935	49.813	34.568	25.709

5. Memoria Consolidada

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo de la Entidad dominante se muestran a continuación:

Diferencias temporarias

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	49.792	52.750	21.323	20.436
Generado en el ejercicio				
Compromisos por pensiones	622	1.206	-	-
Pérdidas Deterioro Instrum. Capital	-	61	-	-
Pérdida Deterioro inversiones crediticias (Genérica)	6.399	4.982	-	-
Ajustes por valoración cartera disponible para la venta	-	-	8.414	1.214
Fondo cobertura insolvencias específica	991	-	-	-
Otros conceptos.	517	833	-	-
Aplicado en el ejercicio				
Compromisos por pensiones	(2.650)	(2.634)	-	-
Pérdidas Deterioro Instrum. Capital	(417)	(286)	-	-
Amortización sobre Revalorización de Inmuebles	-	-	(178)	(163)
Periodificación comisiones de préstamos	(701)	(1.493)	-	-
Ajustes por valoración cartera disponible para la venta	(215)	(2.869)	-	-
Fondo cobertura insolvencias específica	(2.710)	-	-	-
Otros conceptos.	(881)	(2.758)	(136)	(164)
Regularización a los nuevos tipos del I.S.	(6.831)	-	(2.627)	-
Saldo al final del ejercicio	43.916	49.792	26.796	21.323

Con fecha 27 de abril de 2005, la Agencia Estatal de la Administración Tributaria dio inicio a determinadas actuaciones de comprobación e investigación de carácter general de los principales impuestos a los que la Caja se encuentra sujeta: Impuesto sobre Sociedades, Impuesto sobre el Valor Añadido, retenciones e ingresos a cuenta sobre rendimientos del trabajo y sobre rendimientos de actividades profesionales, retenciones e ingresos a cuenta sobre rendimientos del capital y retenciones a cuenta sobre la imposición a no residentes. Las actuaciones de comprobación e investigación abarcan a los períodos 04/2001 a 2004, ambos inclusive, excepto para el Impuesto sobre Sociedades, que abarca a los ejercicios 2000 a 2003, ambos inclusive. Para los demás impuestos que le son aplicables, la Caja mantiene abiertos a inspección los 4 últimos ejercicios. En general, las sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección fiscal los últimos 4 ejercicios para los principales impuestos que les son de aplicación.

Teniendo en consideración las provisiones para impuestos (Nota 18) registradas, los Administradores de la Caja estiman que los pasivos que, en su caso, se pudieran derivar como resultado de las actuaciones de comprobación e investigación en curso, así como del resto de ejercicios no prescritos abiertos a inspección en la Caja o en las sociedades del Grupo, no tendrían

5. Memoria Consolidada

un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2006. Asimismo y dadas las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir para los años pendientes de inspección determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión, de los Administradores de la Caja, la posibilidad de que se materia licen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales consolidadas.

26. Valor razonable de los activos y pasivos financieros del balance de situación consolidado

Los activos financieros del Grupo figuran registrados en los balances de situación consolidados adjuntos por su valor razonable excepto las Inversiones Crediticias registradas a coste amortizado y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser determinado de manera fiable. Asimismo, los pasivos financieros del Grupo figuran registrados en los balances de situación consolidados adjuntos por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado, que no son objeto de coberturas contables.

En las Notas anteriores se indica, para todas las carteras de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable, la forma de determinar este valor razonable y toda la información relevante respecto a su cálculo.

La comparación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 entre el valor al que figuran registrados en los balances de situación determinados activos no financieros del Grupo que se valoran con un criterio distinto al del valor razonable y su correspondiente valor razonable es el siguiente:

Valor razonable

Miles de euros

	2006		2005	
	Valor registrado	Valor razonable	Valor registrado	Valor razonable
Activo material de uso propio (Nota 13)				
Inmuebles y obras en curso	94.022	98.141	93.386	93.386
Obras de arte (mobiliario)	5.886	8.893	5.886	8.893
Activo material de O.B.S. (Nota 31)				
Inmuebles	4.514	34.891	4.837	33.261
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	602	3.086	2.342	7.616

5. Memoria Consolidada

El valor razonable de estos activos se ha determinado como sigue:

- El valor razonable de los inmuebles del activo material de uso propio al cierre del ejercicio 2006 se ha obtenido en base a tasaciones efectuadas por sociedades de tasación externas al grupo, siguiendo el plan de actualizar las mismas en períodos de cuatro años. En el ejercicio 2005 ya reflejaba casi su valor razonable, puesto que, con fecha 1 de enero de 2004, se procedió a la revalorización de todos los edificios, tanto de uso propio como en curso, y no se estimó que existieran diferencias significativas. En cuanto a las Obras de arte, se trata de una valoración interna para aquellos elementos, en los que por sus características se tiene evidencia de una estimación razonable.
- El valor razonable de los inmuebles de O.B.S. al cierre del ejercicio 2006 y 2005 se ha obtenido en base a tasaciones efectuadas por sociedades de tasación externas al grupo, que han tenido en cuenta su consideración de bienes dotacionales.
- Activos no corrientes en venta: La determinación del valor razonable se ha realizado a partir de la valoración realizada por parte de diferentes Sociedades de Tasación externas al Grupo. El detalle de estas sociedades de tasación se incluye en la Nota 11.

En opinión de los administradores de la Caja, el resto de los activos y pasivos financieros tienen un valor razonable similar al registrado en los respectivos balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, o bien se trata de instrumentos de capital cuyo valor razonable no ha podido ser determinado de forma fiable.

27. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros.

El objetivo principal que se persigue es mantener una adecuada estructura de los activos y pasivos del Grupo minimizando el riesgo de incumplimiento de impago. Desde esta perspectiva de gestión del riesgo de liquidez y anticipándose a posibles necesidades de fondos, el Grupo dispone de diversos programas de financiación ordinaria que cubren los diferentes plazos de vencimientos para garantizar, en todo momento, los niveles adecuados de liquidez.

El Grupo realiza una gestión coordinada de los activos y pasivos de su balance y, de forma específica, de sus activos y pasivos interbancarios.

5. Memoria Consolidada

El objetivo principal que se persigue mediante el control del riesgo de liquidez es mantener una adecuada estructura de los activos y pasivos, minimizando el riesgo de incumplimiento de las obligaciones de pago. En este sentido, la estrategia conservadora que mantiene la Institución se focaliza en garantizar que no existan desequilibrios en el cumplimiento puntual de sus compromisos.

El seguimiento de la liquidez se realiza tanto desde el punto de vista del corto plazo, como desde la posición estructural a medio y largo plazo. El órgano responsable del control de este riesgo es el Comité de Activos y Pasivos (COAP) con el soporte de la Dirección de Planificación y Control. El COAP elabora propuestas sobre los límites de apelación a los mercados monetarios y de capitales tales como pagarés, emisiones de deuda y participaciones preferentes, cédulas hipotecarias, bonos y titulizaciones, entre otros instrumentos a corto, medio y largo plazo. Estas propuestas se elevan al Consejo de Administración para su decisión.

El Grupo cuenta con herramientas informáticas de análisis de balance para determinar el gap de liquidez en los distintos plazos, realizar simulaciones dinámicas de su comportamiento en función de distintos escenarios y mantener un adecuado control de la liquidez. Estos análisis tienen en cuenta no solo situaciones normales de mercado, sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y pudiesen afectar a la corriente de cobros y pagos, debidas a factores de mercado o a factores internos.

En 2006 la agencia de rating Moody's Investors Service ha confirmado a la Entidad la máxima calificación P-1 para deuda a corto plazo por la situación de liquidez reflejada en balance. Esta calificación indica la fuerte capacidad para el reembolso puntual de deuda emitida a un plazo inferior a un año.

Seguidamente se presenta, para la Entidad matriz, la distribución por plazos de vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 respectivamente.

Como es común en el ámbito de las Entidades de Crédito en general y en el sector de las Cajas de Ahorro en particular, el gap negativo que presenta el balance en la banda temporal a la vista, es la lógica consecuencia del significativo volumen que mantiene en cuentas corrientes y libretas de ahorro las cuales, contractualmente, tienen vencimiento a la vista, si bien históricamente se ha demostrado que la estabilidad de estos depósitos, en términos de renovación, se sitúa en torno al 95%. Por otra parte, en el tratamiento de otros instrumentos de capital si bien no existe un vencimiento contractual, se consideran activos líquidos (a la vista) aquéllos que corresponden a títulos cotizados.

5. Memoria Consolidada

DISTRIBUCIÓN DE VENCIMIENTOS DEL ACTIVO Y DEL PASIVO SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2006

Datos en miles de euros

ACTIVO	Total	Con	Vencimiento	A la vista	Hasta un mes	Entre tres meses	meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años
	balance	vencimiento	Vencimiento no det.						
Caja y depósitos en bancos centrales	149.973	149.973	-	149.973	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	989.102	979.100	10.002	42.743	234.842	157.037	20.989	515.619	7.870
Crédito a la clientela	6.651.753	6.591.357	60.396	65.020	106.698	199.269	501.028	739.499	4.979.843
Valores representativos de deuda	109.855	108.388	1.467	-	279	188	24.294	33.137	50.490
Otros instrumentos de capital y Participaciones	205.749	109.195	96.554	109.195	-	-	-	-	-
Otros activos	144.120	24.700	119.420	24.700	-	-	-	-	-
PASIVO	Total	Con	Vencimiento	A la vista	Hasta un mes	Entre uno y tres meses	Entre tres meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años
	balance	vencimiento	Vencimiento no det.						
Depósitos de entidades de crédito	127.041	87.320	39.721	22.192	9.290	3.688	4.180	31.618	16.352
Depósitos a la clientela	6.054.774	6.054.774	-	2.518.289	475.864	331.963	718.499	171.220	1.838.939
Débitos representados por valores negociables	1.084.376	1.084.376	-	-	33.226	193.542	170.225	687.383	-
Pasivos subordinados	289.957	289.957	-	-	-	-	-	-	289.957
Fondos propios	366.484	-	366.484	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	327.920	48.408	279.512	48.408	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	8.250.552	7.962.713	287.839	391.631	341.819	356.494	546.311	1.288.255	5.038.203
TOTAL PASIVO	8.250.552	7.564.835	685.717	2.588.889	518.380	529.193	892.904	890.221	2.145.248
GAP ACTIVO-PASIVO				-2.197.258	-176.561	-172.699	-346.593	398.034	2.892.955
GAP ACUMULADO				-2.197.258	-2.373.819	-2.546.518	-2.893.111	-2.495.077	397.878
GAP s/ TOTAL ACTIVO				-26,6%	-2,1%	-2,1%	-4,2%	4,8%	35,1%
GAP ACUMULADO s/ TOTAL ACTIVO				-26,6%	-28,8%	-30,9%	-35,1%	-30,2%	4,8%

5. Memoria Consolidada

DISTRIBUCIÓN DE VENCIMIENTOS DEL ACTIVO Y DEL PASIVO SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Datos en miles de euros

ACTIVO	Total balance	Con vencimiento	Vencimiento no det.	A la vista	Hasta un mes	Entre uno y tres meses	Entre tres meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años
Caja y depósitos en bancos centrales	131.049	131.049	-	131.049	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	870.926	861.174	9.752	37.312	346.184	17.191	25.878	13.330	421.279
Crédito a la clientela	5.399.257	5.253.298	145.959	37.213	55.141	125.129	360.826	652.977	4.022.012
Valores representativos de deuda	143.623	143.623	-	2.602	6.366	30.112	47.640	32.853	24.050
Otros instrumentos de capital y Participaciones	172.051	108.477	63.574	108.477	-	-	-	-	-
Otros activos	228.467	21.395	207.072	21.395	-	-	-	-	-
PASIVO	Total balance	Con vencimiento	Vencimiento no det.	A la vista	Hasta un mes	Entre uno y tres meses	Entre tres meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años
Depósitos de entidades de crédito	144.531	111.503	33.028	46.818	4.177	5.166	19.289	25.999	10.054
Depósitos a la clientela	5.275.658	5.274.850	808	2.385.393	494.273	256.116	512.419	221.280	1.405.369
Débitos representados por valores negociables	557.343	557.343	-	-	85.467	49.594	22.282	-	400.000
Pasivos subordinados	289.965	289.965	-	-	-	-	-	-	289.965
Fondos propios	330.191	-	330.191	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	347.685	44.344	303.341	44.344	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	6.945.373	6.519.016	426.357	338.048	407.691	172.432	434.344	699.160	4.467.341
TOTAL PASIVO	6.945.373	6.278.005	667.368	2.476.555	583.917	310.876	553.990	247.279	2.105.388
GAP ACTIVO-PASIVO				-2.138.507	-176.226	-138.444	-119.646	451.881	2.361.953
GAP ACUMULADO				-2.138.507	-2.314.733	-2.453.177	-2.572.823	-2.120.942	241.011
GAP s/ TOTAL ACTIVO				-30,8%	-2,5%	-2,0%	-1,7%	6,5%	34,0%
GAP ACUMULADO s/ TOTAL ACTIVO				-30,8%	-33,3%	-35,3%	-37,0%	-30,5%	3,5%

NOTAS

(1) Los activos y pasivos se registran por el importe por el que están contabilizados en el balance, excluidos los saldos correspondientes a "Ajustes por valoración".

(2) La columna "Vencimiento no determinado y sin clasificar" sólo se usará cuando no sea posible determinar el vencimiento de las operaciones.

(3) Otros Instrumentos de capital y Participaciones: A pesar de no tener vencimiento contractual, se consideran activos líquidos y se clasifican en la banda temporal "a la vista" excepto Participaciones y Sociedades no cotizadas que son inversiones de carácter permanente y por tanto se clasifican como "Vencimiento no determinado".

5. Memoria Consolidada

28. Exposición al riesgo de crédito

El Riesgo de Crédito, también denominado riesgo de solvencia, se encuentra ligado estrechamente a las operaciones de crédito, préstamo o aval, así como a otro tipo de activos financieros tales como productos de renta fija o derivados. Alude a la posibilidad de incurrir en pérdidas por el incumplimiento, total o parcial, de los fondos prestados o avalados en una operación financiera a su vencimiento, y al grado de variabilidad o contingencia del retorno de una inversión.

El riesgo del incumplimiento de los compromisos financieros se determina por la probabilidad que ello ocurra, que a su vez es básicamente establecido en función del riesgo financiero (relacionado con la situación financiera de la contraparte) y del riesgo del negocio (asociado a las características del sector de actividad económica, situación general, etc.)

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros que en los estados financieros aparecen contabilizados por su coste amortizado, como a activos que se registran por su valor razonable, aplicándose a ambos tipos similares políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

Los Estatutos de la Caja, sociedad matriz del Grupo Caja Cantabria, configuran al Consejo de Administración de la Entidad como el máximo Órgano de Decisión en materia de operaciones de activo, estando entre sus facultades a este respecto el aprobar las políticas, los métodos y los procedimientos de la Entidad relacionados con el riesgo de crédito y su control.

De igual manera, los Estatutos de la Caja facultan a la Comisión de Control como Órgano de Gobierno encargado de velar por la eficacia de la gestión, y del cumplimiento de los preceptos legales de carácter financiero, así como de las políticas aprobadas en el seno de la Entidad. La tarea de supervisar que dichas políticas, métodos y procedimientos funcionen de manera eficaz y eficiente será competencia de la unidad de Auditoría Interna, dependiente de la Dirección de Control y Cumplimiento Normativo.

Las actividades relacionadas con el Riesgo Crediticio en el Grupo están concentradas en su práctica totalidad en la Caja y son desempeñadas fundamentalmente por la Dirección de Riesgo Crediticio, que aglutina la mayoría de las unidades implicadas, la cual es responsable de poner en práctica directamente las políticas, métodos y procedimientos articulados al efecto, aprobados por el Consejo de Administración de la Entidad.

Además de esta Dirección, directamente implicados de igual forma se encuentran los Comités de Decisión existentes, relacionados fundamentalmente con la delegación de atribuciones de concesión en las operaciones

5. Memoria Consolidada

de activo realizada por el Consejo de Administración de Caja Cantabria, así como la estructura comercial de la Entidad, representada por su Red de Zonas y Oficinas, como punto de entrada de las operaciones de riesgo y de la responsabilidad en la concesión de operaciones en función de los límites asignados a cada centro.

Esta Dirección de Riesgo Crediticio realiza las labores de seguimiento y control del riesgo de crédito, y establece los criterios necesarios para establecer la clasificación del riesgo a partir de las características inherentes a cada operación así como a las del acreedor. Esta clasificación se realizará al amparo de la normativa legal vigente y aplicable al mismo, por la que el Grupo adopta los criterios para determinar el riesgo de crédito al que estará expuesto y estimar las necesidades de cobertura por pérdidas por deterioro.

De igual manera, el Grupo dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. Dicha concentración del riesgo se ajusta a los criterios que, sobre porcentajes de concentración por sectores, clientes y grupos, son aprobados por el Comité de Dirección de Caja Cantabria. El Grupo realiza de forma continua una labor de análisis, control y seguimiento temporal tanto de los riesgos por concentración como de los que sean designados como de especial seguimiento, elaborando previsiones de evolución en la concentración por grupo/cliente, y estudios que incluyen aspectos cualitativos y cuantitativos, con explicación de las circunstancias más relevantes que incurran, concluyendo con la definición de la calidad crediticia del acreedor.

Del crédito total a la clientela del Grupo, el mantenido con la Caja supone un 93% de dicho total. Con excepción de los riesgos mantenidos por la Caja con economías domésticas con garantía hipotecaria que ascendían a 2.488.310 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 (2.013.943 miles de euros a 31 de diciembre de 2005), y de los riesgos por construcción de edificios u obras singulares con un volumen de 2.131.978 miles de euros a finales de 2006 (1.339.899 miles de euros a finales de 2005), el Grupo no mantiene concentraciones de riesgos de carácter significativo.

En cuanto a los sistemas de análisis del riesgo crediticio, aprovechando la participación de la Caja en el Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo desarrollado en el seno de la Confederación Española de Cajas de Ahorros, Caja Cantabria está implantando sistemas de scoring y rating que se ajustan a las exigencias marcadas por la normativa vigente, diferenciándose en función del tipo de sujeto a analizar, y por destino de la financiación, y que sustituyen y/o complementan a los ya existentes en el Grupo. Estos modelos consisten básicamente en la estimación de la probabilidad de incumplimiento de las obligaciones de la operación, como función de un conjunto de variables asociadas tanto al perfil del acreedor como a las características de la propia operación, para poder segregar aquellas operaciones que, atendiendo a su riesgo de crédito, pueden ser asumidas. Para la evaluación de la calidad y valoración del ajuste de los distintos modelos,

5. Memoria Consolidada

se dispone de procedimientos que permiten realizar revisiones para mantener el modelo calibrado a partir de la utilización de indicadores estadísticos de robustez y predicción.

El Grupo clasifica de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito a partir de las características inherentes a cada operación así como a las del acreditado, valorando entre otros factores, la capacidad de generación de fondos durante el período de vida de la operación, la solvencia a medio y largo plazo, y las garantías que presente la operación.

En la Nota 9 se incluye el movimiento producido en los ejercicios 2006 y 2005 de los activos financieros deteriorados del Grupo que no se encuentran registrados en el balance de situación por considerarse remota su recuperación. Esta situación no presupone que el Grupo interrumpa las acciones pertinentes para conseguir la recuperación de los importes adecuados. El Grupo tiene establecidos mecanismos adecuados para intentar evitar o minimizar el posible menoscabo patrimonial, entendiendo dicha actividad desde una esfera preventiva más que ejecutiva. Por último, el Grupo aplica la normativa legal existente en cuanto a aplicación de las coberturas necesarias para paliar el deterioro producido en el riesgo de crédito por incumplimientos de las obligaciones contractuales.

29. Exposición al riesgo de tipo de interés

El riesgo de valor razonable de tipo de interés viene definido como la exposición de los precios de mercado a las fluctuaciones derivadas de cambios en el nivel general en los tipos de interés. La gestión del riesgo de interés tiene como objetivo primordial la consecución de un margen financiero y valor del Grupo óptimos. Este objetivo global se instrumenta a través del establecimiento de criterios de gestión y medidas, tendentes a facilitar la implantación de una estructura de balance adecuada y el establecimiento del binomio riesgo/rentabilidad acorde con la estrategia del Grupo.

El riesgo de tipo de interés se concentra, fundamentalmente, en la adquisición de títulos de renta fija incluidos en la cartera de disponible para la venta, así como en la cartera de préstamos y créditos del Grupo y en la emisión de pasivos a tipo fijo, como pueden ser los depósitos a plazo fijo.

Por su parte, el riesgo por flujos de efectivo de tipos de interés, que es el riesgo de que varíen los flujos de efectivo esperados de determinados activos financieros debido a variaciones en los tipos de interés de mercado, se concentra, básicamente en la existencia de préstamos y créditos incluidos en la cartera de inversión crediticia.

5. Memoria Consolidada

En la Entidad se aborda, mensualmente, el análisis y seguimiento de este riesgo desde el Comité de Activos y Pasivos, con el soporte de la Dirección de Planificación y Control que es la encargada de poner en práctica los procedimientos que aseguren que el Grupo cumple en todo momento las políticas de control y gestión del riesgo de tipo de interés fijadas por el Consejo de Administración. El objetivo que se persigue con la implantación de estas políticas es gestionar los riesgos de tipo de interés, logrando un equilibrio con la rentabilidad del Grupo.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por el Grupo, se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios. Además, todas aquellas operaciones individualmente significativas para el Grupo se analizan tanto de manera individual como de manera conjunta con el resto de operaciones del Grupo, para asegurar el control de los riesgos de tipo de interés, junto con otros riesgos de mercado, a los que está expuesto el Grupo por su emisión o adquisición.

El Grupo utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo que pueden exponer a la misma a riesgos de tipo de interés igualmente significativos, reduciendo de esta manera este tipo de riesgos en su práctica totalidad.

El cuadro siguiente muestra el grado de exposición de la Entidad matriz al riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2006 y 2005, indicando el valor en libros, excluidos los ajustes por valoración, de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipo de interés fijo). El valor en libros de aquellos instrumentos cubiertos en operaciones de cobertura del riesgo de tipo de interés se clasifica en la banda temporal correspondiente al plazo de revisión del elemento de cobertura.

Cabe mencionar la especial consideración de las cuentas a la vista, cuyos vencimientos en la práctica suelen diferir de los establecidos contractualmente. Así, las cuentas a la vista están distribuidas según su consideración, las de baja sensibilidad (tipo fijo) entre 1 y 10 años y las de alta sensibilidad (tipo variable) entre 1 mes y 4 años.

La sensibilidad del margen financiero de la entidad matriz mide el cambio en los devengos esperados para un plazo de 12 meses ante un desplazamiento gradual de +100 puntos básicos de la curva de tipos de interés, y se sitúa en torno a un 3% del margen financiero previsto para el ejercicio 2007, frente a un 6% del año anterior.

5. Memoria Consolidada

CLASIFICACIÓN POR PLAZOS VENCIMIENTO / REPRECIACIÓN DEL ACTIVO Y DEL PASIVO CORRESPONDIENTE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006

Datos en miles de euros

ACTIVO	Total	sensible	No sensible	Hasta	Entre	Entre	Entre	Entre	Entre	Entre	Más de
	balance			un mes	uno y tres meses	tres meses y un año	uno y dos años	dos y tres años	tres y cuatro años	cuatro y cinco años	5 años
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	149.973	124.481	25.492	124.481	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	989.102	979.100	10.002	445.390	488.473	20.547	16.820	-	-	-	7.870
Crédito a la clientela	6.651.753	6.600.986	50.767	682.402	1.246.851	4.238.467	192.334	69.919	75.807	3.386	91.820
Valores representativos de Deuda	109.855	109.855	-	445	26.644	26.089	1.775	9.653	-	3.807	41.442
Otros instrumentos de capital y Participaciones	205.750	-	205.750	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	144.120	-	144.120	-	-	-	-	-	-	-	-
PASIVO	Total	sensible	No sensible	Hasta	uno y tres meses	entre tres meses y un año	entre uno y dos años	entre dos y tres años	entre tres y cuatro años	entre cuatro y cinco años	Más de 5 años
Depósitos de entidades de crédito	127.041	87.838	39.203	31.482	3.688	4.698	31.618	-	-	-	16.352
Depósitos a la clientela	6.054.774	6.054.774	-	528.972	1.065.033	2.007.619	1.013.930	953.686	278.013	157.203	50.317
Débitos representados por valores negociables	1.084.376	1.084.376	-	433.226	393.542	170.225	87.383	-	-	-	-
Pasivos subordinados	289.957	289.957	-	-	289.957	-	-	-	-	-	-
Fondos propios	366.484	-	366.484	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	327.920	-	327.920	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	8.250.552	7.814.422	436.130	1.252.719	1.761.969	4.285.103	210.928	79.572	75.807	7.193	141.132
TOTAL PASIVO	8.250.552	7.516.945	733.607	993.680	1.752.221	2.182.542	1.132.931	953.686	278.013	157.203	66.669
GAP INTERÉS ACTIVO-PASIVO				259.039	9.748	2.102.561	(922.003)	(874.114)	(202.206)	(150.010)	74.463
GAP ACUMULADO				259.039	268.787	2.371.348	1.449.345	575.231	373.024	223.014	297.477
GAP s/ TOTAL ACTIVO				3,14%	0,12%	25,48%	-11,18%	-10,59%	-2,45%	-1,82%	0,90%
GAP ACUMULADO s/ TOTAL ACTIVO				3,14%	3,26%	28,74%	17,57%	6,97%	4,52%	2,70%	3,61%

5. Memoria Consolidada

CLASIFICACIÓN POR PLAZOS VENCIMIENTO / REPRECIACIÓN DEL ACTIVO Y DEL PASIVO CORRESPONDIENTE A 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Datos en miles de euros

ACTIVO	Total balance	sensible	No sensible	Hasta un mes	Entre uno y tres meses	Entre tres meses y un año	Entre uno y dos años	Entre dos y tres años	Entre tres y cuatro años	Entre cuatro y cinco años	Más de 5 años
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	131.049	105.883	25.166	105.883	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	870.926	870.926	-	785.709	40.782	25.878	-	18.558	-	-	-
Crédito a la clientela	5.399.257	5.336.279	62.978	542.012	1.009.296	3.356.622	218.624	66.325	71.907	3.286	68.206
Valores representativos de Deuda	143.623	143.623	-	8.968	30.112	47.640	196	1.629	3.868	27.160	24.050
Otros instrumentos de capital y Participaciones	172.051	-	172.051	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	228.466	-	228.466	-	-	-	-	-	-	-	-
PASIVO	Total balance	sensible	No sensible	Hasta un mes	Entre uno y tres meses	Entre tres meses y un año	Entre uno y dos años	Entre dos y tres años	Entre tres y cuatro años	Entre cuatro y cinco años	Más de 5 años
Depósitos de entidades de crédito	144.532	144.532	-	28.531	10.205	105.795	-	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	5.275.656	5.275.656	-	736.034	818.633	1.357.943	986.778	914.204	270.172	155.081	36.812
Débitos representados por valores negociables	557.343	557.343	-	485.467	49.594	22.283	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	289.969	289.969	-	-	289.969	-	-	-	-	-	-
Fondos propios	330.191	-	330.191	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	347.682	-	347.682	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	6.945.373	6.456.711	488.662	1.442.571	1.080.190	3.430.140	218.821	86.512	75.775	30.446	92.256
TOTAL PASIVO	6.945.373	6.267.501	677.873	1.250.032	1.168.401	1.486.020	986.778	914.204	270.172	155.081	36.812
GAP INTERÉS ACTIVO-PASIVO				192.539	(88.211)	1.944.120	(767.957)	(827.692)	(194.398)	(124.635)	55.445
GAP ACUMULADO				192.539	104.328	2.048.448	1.280.491	452.799	258.401	133.766	189.211
GAP s/ TOTAL ACTIVO				2,77%	-1,27%	27,99%	-11,06%	-11,92%	-2,80%	-1,79%	0,80%
GAP ACUMULADO s/ TOTAL ACTIVO				2,77%	1,50%	29,49%	18,44%	6,52%	3,72%	1,93%	2,72%

NOTAS

(1) Los activos y pasivos se registran por el importe por el que están contabilizados en el balance, excluidos los saldos correspondientes a "Ajustes por valoración".

(2) Las cuentas a la vista están distribuidas, las de baja sensibilidad entre 1 y 10 años, las de alta sensibilidad entre 1 mes y 4 años.

Baja sensibilidad: vencimiento medio 2,5 años (40% >1 año <2 años; 40% >2 años <3 años; 18% >3 años <5 años; 2% >5 años <10 años)

Alta sensibilidad: vencimiento medio 1,8 años (lineal entre 1 mes y 3,5 años, o bien 42 meses)

5. Memoria Consolidada

30. Exposición a otros riesgos de mercado y operacional

Riesgo de mercado

El área de Tesorería y Mercado de Capitales, además de prestar sus servicios para la gestión global de los riesgos de interés y liquidez, actúa en los mercados con el objetivo de aprovechar las oportunidades de negocio que se presenten. En el ejercicio de estas funciones se utilizan todos los instrumentos financieros disponibles autorizados, incluidos derivados sobre tipo de interés, sobre tipos de cambio y sobre acciones.

Para ello el Consejo de Administración tiene establecido límites y procedimientos de medición interna para el riesgo de cada uno de los productos y mercados en los que se negocia. Estos límites son revisados anualmente. Se han establecido límites a los riesgos de mercado mediante la fijación de reglas de stop-loss o de pérdida máxima. También se definen unos límites específicos por riesgo de crédito o contrapartida, así como los mercados autorizados para actuar.

Durante el corriente ejercicio se ha concluido la adecuación de las políticas de riesgo a la CBE 4/2004. En este sentido, se han reconsiderado las funciones y objetivos del Comité de Activos y Pasivos, se ha reelaborado el Manual de Tesorería, se ha creado el Comité de Nuevos Productos y se han establecido nuevos límites tanto para la gestión del riesgo de mercado como para los riesgos estructurales.

Asimismo, se continúa con la implementación completa de la nueva herramienta para el control de riesgos en el ámbito de Tesorería y Mercado de Capitales.

En consecuencia, el Consejo de Administración ha aprobado las políticas, métodos, criterios y procedimientos referidos a la gestión de los riesgos de mercado, interés y liquidez así como las normas de control interno para Tesorería y Mercado de Capitales.

La función de control y seguimiento de dichos límites se realiza de forma independiente del área de mercados, desde la Dirección de Planificación y Control. Todo ello está recogido en el Manual de Buenas Prácticas para el ámbito de Tesorería y Mercado de Capitales, que incorpora también un Código deontológico aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La sensibilidad de las posiciones de renta variable de la Caja ante un descenso del 20% en el precio de mercado de los instrumentos de capital asciende a cierre de año a 21.839 miles de euros, frente a 21.695 miles de euros en 2005. Si excluimos la posición en la Sicav, por tratarse de una inversión estratégica, la pérdida potencial se reduciría a 3.692 miles de euros frente a 4.041 miles de euros en 2005.

5. Memoria Consolidada

Además, la Entidad utiliza derivados financieros como herramientas de gestión de los riesgos o bien para dar servicio a sus clientes. Cuando estas operaciones cumplen determinados requerimientos, se consideran como de cobertura contable.

Cuando una operación es clasificada como de cobertura, la misma se ejecuta desde el momento inicial y la documentación se realiza de manera adecuada, de acuerdo con la normativa en vigor. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican correctamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, así como la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir y los criterios o métodos seguidos para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma.

En este sentido, se considera que una cobertura es eficaz si, durante el plazo previsto de duración de la misma, la variación que se produce en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto del elemento de cobertura son compensadas en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo del elemento cubierto.

Por otra parte, el Grupo no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo, el Grupo no mantiene posiciones abiertas (sin cobertura) de carácter no especulativo de importes significativos en moneda extranjera.

De acuerdo con la Norma 19 de la Circular 5/93 del Banco de España "las posiciones netas mantenidas por una entidad de crédito española no podrán superar el 5% de sus recursos propios consolidados". En este sentido el límite establecido era a 31 de Diciembre de 2006 de 28.362 miles de euros frente a 26.081 miles de euros en 2005, de los que se consumía el 0,2% frente al 13% en 2005.

Riesgo operacional

El control y gestión del riesgo operacional ha sido el que más recientemente se ha incorporado a la relación de iniciativas encuadradas en el Proyecto Sectorial de la Confederación Española de Cajas de Ahorros.

En este sentido, y a pesar del razonable grado de control existente, cabe señalar la escasa experiencia previa, tanto en las entidades financieras en general, como en nuestra Caja en particular, en la medición de este riesgo.

Dada esta situación de partida, el módulo de Riesgo Operacional, actualmente en fase de desarrollo, contempla tanto la elaboración de herramientas como el establecimiento de los procesos y procedimientos que permitan su utilización efectiva en la gestión del riesgo.

La herramienta de evaluación cualitativa permite obtener una primera valoración de carácter subjetivo del nivel de riesgo operativo que está asumien-

5. Memoria Consolidada

do la entidad, utilizando para ello una serie de cuestionarios que incorporan una valoración de los diferentes puntos de control.

La base de datos de pérdidas permite la recogida, clasificación, seguimiento y análisis de las pérdidas económicas que como consecuencia de los eventos desfavorables, relacionados con el riesgo operacional, se producen en la Caja. Lógicamente, esta base de datos constituye el instrumento fundamental para disponer de manera ordenada de la información necesaria para la construcción y utilización en el futuro de modelos cuantitativos avanzados.

La herramienta de Indicadores de Riesgo, gestionará una serie de datos numéricos que, por su carácter predictivo, permitan anticipar y prevenir la aparición de riesgos futuros, así como estudiar y analizar su evolución a lo largo del tiempo.

La herramienta de planes de acción, servirá para gestionar y coordinar todas las actuaciones que se emprendan como consecuencia de los análisis e informaciones obtenidas de las herramientas anteriores.

La plataforma de riesgo operacional, que presta una serie de servicios comunes, como configuración, gestión de usuarios, etc., servirá de base tanto para el futuro cálculo del VaR Operativo como para la integración de la información del resto de herramientas.

El marco de control y los manuales de políticas y procedimientos, recogen los aspectos formales y organizativos cuyos modelos han sido desarrollados en el Proyecto Sectorial, y, deberán adaptarse a las características del Grupo.

Igualmente, y dentro del Proyecto Sectorial, se pretende extender la gestión del riesgo operacional a las empresas participadas, definiendo qué tipo de empresas están sujetas a estos controles, y el tipo de análisis que debe realizarse en cada una de ellas.

5. Memoria Consolidada

31. Obra social

A continuación se presenta un desglose de las partidas del balance de situación en el que se incluyen los activos y pasivos afectos a la Obra Social de la Caja, junto con sus respectivos saldos al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

Afecto a la Obra Social

Miles de euros

	Saldo al 31/12/2005	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31/12/2006
Valor de coste	22.439	776	(1)	-	23.214
Mobiliario e instalaciones	11.638	776	-	-	12.414
Edificios	10.801	-	(1)	-	10.800
Amortización acumulada	11.953	1.208	-	-	13.161
Mobiliario e instalaciones	5.989	886	-	-	6.875
Edificios	5.964	322	-	-	6.286
Valor neto	10.486				10.053

Afecto a la Obra Social

Miles de euros

	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31/12/2005
Valor de coste	30.133	847	(8.541)	-	22.439
Mobiliario e instalaciones	13.992	847	(3.201)	-	11.638
Edificios	16.141	-	(5.340)	-	10.801
Amortización acumulada	15.411	1.438	(4.896)	-	11.953
Mobiliario e instalaciones	8.258	917	(3.186)	-	5.989
Edificios	7.153	521	(1.710)	-	5.964
Valor neto	14.722				10.486

Dentro de las bajas de Edificios pertenecientes a la OBS de la Caja, en el ejercicio 2005 se incluye la venta de fecha 30 de diciembre de 2005, de la Universidad de Comillas por un importe de venta de 9.000 miles de euros, siendo el valor neto contable del citado edificio en la fecha de la transmisión de 3.609 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2006, están pendientes de cobro 6.000 miles de euros, los cuales se irán cobrando los días 31 de diciembre de los ejercicios 2007 a 2010 (7.500 miles de euros pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2005 con vencimientos 2006 a 2010). El valor actual de este derecho de cobro asciende al 31 de diciembre de 2006 a un importe de 5.479 miles de euros, el cual, se encuentra registrado en el epígrafe "Otros activos" del balance de situación consolidado adjunto (6.728 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) (Nota 16).

5. Memoria Consolidada

A continuación se presenta el movimiento habido en la partida de "Otros pasivos - Fondo de la Obra Social durante los ejercicios 2006 y 2005:

Movimientos en el fondo de Obra Social

Miles de euros

	Dotaciones disponibles	Materialización en Inmovilizado	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	4.731	14.722	19.453
Distribución del excedente de 2004	7.700	-	7.700
Otros Activos/Pasivos	683	-	683
Materialización en inmovilizado			
Aplicaciones directas	(811)	811	-
Amortizaciones	1.438	(1.438)	-
Enajenaciones relevantes	3.609	(3.609)	-
Excedentes	5.216	-	5.216
Gastos de mantenimiento de 2005	(11.049)	-	(11.049)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	11.517	10.486	22.003
Distribución del excedente de 2005	8.100	-	8.100
Otros Activos/Pasivos	(3.491)	-	(3.491)
Materialización en inmovilizado			
Aplicaciones directas	(775)	775	-
Amortizaciones	1.208	(1.208)	-
Excedentes	251	-	251
Gastos de mantenimiento de 2006	(8.653)	-	(8.653)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	8.157	10.053	18.210

La Obra Social de las Cajas de Ahorro se regula por las normas contenidas en el Real Decreto 2290/1977, de 27 de agosto, y la Ley 13/1985 que, entre otros aspectos, disponen que las Cajas destinarán a la financiación de las obras sociales la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas.

El Fondo de Obra Social recoge las dotaciones con cargo a los excedentes de la Caja para la creación y mantenimiento de las citadas obras de carácter benéfico-social. Su saldo, en la medida en que no se materialice en las cuentas de aplicación de la Obra Social, será destinado al mantenimiento de las obras sociales.

5. Memoria Consolidada

32. Otra información significativa

32.1. Garantías financieras

Se entienden por garantías financieras aquellos importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por ellas en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra el detalle al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo al riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con las mismas:

Garantías financieras

Miles de euros

	2006	2005
Avalos y otras cauciones prestadas	477.142	382.596
Avalos financieros	124.561	135.755
Otros avales y cauciones	352.581	246.841
Créditos documentarios irrevocables	26.928	17.670
Emitidos irrevocables	26.928	17.670
Confirmados irrevocables	-	-
Total	504.070	400.266

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para las sociedades consolidadas, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones Percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2006 y 2005 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance consolidado (Nota 18).

5. Memoria Consolidada

32.2. Activos afectos a obligaciones propias

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, activos propiedad del Grupo garantizaban operaciones realizadas por ellas o por terceros, así como diversos pasivos y pasivos contingentes asumidos por el Grupo. El valor en libros al 31 de diciembre de 2006 y 2005 de los activos financieros del Grupo entregados como garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes y asimilados era el siguiente:

Activos afectos a obligaciones propias

Miles de euros

	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta	-	1.336
Valores representativos de deuda	-	-
Crédito a al clientela	9.015	30.046
Total	9.015	31.382

32.3. Disponibles por terceros

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de dichos contratos de financiación para los cuales el Grupo había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance consolidado a dichas fechas eran los siguientes:

Disponibles por terceros

Miles de euros

	2006	2005
Por entidades de crédito	432	315
Por el sector Administraciones Públicas	39.850	16.897
Por otros sectores residentes	1.432.759	1.183.317
En líneas de apoyo a pagares de empresa o similares	-	-
Por tarjetas de crédito	22.048	39.030
Otros de disponibilidad inmediata	380.579	358.933
Condicionales	1.030.132	785.354
Por no residentes	5.203	297
Total	1.478.244	1.200.826

5. Memoria Consolidada

32.4. Recursos de terceros gestionados y comercializados por el Grupo

El detalle de los recursos fuera de balance gestionados por la Caja y su Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se indica a continuación:

Recursos de terceros

Miles de euros

	2006	2005
Gestionados por el grupo	388.239	421.021
Sociedades y fondos de inversión	388.239	421.021
Fondos de pensiones	-	-
Ahorro en contratos de seguro	-	-
Carteras de clientes gestionadas discrecionalmente	-	-
Comercializados pero no gestionados por el grupo	260.722	217.697
Sociedades y fondos de inversión	140.208	115.569
Fondos de pensiones	120.514	102.128
Ahorro en contratos de seguro	-	-
Total	648.961	638.718

32.5. Reclasificaciones de instrumentos financieros

Durante los ejercicios 2006 y 2005 el Grupo no ha realizado ninguna reclasificación entre carteras de instrumentos financieros.

33. Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2006 y 2005:

Intereses y rendimientos asimilados

Miles de euros

	2006	2005
Depósitos en bancos centrales	2.040	1.396
Depósitos en entidades de crédito	10.438	9.905
Crédito a la clientela	238.555	176.063
Valores representativos de deuda	5.086	4.787
Activos dudosos	2.084	2.571
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(169)	(577)
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones	-	-
Otros intereses	-	-
Total	258.034	194.145

5. Memoria Consolidada

La distribución por zonas geográficas del número de oficinas de la Caja al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

Número de oficinas

	2006	2005
Cantabria	146	145
Área de Expansión	22	17
Total	168	162

34. Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

Intereses y cargas asimiladas

Miles de euros

	2006	2005
Depósitos de bancos centrales	31	29
Depósitos de entidades de crédito	3.200	4.104
Depósitos de la clientela	105.278	70.031
Débitos representados por valores negociables	26.800	17.289
Pasivos subordinados	5.840	3.983
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(14.110)	(15.817)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	1.047	1.141
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	3.179	1.953
Otros intereses	15	(259)
Total	131.280	82.454

35. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 por carteras y por naturaleza de los instrumentos financieros es el siguiente:

5. Memoria Consolidada

Rendimientos instrumentos de capital

Miles de euros

	2006	2005
Participaciones en entidades asociadas	-	-
Participaciones en entidades multigrupo	-	2.719
Participaciones en entidades del grupo	-	-
Otros instrumentos de capital	9.528	4.807
Total	9.528	7.526

36. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación

El desglose por sociedades del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

Resultados obtenidos por el método de la participación

Miles de euros

	2006	2005
Participaciones en entidades asociadas	184	(143)
Llosa Campo, S.L.	(18)	27
Europroyectos Integrales, S.L.	(2)	(2)
Marina de Laredo, S.A.	(5)	-
Sodercan, S.A.	182	(139)
World Trade Center Santander, S.A.	15	(34)
Sogarca, S.G.R.	3	(2)
Cantabria Capital S.G.E.C.R., S.A.	9	7
Participaciones en entidades multigrupo	-	-
Total	184	(143)

37. Comisiones percibidas

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

5. Memoria Consolidada

Comisiones percibidas

Miles de euros

	2006	2005
Por riesgos contingentes	4.480	3.547
Por compromisos contingentes	418	193
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	607	744
Por servicio de cobros y pagos	19.432	18.948
Por servicio de valores	6.611	6.371
Por comercialización de productos financieros no bancarios	6.761	4.979
Otras comisiones	1.566	2.659
Total	39.875	37.441

38. Comisiones pagadas

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Comisiones pagadas

Miles de euros

	2006	2005
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	4.907	4.292
Por cobro o devolución de efectos	421	403
Por riesgo de firma	483	369
Por otros conceptos	4.003	3.520
Comisiones pagadas por operaciones con valores	299	295
Otras comisiones	1.289	1.253
Total	6.495	5.840

39. Resultado de operaciones financieras

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005, en función las carteras de instrumentos financieros que los originan es el siguiente:

5. Memoria Consolidada

Resultado de operaciones financieras

Miles de euros

	2006	2005
Cartera de negociación	(6.672)	351
Activos financieros disponibles para la venta	2.905	13
Otros	8.204	296
Total	4.437	660

40. Diferencias de cambio

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdida y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

Diferencias de cambio

Miles de euros

	2006	2005
Compra venta de moneda extranjera	(29.769)	(32.172)
Otras	30.793	31.980
Total	1.024	(192)

41. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y coste de ventas

El detalle de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Ventas e Ingresos por servicios no financieros y coste de ventas

Miles de euros

	2006	2005
Ventas e Ingresos por servicios no financieros	5.116	19.749
Coste de ventas	(3.176)	(14.351)
Total	1.940	5.398

El detalle de estos epígrafes por Sociedad que ha generado cada uno de los resultados, tanto al 31 de diciembre de 2006 como al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

5. Memoria Consolidada

Ventas e ingresos por servicios no financieros y coste de ventas

Miles de euros

	2006	2005
Ventas e Ingresos por servicios no financieros:		
Nuevo Astillero, S.L.	5.116	19.749
Puntida, S.L.	338	17.639
Coste de ventas		
Nuevo Astillero, S.L.	4.778	2.110
Puntida, S.L.	(3.176)	(14.351)
Total	(228)	(12.275)
	(2.948)	(2.076)
	1.940	5.398

42. Otros productos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

Otros productos de explotación

Miles de euros

	2006	2005
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	94	27
Ingresos de otros arrendamientos operativos	28.138	32.178
Otros productos	5.845	4.953
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	3.738	3.810
Otros conceptos	2.107	1.143
Total	34.077	37.158

43. Gastos de personal

La composición del capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

5. Memoria Consolidada

Gastos de personal

Miles de euros

	2006	2005
Sueldos y gratificaciones al personal activo	53.291	50.959
Cuotas de la Seguridad Social	10.401	9.692
Dotaciones a planes de prestación definida	891	816
Dotaciones a planes de aportación definida	3.624	3.604
Indemnizaciones por despidos	9	7
Gastos de formación	382	285
Otros gastos de personal	949	871
Total	69.547	66.234

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Plantilla

Número medio de empleados

	2006	2005
Dirección General	1	1
Jefes (De Nivel I a Nivel V)	405	388
Administrativos(De Nivel VI a Nivel XIII)	571	545
Subalternos y oficios varios (Grupo 2)	6	6
Resto del Grupo	146	144
Total	1.129	1.084

43.1 Compromisos post-empleo

Las aportaciones realizadas por la Caja por el personal en activo durante en ejercicio 2006 al fondo de pensiones externo han ascendido a 3.624 y 891 miles de euros, según se trate de aportación o prestación definida (3604 y 816 miles de euros respectivamente en el ejercicio 2005), que se encuentran contabilizados en el capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios.

Planes de aportación definida

La Caja tiene asumido con sus empleados, en función del Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros y del Pacto de empresa 2002 suscrito con los representantes sindicales de sus empleados, el compromiso de realizar una aportación consistente en un % sobre el salario real establecido en el Pacto de sus empleados (calculado en función de la categoría profesional y de la edad del empleado), al fondo de pensiones externo "Fondem Cantabria, F.P.", gestionado por la entidad Caja de Seguros Reunidos "Caser" E.G.P.F.

5. Memoria Consolidada

Planes de prestación definida

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por la Caja atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como el valor razonable de los activos afectos, destinados a la cobertura de los mismos y el valor actual de los compromisos no registrados en los balances de situación consolidados a dichas fechas en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, se muestran a continuación:

Compromisos post-empleo

Miles de euros

	2006	2005
Valores actuales de los compromisos		
Compromisos por pensiones causadas	54.687	54.778
Riesgos por pensiones no causadas	2.650	3.588
Devengados	1.209	1.234
No devengados	1.441	2.354
Compromisos a cubrir	55.896	56.012
Activos del plan		
Planes de pensiones externos	50.623	50.935
Responde la propia entidad o su grupo	-	-
Resto	50.623	50.935
Contratos de seguro	4.743	4.294
Provisiones constituidas	530	783
Superávit/(Déficit)	-	-

Por su parte, los compromisos causados por el personal pasivo ingresado en la caja antes del 29 de mayo de 1986 corresponde a los compromisos asumidos por la Caja con el personal pensionista consistente en el pago de una renta perpetua, revisable a IPC hasta el momento de su fallecimiento, así como a diversos compromisos asumidos con las viudas de dichos empleados en el caso de producirse su fallecimiento.

El valor actual de los compromisos ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

- Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

5. Memoria Consolidada

Fondem Cantabria Fondo de pensiones. Hipótesis actuariales

	2006	2005
Tablas de supervivencia	PERMF-2000 P	PERMF-2000 P
Tipo de actualización	4,00%	4,00%
Tasa de crecimiento de salarios	2,00%	2,00%
Tasa de crecimiento de bases máximas	2,00%	2,00%
Tipo de revaloración de las pensiones	2,00%	2,00%
Tipo de rendimiento esperado	5,73%	5,77%
Edad estimada de jubilación	65 años	65 años
Rotación	No	No
Sistema de capitalización	Individual	Individual

- La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse.

El "fondo de pensiones externo de prestación definida" para pensionistas del cuadro anterior corresponde al plan de pensiones externo "FONDEM CANTABRIA,F.P." gestionado por "CASER" E.G.P.F., y además cubre los compromisos asumidos por la Caja con el personal en activo.

Los compromisos de prestación definida cubiertos con planes de pensiones externos, están a su vez, en su mayor parte asegurados por ello la rentabilidad esperada de los activos del plan se ha calculado por un importe igual a la rentabilidad pactada en dicha póliza de seguros contratada. Esta rentabilidad era el 31 de diciembre de 2006 del 5,73% para la Póliza de seguro contratada con CASER, S.A. vinculada a la cobertura de los compromisos con el personal pasivo pensionista (5,77% al 31 de diciembre de 2005).

El apartado "Contratos de seguro" del cuadro anterior incluye el valor razonable de las pólizas de seguros contratadas por la Caja con la Compañía "CASER" E.G.P.F. para la cobertura de los compromisos asumidos con 14 empleados de la Caja consistentes en completar su pensión hasta hacerla igual a un 100 % del salario pensionable de estos empleados calculado en el momento de su jubilación.

Por su parte, el valor razonable de los "Activos del plan: Planes de pensiones-Resto" incluido en el cuadro anterior corresponden a los beneficiarios y están asegurados en la compañía "CASER" E.G.P.F.

La totalidad de los compromisos post-empleo de la Caja se encuentran instrumentados mediante planes nacionales.

43.2 Compromisos por prejubilaciones

A continuación se presenta un detalle del valor actual de los compromisos por prejubilaciones asumidos por la Caja al 31 de diciembre de 2006 y 2005, que se encuentran cubiertos mediante Fondos de pensiones internos (Nota 18).

5. Memoria Consolidada

Compromisos por prejubilaciones

Miles de euros

	2006	2005
Valores actuales de los compromisos		
Compromisos por pensiones causadas	19.004	23.728
Riesgos por pensiones no causadas	2.520	3.277
Devengados	2.520	3.277
No devengados		
Compromisos a cubrir	21.524	27.005
Provisiones constituidas	21.524	27.005
Superávit/(Déficit)	-	-

Los compromisos con el personal prejubilado por la Caja en el ejercicio corresponden a los compromisos asumidos por dicha Entidad fundamentalmente en los ejercicios 2002 y 2004.

El valor actual de los compromisos incluidos en el cuadro anterior han sido determinados por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

- Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- Hipótesis actariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

Prejubilaciones. Hipótesis actariales

	2006	2005
Tablas de supervivencia	PERMF-2000 P	PERMF-2000 P
Tipo de actualización	4,00%	4,00%
Tasa de crecimiento de salarios	2,00%	2,00%
Tasa de crecimiento de bases máximas	2,00%	2,00%
Edad estimada de jubilación	65 años	65 años
Rotación	No	No
Sistema de capitalización	Individual	Individual

- La edad estimada de jubilación de cada empleado es la pactada.

43.3 Otras retribuciones a largo plazo. Premios de antigüedad

Igualmente, la Caja recoge como Fondo interno de pensiones el valor actual de los compromisos asumidos con sus empleados en concepto de premio

5. Memoria Consolidada

de antigüedad, que se describe en la Nota 2.11.2.3. El valor actual de estos compromisos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 asciende a 1.376 miles de euros y 1.321 miles de euros, respectivamente. La valoración de estos compromisos se ha estimado por actuarios cualificados que han aplicado los siguientes criterios:

- Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

Premio de antigüedad. Hipótesis actuariales

	2006	2005
Tablas de supervivencia	PERMF-2000 P	PERMF-2000 P
Tipo de actualización	4,10%	3,86%
Tasa de crecimiento de salarios	3,00%	3,00%
Edad estimada de jubilación	65 años	65 años
Rotación	No	No
Sistema de capitalización	Individual	Individual

43.4 Retribuciones en especie

En desarrollo de lo establecido en el punto 4. "Préstamos a empleados", del Pacto de Empresa 2002, la circular 133/03 regula las relaciones financieras de los empleados con la Entidad estableciendo los siguientes tipos de préstamos:

Préstamo Vivienda "A": Préstamo para la adquisición o construcción de vivienda habitual.

El tipo de interés aplicable será el que establezca el Convenio Colectivo del Sector en cada comento, con una bonificación del 20%, aplicable al índice de referencia o tipo, así como al mínimo y/o máximo, si existen.

Préstamo para Atenciones Personales y Familiares "B": Préstamo para atenciones personales y/o familiares, sin justificación especial, con indicación del destino.

El tipo de interés aplicable será el que establezca el Convenio Colectivo del Sector en cada comento, con una bonificación del 20%, aplicable al índice de referencia o tipo, así como al mínimo y/o máximo, si existen. El mínimo no podrá ser inferior al vigente para préstamos "A". El máximo será el interés legal del dinero.

5. Memoria Consolidada

Préstamo para otras finalidades "C": Atención de necesidades personales y/o familiares que no puedan ser financiadas mediante los anteriores préstamos. Debe indicarse el destino de la financiación.

El tipo de interés aplicable será el Euribor anual +0,15, mínimo el de los préstamos "A" más 0,50 puntos.

Todos estos casos, de acuerdo con lo establecido en los artículos 43 y 44 de la Ley 40/1998 reguladora del I.R.P.F., constituyen rentas en especie y se valoran por la diferencia entre el interés pagado y el interés legal del dinero vigente en el período.

Los importes devengados como retribución en especie han sido, para los ejercicios 2006 y 2005 de 1.773 y 1.932 miles de euros, respectivamente.

44. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

Otros gastos generales de administración

Miles de euros

	2006	2005
De inmuebles, instalaciones y material	6.524	5.796
Alquileres	1.690	1.463
Entretención de inmovilizado	2.812	2.519
Alumbrado, agua y calefacción	1.121	1.036
Impresos y material de oficina	901	778
Informática	5.103	4.879
Comunicaciones	2.587	2.674
Publicidad y propaganda	2.801	2.335
Gastos judiciales y de letRADOS	247	158
Informes técnicos	1.995	2.207
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.618	1.574
Primas de seguros y autoseguro	751	760
Por órganos de gobierno y control	670	669
Gastos de representación y desplazamiento del personal	925	871
Cuotas de asociaciones	1.160	972
Servicios administrativos subcontratados	2.004	2.085
Contribuciones e impuestos	1.167	1.064
Sobre inmuebles	204	186
Otros	963	878
Otros gastos	1.948	592
Total	29.500	26.636

5. Memoria Consolidada

45. Otras cargas de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

Otras cargas de explotación

Miles de euros

	2006	2005
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	-	-
Contribución a fondos de garantía de depósitos	1.314	1.183
Otros conceptos	702	483
Total	2.016	1.666

46. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

Otras ganancias y pérdidas

Miles de euros

	2006		2005	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Ganancias/ Pérdidas por venta de activo material	1.570	(46)	3.601	13
Ganancias/ Pérdidas por venta de participaciones	41	-	1.858	-
Otros conceptos	4.233	(1.751)	2.959	1.597
Total	5.844	(1.797)	8.418	1.610

5. Memoria Consolidada

47. Partes vinculadas

A continuación se presentan los saldos registrados en el balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, con sociedades Asociadas, que tienen su origen en operaciones vinculadas:

Saldos con sociedades asociadas

Miles de euros

	2006	2005
Resto de sociedades - Activo	18.536	12.096
Resto de sociedades - Pasivo	7.252	10.496
Avales concedidos	21.604	24.562

Transacciones con sociedades asociadas

Miles de euros

	2006	2005
Ingresos por intereses	541	368
Gastos por intereses	142	129

48. Servicio de atención al cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, se incluye a continuación un resumen de la actividad del Servicio en los ejercicios 2006 y 2005:

Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

A lo largo del ejercicio 2006 se abrieron 872 expedientes, de los cuales 385 correspondieron a quejas, 320, a reclamaciones y 167, a consultas, peticiones, sugerencias y asuntos varios (817, 344, 327 y 146, respectivamente en 2005).

En el total de expedientes abiertos se contabilizan 11 referidos a las Empresas Participadas: 7 relacionados con productos de SEGURCANTABRIA, S.A. y 4, con productos de CANTABRIA FONDOS, S.A.

5. Memoria Consolidada

A 31 de diciembre de 2006 y 2005 quedaban pendientes de resolver cuatro y tres expedientes respectivamente, correspondientes a tres reclamaciones y una queja.

Los no admitidos a trámite fueron 6: cinco quejas y una reclamación.

Los expedientes abiertos por el Banco de España en el año fueron 13, de los cuales dos recibieron resolución favorable a la Caja, otros dos favorables al cliente, y sobre cuatro no hubo pronunciamiento del servicio de reclamaciones del Banco de España, queda pendiente de recibir resolución sobre cada uno de los cinco expedientes restantes.

El total de quejas y reclamaciones 705 y 671, respectivamente en 2006 y 2005, así como los importes reclamados pagados (44 y 31 miles de euros, respectivamente en 2006 y 2005) incidieron en los siguientes apartados:

Tipología de las quejas y reclamaciones

Miles de euros

	2006		2005	
	Número	Importe pagado	Número	Importe pagado
Operaciones activas	50	3	44	3
Operaciones pasivas	213	21	201	14
Otros productos bancarios	111	11	71	2
Servicios de cobros y pagos	134	8	94	8
Servicios de inversión	17	1	18	2
Seguros y fondos de pensiones	7	-	2	-
Varios	173	-	241	2
Total	705	44	671	31

La resolución de los expedientes de reclamación 320 y 327, respectivamente en 2006 y 2005 resultó como sigue:

Resolución de las reclamaciones

Número

	2006	2005
A favor del cliente	219	236
A favor del cliente parcialmente	14	13
A favor de la Entidad	79	71
Falta de datos/ documentación	3	-
Anulados por el cliente	1	5
No admitidos a trámite	1	2
Otros	3	-
Total	320	327

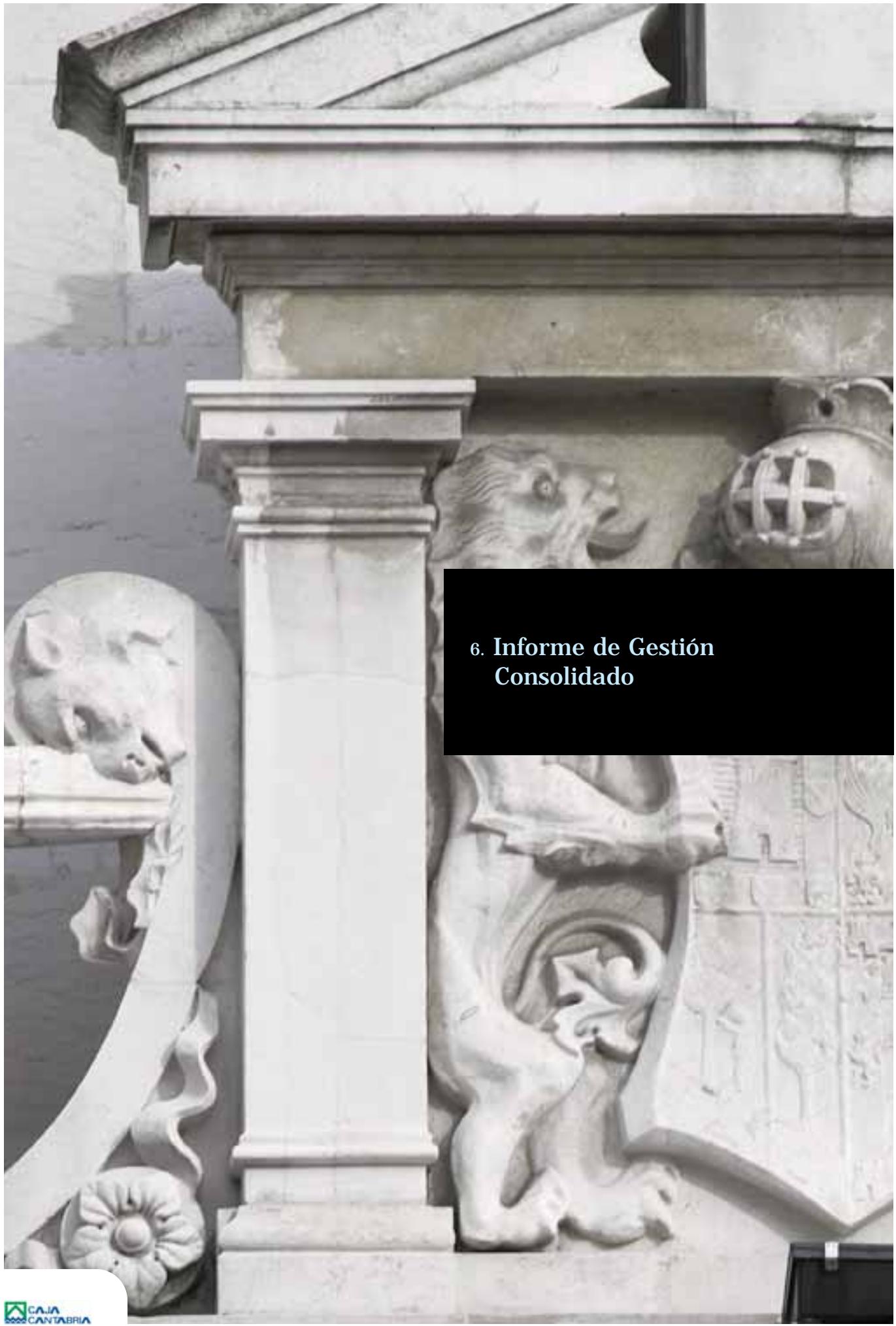
5. Memoria Consolidada

Criterios generales contenidos en las decisiones

Los principios y criterios por los que se rigen las resoluciones del Servicio de Atención al Cliente tienen como base la correcta aplicación del ordenamiento jurídico aplicable y especialmente las normas de transparencia y protección de la clientela, así como las buenas prácticas y usos bancarios dominantes, esencialmente, de las resoluciones dictadas por el Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores y Dirección General de Seguros.

Recomendaciones o sugerencias

Se considera conveniente mejorar la coordinación entre Oficinas y Departamentos, así como intentar que la práctica de las distintas Oficinas no sea contradictoria, evitándose aplicar soluciones diferentes a iguales supuestos.



6. Informe de Gestión Consolidado

6. Informe de gestión Consolidado

Marco Regulatorio

El análisis de la evolución de los negocios, de los riesgos, de la rentabilidad y de la solvencia del Grupo de Ahorros de Santander y Cantabria, que se realiza en este Informe de Gestión, se ha llevado a cabo de acuerdo con la información suministrada por los estados consolidados públicos, elaborados bajo los criterios de la nueva Circular contable del Banco de España (CBE 4/2004).

MODIFICACIÓN DE LA CIRCULAR DE RECURSOS PROPIOS DEL BANCO DE ESPAÑA

En el BOE del 8 de julio se publicó la Circular 2/2006, de 30 de junio, de modificación de la Circular 5/1993, de 26 de marzo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos.

La Circular 2/2006 entró en vigor con fecha 9 de julio y en ella se establece que las entidades podrán modificar los estados referidos al pasado 31 de diciembre de 2005, de acuerdo con los criterios recogidos en la misma, dentro del mes siguiente a su entrada en vigor. Si bien no se dice nada en su texto, ha de interpretarse que los estados que se formulen al 30 de junio de 2006 han de elaborarse, asimismo, con los criterios de la nueva Circular, pues aunque se refieran a una fecha anterior a la entrada en vigor, serán presentados con posterioridad a la misma.

Se crean nuevas obligaciones a los grupos de entidades financieras, en especial la de contar con procedimientos de gestión de riesgos y de control interno, al mismo tiempo que se prevé la supervisión de sus operaciones intra grupo, y se introducen algunos cambios menores en la definición de grupos consolidables, especialmente cuando está dominados por una entidad financiera situada en un tercer país.

Se introducen cambios significativos en lo referente a la computabilidad y deducibilidad de ciertos elementos entre los recursos propios, al efecto de: i) permitir el computo de ciertas plusvalías derivadas de la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad, y de la provisión genérica prevista en las normas contables españolas; ii) clarificar la computabilidad de las acciones sin voto y rescatables, y otros instrumentos similares, y la aplicación de los límites entre recursos propios básicos y complementarios; iii) deducir ciertas participaciones en entidades aseguradoras, y iv) recoger explícitamente la competencia del Banco de España para calificar como recursos propios las acciones sin voto, rescatables, acciones preferentes y participaciones preferentes.

Posteriormente, el 8 de noviembre, el Banco de España, mediante comunicación a CECA, introdujo una modificación al sistema de provisiones genéricas estableciendo que "cuando la cobertura genérica sobre el total de los activos dudosos supere el 300%, el límite máximo de la cobertura genérica sobre los riesgos latentes ponderados se podrá reducir hasta el 123%" .

6. *Informe de gestión Consolidado*

LEY 35/2006, DE 28 DE NOVIEMBRE SOBRE MODIFICACIÓN PARCIAL DE LA LEY DE IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES

La Ley 35/2006, de 28 de noviembre, además de contener una nueva regulación del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y alguna pequeña modificación en la del Impuesto sobre el Patrimonio, a través de sus Disposiciones finales segunda y tercera, ha introducido novedades significativas en materia del Impuesto sobre Sociedades y del Impuesto sobre la Renta de no Residentes. En concreto, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, en el mismo Preámbulo de la Ley 35/2006 se reconoce que estas modificaciones constituyen una primera fase de la reforma, que se tiene previsto completar cuando se adecue la normativa contable a las Normas Internacionales de Contabilidad. Las líneas principales de esta denominada primera fase vienen determinadas por una reducción de los tipos de gravamen y por la eliminación progresiva de los estímulos fiscales a la inversión en determinadas actividades.

• Reducción del Tipo de Gravamen

La reforma del Impuesto sobre Sociedades supondrá una rebaja en el tipo impositivo, desde el 35% al 30%, en los próximos 2 años. Aunque esta reducción será beneficiosa a partir de 2007, el impacto negativo se produce en las cuentas de las compañías del 2006 y especialmente en las de las entidades financieras por efecto de la adaptación de la Circular 4/2004 del Banco de España. La causa es que los impuestos anticipados que figuran contabilizados tomando como referencia un tipo impositivo del 35% se tienen que reducir hasta el 30%, que es lo que, como máximo, van a recuperar en el futuro las entidades. Eso supone una devaluación del activo, que directamente se carga contra resultados de acuerdo con la normativa contable aplicable al efecto.

Una parte significativa del impacto negativo en el beneficio después de impuestos del Grupo generado por la reforma fiscal, proviene de la regularización de los impuestos anticipados registrados como consecuencia del análisis de la provisión genérica, puesto que este activo fiscal asociado a la provisión para insolvencias genérica, se debe ir ajustando a los nuevos tipos, que es lo que, como máximo, recuperará la Entidad. No obstante, este efecto está mitigado en parte por la corrección de los impuestos diferidos asociados a la revalorización de inmovilizado, practicada al amparo de las disposiciones transitorias de primera aplicación de la referida Circular 4/2004.

La reducción del tipo del Impuesto sobre Sociedades, aunque supone un impacto negativo inmediato en la cuantía de los beneficios después de impuestos (no así en el beneficio antes de impuestos que no se verá afectado), va a representar a partir del próximo año una menor tributación en el Impuesto sobre Sociedades que permitirá recuperar en un corto período de tiempo el impacto negativo de este año 2006.

6. Informe de gestión Consolidado

• Eliminación progresiva de los estímulos fiscales a la inversión en determinadas actividades

De la larga lista de incentivos fiscales anteriormente existentes, prácticamente sólo se conserva la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios. La importancia que esta deducción supone para el ámbito empresarial ha aconsejado su mantenimiento, aunque se ha aprovechado esta reforma para introducir una serie de cambios puntuales en esta deducción. Así por ejemplo, se ha reducido el porcentaje de la deducción que procede para los ejercicios iniciados a partir de 1 de enero de 2007 y se han modificado algunos aspectos puntuales respecto a su regulación.

• Eliminación del Régimen Especial de Sociedades Patrimoniales

Por último, se debe destacar la desaparición del régimen especial de sociedades patrimoniales, de forma que las entidades que hasta la fecha venían aplicando este régimen especial, pasan a tributar conforme al régimen general del impuesto. Esto ha exigido la regulación de un régimen transitatorio respecto al tratamiento futuro de los resultados obtenidos en el pasado dentro de este régimen.

PLANES DE ADAPTACIÓN DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS A LA DIRECTIVA SOBRE MERCADOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las futuras normas que transpongan en España la Directiva 2004/39/CE de 21 de abril de 2004, sobre Mercados de Instrumentos Financieros (en adelante MiFID) deberán entrar en vigor el 1º de noviembre de 2007.

La nueva regulación incide tanto en la relación de las entidades con sus clientes como en la existencia de estructuras de gobierno y organizativas adecuadas y orientadas a crear una cultura general de control de riesgos y, muy en particular, de control de los riesgos de perjuicio al mercado y a los inversores debido a los conflictos de interés en el seno de las entidades.

La Comisión Nacional del Mercado de Valores anticipó algunos cambios fundamentales que las nuevas normas entrañarán para las Entidades de Crédito y Sociedades y Agencias de Valores españolas.

Los principales cambios que incorporan la MiFID y sus normas de desarrollo se refieren a las estructuras de gobierno y organizativas, estableciendo un modelo de gobierno, estructura jerárquica y funcional que, en cumplimiento de los preceptos MiFID, mejor se adapten al sistema y cultura organizativa de cada institución; la asunción de responsabilidades por el Consejo de Administración y la Alta Dirección; definición de las funciones de control que no solamente contemplen un catálogo de principios, deberes y lealtades bajo los cuales las entidades deben desarrollar su actividad en el mercado de valores, sino que considera el incumplimiento normativo como un riesgo más a gestionar y prevenir; gestión de conflictos de interés. La MiFID propone una metodología de control equivalente a la tradicionalmente aplicada en el control y gestión de otros riesgos con el fin último, en este caso,

6. *Informe de gestión Consolidado*

de evitar que los conflictos, reales o potenciales, perjudiquen a los clientes. La aprobación de planes de continuidad y contingencia que garanticen la preservación de datos y funciones esenciales o su oportuna recuperación; la externalización de funciones y actividades se entiende como un factor potencial de riesgo operativo y, por tanto, no debe suponer una delegación de responsabilidades ni debe afectar a la relación de la entidad con sus clientes ni al cumplimiento de las condiciones de acceso y ejercicio de la actividad; la salvaguarda de activos de clientes mediante el cumplimiento de los requisitos organizativos, de un lado, y, por otro, ciertas obligaciones de información a clientes cuando las entidades mantengan instrumentos o fondos de éstos y finalmente, el mantenimiento de registros con el fin de permitir su supervisión.

Otro aspecto básico en la futura MiFID es la interrelación con los clientes reforzando las normas de conducta que deben aplicar las entidades antes y durante la relación con sus clientes, con el fin de que actúen con "honestidad, imparcialidad y profesionalidad en el mejor interés de sus clientes". Así se establecen diferentes niveles de protección en función de la categoría de los clientes, actuales y potenciales, y los tipos de productos o servicios ofrecidos. La nueva regulación refuerza algunas reglas vigentes sobre gestión de órdenes con el fin de evitar conflictos que perjudiquen a clientes y la mejora de la calidad de la información, pre-contractual, contractual y post-contractual que las entidades deben suministrar a los inversores minoristas

El escrito de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, concluye con la recomendación a todas las entidades para que elaboren un Plan de adaptación para cumplir eficazmente y a tiempo con los principios de la MiFID.

LEY 29/2006, DE 17 DE JULIO DE MEDIACIÓN DE SEGUROS Y REASEGUROS PRIVADOS

La presente Ley se inspira en la directiva 2002/92, que responde a la necesidad de establecer un marco legal comunitario que permita a los mediadores de seguros ejercer libremente en toda la Unión Europea, con la finalidad de contribuir al correcto funcionamiento del mercado único de seguros, sin olvidar la protección de los consumidores.

Se introduce la figura del agente de seguros vinculado a varias entidades aseguradoras y una regulación específica referida a los operadores de banca-seguros, cuya mediación se lleva a cabo a través de las redes de distribución de las entidades de crédito.

Asimismo, los agentes de seguros exclusivos no podrán ejercer como agentes de seguros vinculados ni como corredores de seguros o como auxiliares externos de ellos o de otros agentes de seguros exclusivos.

Finalmente, citada Ley eleva las exigencias de formación para acceder al ejercicio de la actividad de mediación de seguros que deberá acreditarse convenientemente.

6. *Informe de gestión Consolidado*

Entorno Económico

La actividad y resultados del Grupo Caja Cantabria en 2006 han venido marcados por un contexto económico favorable, tanto de la economía global y europea como de la economía regional en la que el Grupo Caja Cantabria concentra su actividad.

Es destacable el crecimiento del 3,7% de la economía española, que prolonga un ciclo expansivo de una década de intenso crecimiento de la economía real y de sus variables financieras. Este clima económico no estuvo exento de perturbaciones relevantes, tanto globales (fuerte incremento del precio del petróleo, aumento de los tipos de interés e incertidumbre sobre el mantenimiento de los tipos de cambio por el desequilibrio exterior de los Estados Unidos) como nacionales (aumento del desequilibrio exterior y caída del ahorro de las familias en España), que, no obstante, no afectaron seriamente al desarrollo económico señalado.

En la zona euro, el índice de precios al consumo se situó en el 2,2% al cierre del ejercicio, tras sufrir alguna oscilación, mientras que el tipo de interés de las operaciones principales de financiación del Eurosistema cerró en el 3,50%, tras haber registrado seis subidas durante el año.

No obstante, la situación de unos tipos de interés reales bajos, continuaron estimulando la expansión del crédito y la caída de la tasa de ahorro familiar.

De hecho, la demanda de viviendas ha continuado fuerte, influida por las mismas variables determinantes del consumo: renta, riqueza y tipos de interés. El efecto de los tipos de interés ha sido particularmente potente dada la magnitud del cambio registrado, que se ha visto reforzado por la creciente competencia en el mercado hipotecario y el predominio de los tipos de interés variables. La fuerte revalorización de la vivienda, a la que también ha contribuido la demanda de no residentes, ha alentado las expectativas de ganancias de capital.

España, con un índice de precios al consumo del 3,5% en media anual (2,7% en tasa interanual), vio intensificado el impacto de los tipos de interés reales, lo que incrementó la brecha de financiación de la economía española. Estos movimientos financieros tuvieron un claro reflejo en el balance y cuenta de resultados de la Entidad.

6. Informe de gestión Consolidado

Evolución del negocio

El nivel de actividad experimentado por el Grupo Caja Cantabria, durante el año 2006, se sustenta sobre una base de 478.127 clientes, una plantilla media de 983 empleados y una red de distribución de 168 oficinas que continua siendo el instrumento básico de relación y proximidad con la clientela, reforzado con el desarrollo de canales complementarios.

Los activos totales del Grupo, alcanzan los 8.284 millones de euros y se han incrementado durante el año 2006 en 1.328 millones de euros, un 19% más, reflejo del crecimiento del volumen de negocio bancario. Así las inversiones crediticias crecieron casi un 23%, hasta totalizar los 7.541 millones de euros. Por su parte, el incremento de los pasivos financieros a coste amortizado, que incluye los depósitos en entidades de crédito, depósitos de la clientela, débitos representados por valores negociables, pasivos subordinados y otros pasivos financieros, se expandieron a una tasa del 19% con respecto a la cifra del 2005, situando la cifra final en 7.613 millones de euros.

El Grupo Caja Cantabria cuenta, a finales de diciembre, con 22 oficinas bancarias fuera de Cantabria que representan el 20% del volumen de negocio total de su red de oficinas. Su volumen de negocio creció 722 millones de euros, un 41% en el año.

Crédito a la clientela

La aceleración en el crecimiento siguió un patrón de comportamiento muy similar al que se registró en 2005, con una concentración en la actividad minorista, destacando los créditos de vivienda como la partida más dinámica. A ello contribuyó la mejora de la renta disponible de las familias que, un año más, impulsó la demanda de financiación para adquisición y promoción de viviendas. El crédito otorgado a otros sectores residentes, incluyendo ajustes por valoración, creció un 24% con respecto a 2005, lo cual significa atribuirle un 99% del crecimiento total del crédito a la clientela.

La demanda de crédito para la adquisición de vivienda (deudores con garantía hipotecaria) se mantiene vigorosa con un aumento del 27% en los últimos doce meses, si bien se observan ligeros síntomas de desaceleración en línea con la tendencia mostrada a nivel nacional. También la financiación concedida a empresas y particulares (otros deudores a plazo), experimentó un alza del 24% en el año.

El fuerte crecimiento del crédito a la clientela no ha generado un incremento paralelo de la morosidad, antes al contrario, ya que los activos dudosos cayeron en los últimos doce meses un 21%, situando la ratio de morosidad en el 0,72%, frente al 1,13% de un año antes.

6. *Informe de gestión Consolidado*

Depósitos de la clientela

A finales de 2006 los depósitos de la clientela, incluyendo los ajustes por valoración, totalizaban los 6.059 millones de euros, con un incremento sobre la cifra del año anterior de 712 millones de euros, es decir, un 13% superiores.

Dentro de este conjunto, los depósitos a la vista crecieron un 10%, lo que confirma la solidez y estabilidad de estas fuentes de financiación. Los depósitos a plazo, por su parte, lo hicieron a una tasa interanual del 27%.

El patrimonio en fondos de inversión y pensiones gestionado y comercializado, experimentó un ascenso en el año del 1,6%.

Cartera de valores

Bajo esta denominación se incluyen activos financieros disponibles para la venta y participaciones. El conjunto de títulos así clasificados, reflejaban, a 31 de diciembre de 2006, un valor en libros de 282 millones de euros, con un decremento del 0,38% sobre la cifra del año anterior.

Participaciones

Con el objetivo de diversificar ingresos y aprovechar las oportunidades en términos de valor, y con el deseo de participar en el desarrollo de empresas que ofrezcan servicios básicos para la sociedad, el Grupo mantiene una estrategia de inversión en participaciones empresariales.

Se trata de empresas con presencia significativa en sectores estratégicos de las infraestructuras, financiación especializada y seguros, los servicios, el ámbito inmobiliario o sociedades de desarrollo empresarial.

La inversión total, en términos de su valor en libros, era a 31 de diciembre de 2006 de 15.337 miles de euros, un 3% superior al dato de 2005.

Resultados

El beneficio antes de impuestos del Grupo Caja Cantabria, alcanzó los 68,3 millones de euros con incrementos en todos los márgenes de negocio.

El margen de intermediación alcanzó los 136,2 millones de euros, un 14% más que en diciembre de 2005. En un contexto alcista de tipos de interés - el euríbor año, en media mensual, se fue apreciando de modo gradual marcando una diferencia de 114 puntos básicos entre diciembre de 2005 y diciembre de 2006 hasta situarse en el 3,92%-, los ingresos financieros se elevaron, en doce meses, un 32,7%.

6. Informe de gestión Consolidado

Los costes financieros aumentaron un 59,2%, tanto por las mayores necesidades de financiación como los derivados de la evolución alcista de los tipos de interés.

Las comisiones netas (percibidas menos pagadas) ascendieron a 33,4 millones de euros, o si se quiere un 5,6% más que en 2005.

El margen recurrente, síntesis de la actividad típica, calculado como margen de intermediación más comisiones netas, alcanzó los 169,7 millones de euros, 18,8 millones de euros más que en 2005 o un 12,5%, lo que confirma, un ejercicio más, la sostenibilidad del resultado obtenido.

Los resultados por operaciones financieras fueron superiores en 3,8 millones de euros a los realizados en el ejercicio de 2005. En consecuencia, el margen ordinario es un 16% superior al generado el año precedente.

Los costes de explotación, entendidos como la suma de gastos de personal y otros gastos de administración, se mantienen en una senda moderada de crecimiento con una tasa del 6,7% respecto a diciembre de 2005, en el marco de una política de contención y racionalización del gasto.

Como consecuencia del aumento del margen ordinario y la contención de los costes de explotación en los términos aludidos anteriormente, el margen de explotación se eleva a los 78,1 millones de euros, con un incremento en 12 meses del 22,1%.

La ratio de eficiencia, calculada como porcentaje de los costes de explotación sobre el margen ordinario, se sitúa en el 56,50% frente al 61,45% de hace un año.

Las pérdidas por deterioro de la inversión crediticia, netas de las recuperaciones de fallidos, disminuyeron un 12,2%, a pesar de las fuertes exigencias que, en materia de provisión genérica, mantiene la Circular 4/2004 del Banco de España. El Grupo Caja Cantabria mantiene un fondo genérico que llega al límite máximo que establece la aludida normativa y que corresponde a un 125% del coeficiente de ponderación de los riesgos. Como consecuencia de lo anterior, la tasa de cobertura, por deterioro del crédito a la clientela, se situó en el 260,5% frente al 167% del año anterior.

El resultado atribuido al grupo fue de 43,6 millones de euros, un 14,3% superior al obtenido en 2005. Hay que señalar al respecto que la reducción del tipo del Impuesto sobre Sociedades (del 35% al 32,5% en 2007 y al 30% en 2008), supone por aplicación de las NIIF un impacto negativo en el resultado de 2006, tal como se ha explicado al comienzo de este informe.

6. *Informe de gestión Consolidado*

Rating

En el año 2006, la agencia de rating Moody's ha vuelto a confirmar la calificación otorgada al Grupo Caja Cantabria (A3/P-1), haciendo una valoración positiva de su trayectoria con una perspectiva estable.

En este sentido resalta su sólida presencia regional, la mejora de la capacidad de diversificación de ingresos con menor dependencia de los ingresos financieros, buena gama de productos y sólida base de clientes. También señala la existencia de unos buenos indicadores de la calidad de sus activos, amplia liquidez y creciente diversificación y mejora de la duración de sus fuentes de financiación.

Perspectivas

El contexto internacional previsto para 2007 es globalmente positivo. Ciertamente, las condiciones monetarias están endureciéndose, pero a cambio, la demanda proveniente del área euro crece más. Lo primero frena la demanda nacional y lo segundo mejora la aportación del saldo exterior, lo cual debe considerarse positivo para reequilibrar el patrón de crecimiento y hacer que éste sea más sostenible a largo plazo.

Así, las previsiones de la Comisión Europea esbozan, para el año próximo, un escenario benigno para la Unión Europea (UE) y la zona del euro. Concretamente, se espera que la Unión Europea crezca un 2,4% en 2007.

Los últimos datos disponibles sobre crecimiento del producto interior bruto español, apuntan hacia un escenario positivo para el próximo ejercicio con una tasa de aumento del 3,5%, mostrando de este modo una suave desaceleración con respecto a 2006.

Todo hace pensar que la demanda interna, en todos sus componentes, continuará siendo el motor del crecimiento si bien cabría destacar, como principales impulsores, la inversión tanto en bienes de equipo como en construcción.

Por su parte, el consumo final de los hogares seguiría frenándose si bien manteniendo una tasa de expansión elevada cercana al 3,2%.

En lo tocante al empleo, las cifras de paro de los últimos meses señalan una clara tendencia descendente que debiera mantenerse a lo largo de 2007, para terminar en registros cercanos a una tasa del 8% de la población activa.

En materia de precios, en términos de IPC nacional, la reducción de la inflación durante el último trimestre de 2006 fue superior a la prevista, lo que, unido a unas expectativas menos alcistas para el petróleo, apuntan hacia una desaceleración de los precios que pudieran estar, para el próximo año, entorno al 2,5% en media anual frente al 3,6% de 2006.

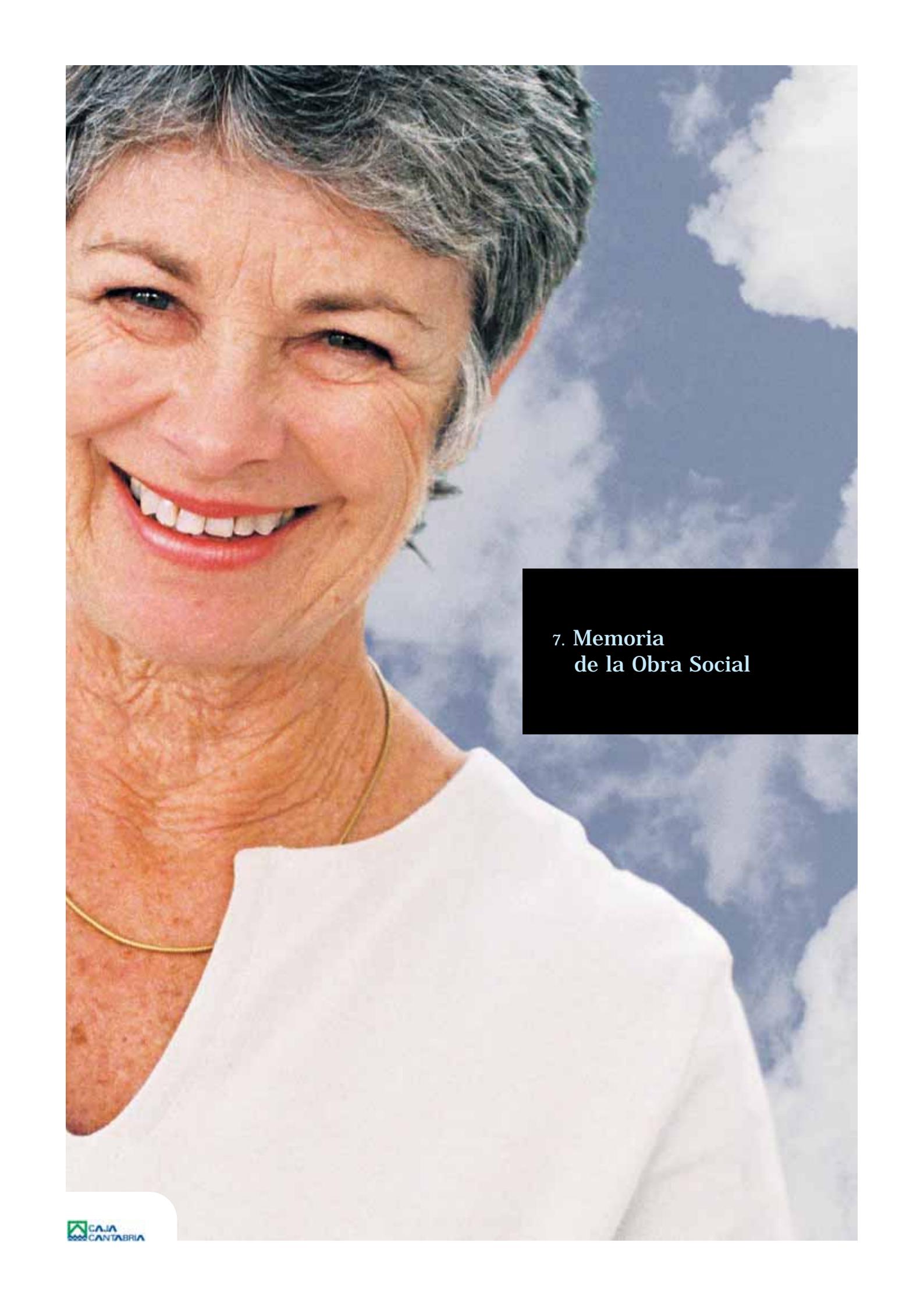
6. *Informe de gestión Consolidado*

El Banco Central Europeo fijó en el 3,50% el tipo de interés del Eurosistema y a la vista del crecimiento de los agregados monetarios, no parece descabellado predecir que los tipos de interés del Banco Central Europeo van a seguir subiendo en 2007, si bien el aplanamiento de la curva de tipos de interés en el último período apunta a que se está descontando que queda poco recorrido al alza para el tipo de interés del Eurosistema.

En este contexto es de esperar una desaceleración, en los próximos meses, de la demanda de préstamos hipotecarios, influida por los pronósticos de moderación del mercado inmobiliario. La evolución de los préstamos personales podría tomar el relevo de los anteriores.

En lo que hace referencia a los productos de captación de pasivo el pronóstico se basa en una ralentización en los fondos de inversión, muy relacionada con la nueva normativa fiscal del ahorro, mientras que se mantiene la perspectiva de estabilidad para los depósitos de ahorro y fondos de pensiones y seguros. La tendencia de las titulizaciones, que continua siendo alcista, posiblemente se verá acelerada a lo largo de 2007.

Con todo ello, es de esperar una mejora en el resultado final apoyada tanto por el incremento del margen financiero como por la evolución más favorable de los ingresos por comisiones. En un plano opuesto, no parece descabellado descartar un ligero repunte de la morosidad.



**7. Memoria
de la Obra Social**

7. Memoria de la Obra social

Memoria de la Obra Social de Caja Cantabria 2006.- Fines y Gestión

El compromiso solidario y permanente de la Caja, ejercido a través de su Obra Social, se ha traducido en 2006 en más de 12,5 millones de euros invertidos en el logro del objetivo fundamental, consustancial con la identidad de la propia institución de crédito, contribuir al mejor desarrollo económico, social y cultural de nuestros ciudadanos, con una atención especial a los sectores más desfavorecidos. En suma, reinvertir en la comunidad el importante Dividendo Social que hace posible la gestión eficaz de Caja Cantabria.

Se ha tratado en definitiva de cumplir sus fines, de hacer realidad el fundamento y su razón de ser como caja de ahorros. Caja Cantabria ha procurando, en este ejercicio, con mayor intensidad si cabe, aplicar un mayor esfuerzo presupuestario y de actividad en ser más sociales, creciendo en la atención de la amplia demanda social emergente y las numerosas necesidades que suscitan, sin por ello descuidar los sectores donde su presencia ha sido tradicional. La actividad proyectada por la Obra Social se ha dirigido a todos los ámbitos, distribuida en sus líneas básicas de actuación: Desarrollo Solidario, Acción Cultural y Educación Ambiental.

La acción desarrollada, gestionada y realizada por cada área, lo fue previa presentación de los proyectos e iniciativas correspondientes en la Comisión Delegada para la Obra Social, atendiendo a los distintos públicos, en múltiples localidades, llevando actividad a las menos pobladas y más apartadas, y contando con tantas personas, instituciones y asociaciones que junto, con los beneficiarios de las mismas a lo largo del año, hicieron posible, una programación para todos.

Los criterios de eficacia, eficiencia y transparencia presentes de forma transversal en toda la acción de Caja Cantabria, guían igualmente las acciones de la Obra Social y protegen nuestro compromiso solidario.

La actividad de la Obra Social se articula a través de la Obra Propia y la Obra en Colaboración. En el ejercicio de 2006 canaliza su actividad dirigiéndola a todos los ámbitos, cumpliendo fielmente el criterio de no exclusión que vocacionalmente la Caja mantiene entre sus premisas fundacionales. Todo ello se ha concretado en el mantenimiento y la actividad realizada en los centros propios como son el Centro Cultural Caja Cantabria con una amplísima oferta de actividad propia y numerosas colaboraciones; el Centro de Educación Ambiental en Polientes, con especial atención a un área tan imprescindible, manteniendo una continua actividad con diferentes colectivos, pero especialmente con los jóvenes; el Palacio de Santillana del Mar, como espacio emblemático; y los nueve Clubes Sociales distribuidos por la región.

Igualmente, la acción social se encuentra presente de forma destacada en la actividad realizada en las instalaciones de la Obra Social puestas a disposición de diferentes entidades sociales de reconocido prestigio para posibilitar sus acciones solidarias. Son, en concreto, el Centro de Educación

7. Memoria de la Obra social

Infantil, en el que junto a la cesión se desarrolla una convocatoria anual de becas, la Asociación de Sordos de Santander y Cantabria, los centros de atención a la mujer, CAVAS y Consuelo Bergés, el Centro de Atención a los Trastornos de la Conducta Alimentaria y el Centro de Usos Múltiples de COCEMFE, para la atención de las actividades y necesidades de 18 asociaciones de discapacitados físicos de Cantabria.

Especialmente significativo ha sido el incremento presupuestario en la atención directa de actividades y proyectos de desarrollo solidario. En este sentido, se han destinando más de 1.325.000 euros, que permitieron atender, entre otras acciones relevantes, la Convocatoria Anual de Ayudas al Desarrollo Solidario dirigida a entidades sin ánimo de lucro (Asociaciones, Cooperativas, Fundaciones, ONG,s), para la puesta en marcha de programas en investigación, integración, sensibilización, formación e inserción laboral, relacionados con temas de mujer, salud, exclusión social, inmigración, discapacidad, personas mayores y atención al menor. Esto hizo posible la realización de 126 proyectos, de los que 103 se llevaron a cabo en Cantabria y 23 en otras comunidades con presencia de la Entidad.

En esta área fueron atendidas también las acciones realizadas por cinco Agencias de Desarrollo Local de Cantabria y diferentes actividades y proyectos sociales de 78 ayuntamientos.

Complementó esta importante acción la atención económica, puesta en marcha, y gestión en su caso, del capítulo destinado a Proyectos de Innovación Social, como los convenidos con UNICEF, "Con otros ojos", para la atención de los niños hospitalizados en Cantabria; y "La educación de las niñas de Burkina Faso en África"; la atención a las personas mayores en su deterioro asociado a la edad y la formación de cuidadores de enfermos de Alzheimer, en colaboración con AFA Cantabria; la contribución a la eliminación de barreras formales y funcionales para las personas discapacitadas con el "Proyecto ADAPTACAN", mediante la aplicación GPS dirigida a usuarios con movilidad reducida, que contó con la participación de la Universidad de Cantabria y del CERMI Cantabria; el proyecto de investigación sobre la "Estimulación Cognitiva como factor de pronóstico en la enfermedad de Alzheimer", con la participación de la Asociación de Familiares de Alzheimer y del Hospital U. M. de Valdecilla, o la participación en el proyecto europeo "Rescate de personas con discapacidad en situaciones de desastres naturales (RDD)". Todos ellos proyectos de gran significación social.

Estas acciones junto con la dotación de equipamiento sanitario para los Hospitales de Valdecilla (Equipo de Exterotaxia Mamaria y amueblamiento de la planta de enfermos crónicos), de Laredo (Dotación informática sala para niños hospitalizados) y de Sierrallana (ecocardiógrafo); la concesión de los premios anuales de Investigación en Enfermería; los proyectos de inserción sociolaboral de la mujer, y la formación de inmigrantes para el cuidado geriátrico, por citar las más representativas, completan una intensa acción social de apoyo a los colectivos más desfavorecidos, enfermos, discapacitados, marginados, inmigrantes, mujer rural, personas mayores y ayudan a tantas asociaciones dedicadas a esta labor con las cuales estamos en col-

7. Memoria de la Obra social

boración: Médicos sin Fronteras, Cáritas, Cantabria Acoge, Cruz Roja, Ampros, Amica, Obra San Martín, entre otras muchas.

En suma, hemos contribuido así en la medida de nuestras posibilidades, a la mejora de la situación social, educativa, sanitaria y económica de colectivos desfavorecidos, de países en vías de desarrollo y en general de tantas necesidades dentro y fuera de nuestras fronteras que reclaman nuestro apoyo solidario.

En el ámbito de la Cultura, la calidad de los proyectos, la diversidad de los lenguajes, la descentralización de la actividad cultural, la atención a los creadores cántabros, se concretaron en tres Programaciones Culturales desarrolladas en los períodos de enero a junio, de julio a septiembre y de octubre a diciembre respectivamente, con acciones tanto en cantabria como en otras regiones donde la Caja está presente. En este sentido cabe destacar el proyecto y la itinerancia por diversas comunidades autónomas de la exposición "Humanos y Osos. Una historia paralela" diseñada y producida por la Obra Social en colaboración con la Fundación Oso Pardo.

En definitiva, han sido cerca de 1.100 actos realizados, de los que se beneficiaron mas de 180.000 personas, de ellas más de 45.000 jóvenes mediante un programa específicamente dedicado a ellos, "Didáctica de las Artes", obteniendo una cobertura cercana al 90% del territorio regional, estando especialmente presentes en localidades de menor población.

No podemos olvidar en este área la amplia programación de actividades que dirigidas especialmente a las personas mayores tuvieron lugar en sus Centros Sociales incluidas en las acciones que contempla el Programa Experiencia especialmente diseñado para este colectivo, que ha ampliado sus contenidos respecto al pasado ejercicio, con nuevas propuestas que han traducido en la realización de 180 actos dentro y fuera de sus localidades, con destacada participación y nuevas propuestas, visitas culturales a Andalucía, Galicia, Madrid y sus instituciones como el Senado, y a Potes con motivo del Año Jubilar Lebaniego.

También la Promoción del Deporte, sigue objetivo de especial atención desde la Obra Social, manteniendo los criterios de apoyo a los deportes autóctonos, (los bolos y el remo), al deporte base y a la importante labor que realizan muchos ayuntamientos, asociaciones y clubes, a través de sus escuelas deportivas. Con todo ello, la Obra Social contribuye al fomento de valores importantes en los jóvenes tales como la fuerza de voluntad, espíritu de equipo y sacrificio, afán de superación, etc. junto con una sana ocupación de su tiempo liebre a lo que se une la defensa de nuestros deportes tradicionales y el apoyo a tantas personas y clubes que posibilitan esta importante actividad social, educativa y cultural. Como aspecto reseñable señalar que la bandera de la Obra Social de Caja Cantabria hizo pie, por vez primera, en el Everest.

La presencia permanente y la decidida colaboración de la Obra Social en estas áreas, sociocultural y deportiva se ha visto reconocida por destacadas instituciones como el CERMI Cantabria que otorgó a la Obra Social de Caja

7. Memoria de la Obra social

Cantabria su Premio Infanta Margarita 2006, y el concedido por la Asociación de la Prensa Deportiva a la Obra Social por su destacado patrocinio deportivo, entregado solemnemente en la reciente Gala del Deporte celebrada en el mes de diciembre ante una amplia representación social.

Uno de las líneas de trabajo básicas y más emblemáticas de la Obra Social de Caja Cantabria es la Educación Ambiental desarrollada desde el Centro de Educación Ambiental de Caja Cantabria, ubicado en Polientes. Desde aquí se mantiene un compromiso claro e ineludible con las generaciones, tanto presentes como futuras, de nuestra región en particular y con el medio ambiente en general. Seminarios, conferencias, talleres y exposiciones sobre esta temática se han realizado en este ejercicio, en donde uno de los elementos del patrimonio natural de Cantabria, el oso pardo, ha sido objeto de múltiples enfoques.

En el año 2006, han participado en los Talleres semanales de Educación Ambiental realizados en el Centro de Polientes más de 2.350 jóvenes y 65 centros educativos, tanto de Cantabria, como de otras comunidades. Paralelamente, 701 niños y niñas asistieron a las Colonias Infantiles de Verano. Completan estas cifras los 184 monitores, especialistas y otras personas interesadas, que han participado en las acciones formativas convocadas por la Obra Social en su Centro de Educación Ambiental.

Por otro lado, y tras su inicio en el pasado ejercicio, se ha continuado en el 2006 con las acciones que integran una Gestión Sostenible de los centros y actividades de la Obra Social que, en sintonía con la Responsabilidad Social Corporativa que la Caja contempla en todas sus áreas, tiene presente entre sus acciones el correcto uso de las distintas energías, reciclaje de consumibles y otros aspectos que estén dirigidos al mantenimiento y conservación de nuestro medioambiente en todos los aspectos. Concretamente se ha elaborado un Manual de Buenas Prácticas Ambientales para todas las áreas y personal de la Obra Social, con recomendaciones extensibles, a través de los canales informáticos, a otro tipo de ámbitos laborales.

Finalmente, las acciones de Difusión y Comunicación de la actividad de la Obra Social a la comunidad, obtuvieron una amplia y destacada cobertura en los distintos Medios, que continúan prestando gran atención a la misma. Concretamente en este año 2006 se trabajó dentro del Grupo de Comunicación de las CECA para la elaboración de los objetivos y contenidos para la convocatoria de una campaña nacional de publicidad institucional conjunta de todas las cajas en torno a la existencia de una entidad financiera ideal que añadiese a sus características mercantiles, la vocación de contribuir a solucionar los problemas principales de los lugares y las gentes donde desarrolla su actividad, concluyendo que esa entidad, en principio ideal, utópica, realmente existe y se llama Caja de Ahorros. La Campaña con su lema "Nuestras acciones cotizan en la vida", se desarrolló durante los meses de octubre y noviembre y su repercusión fue realmente notable. Impulsar la vertiente social de la entidad de ahorro, de la Caja, es el objetivo fundamental de estas acciones y junto con ello, entre otros, lograr el objetivo específico de que los jóvenes, mas ajenos a este fenómeno, conoz-

7. *Memoria de la Obra social*

can realmente la Obra Social de la Caja. Por ello y viendo la necesidad de continuar en este sentido, dentro de las acciones de comunicación se convocó a nivel de nuestra Caja una campaña específica de comunicación de la Obra Social persiguiendo idénticos objetivos que la nacional ya finalizada, aceptándose el lema " Unidos por una gran obra" y que viene desarrollándose actualmente en los principales medios de comunicación de Cantabria, desde finales del pasado mes de diciembre.

Como resumen, se ha pretendido alcanzar el objetivo trazado de acercar a la sociedad la destacada y decidida componente social que la imagen de Caja Cantabria contiene, exponente claro de su permanente vocación solidaria, la razón de ser de la Caja.



8. Datos de Identificación



8. Datos de identificación

CAJA DE AHORROS DE SANTANDER Y CANTABRIA

La Caja de Ahorros de Santander y Cantabria se constituyó el día 3 de junio de 1898.

Está inscrita en el Registro Especial de Cajas de Ahorros, del Banco de España, con el nº 55 por R.O. de 15 de diciembre de 1930, y en el Registro Mercantil de Cantabria, al Tomo 464, Sección General, Folio 1, Hoja nº 2.561.

Su domicilio social, en el que pueden consultarse sus Estatutos es:
Plaza de Velarde, nº 3, 39001 Santander.

De conformidad con los Estatutos de la Entidad la Asambleas Ordinarias serán convocadas por el Consejo de Administración, dentro del primer semestre natural de cada año, con veinte días al menos de antelación, dándose publicidad a dicha convocatoria en los Boletines del Estado y de la Comunidad Autónoma de Cantabria, y en al menos, en un periódico de amplia difusión en Cantabria, con quince días de antelación.

La Asamblea Extraordinaria se convocará siempre que lo estime necesario, a petición de veinticinco Consejeros Generales, por acuerdo de nueve Vocales del Consejo de Administración, o por acuerdo de la Comisión Control, en los supuestos de petición de suspensión de acuerdos.

La entidad pertenece al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros.

8. Datos de identificación

BANCANTABRIA INVERSIONES, S.A., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO

Constituida con la denominación de Iber-Francesa de Leasing, S.A., el 28 de enero de 1988, cambió de denominación por el de Cantabria de Leasing, S.A., trasladando su domicilio el 18 de julio de 1994.

El 24 de diciembre de 1996 se trasformó el Establecimiento Financiero de Crédito, cambiando su denominación, con ampliación del objeto social y modificación estatutaria.

El 7 de enero de 2000 cambió la denominación por el de Bancantabria Inversiones, S.A., E.F.C.

Está inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria, al Tomo 617, Folio 75, Hoja nº S-4.202.

Su domicilio social es Castelar, nº 21, 39004 Santander.

BANCANTABRIA RENTING, S.L.

Constituida el 26 de febrero de 2001.

Está inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria, al Tomo 729, Folio 136, Hoja nº S-11.853.

Su domicilio social es Castelar, nº 21, 1^a planta, 39004 Santander.

BANCANTABRIA SISTEMAS, S.L.

Constituida el 28 de agosto de 2002.

Está inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria, al Tomo 766, Folio 1, Hoja nº S-13.318.

Su domicilio social es Castelar, nº 21, 1^a planta, 39004 Santander.

CANTABRIA CAPITAL LIMITED

Cantabria Capital Limited, sociedad instrumental para la emisión de participaciones preferentes, se constituyó el 2 de agosto de 2001.

Está inscrita según las leyes de las Islas Caimán en su registro con el número 111.985.

Su domicilio social es Ugland House, P.O. Box 309, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies.

8. Datos de identificación

CANTABRIA FONDOS, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Constituida el 9 de diciembre de 1986 como Investcorp Gestión, S.A., S.G.I.I.C., cambió a su actual denominación de Cantabria Fondos, S.A., S.G.I.I.C. en el año 1992.

Está inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria, al Tomo 482, Sección General, Folio 1, inscripción 20^a el día 20 febrero de 1993, y en el Registro de Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el nº 62, el 3 de marzo de 1987.

Su domicilio social es Pasaje de la Puntida, nº 1, 39001 Santander.

CANTABRIA PREFERENTES, S.A.

Cantabria Preferentes, S.A. (Sociedad Unipersonal), sociedad instrumental para la emisión de participaciones preferentes, se constituyó el 24 de octubre de 2003.

Está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al Tomo 19.324, Libro 0, Folio 61, Sección 8, Hoja M-338.629, Inscripción 1^a. Su domicilio social es Padilla, nº 30, 28006 Madrid.

ADMINISTRA CANTABRIA, S.A.

Constituida como Ibercorp Cartera el 4 de diciembre de 1989, cambió su denominación por la de Cantabria Patrimonios, S.A., el 22 de abril de 1996, y posteriormente, el 11 de diciembre de 2003 pasó a denominarse Cantabria Vida y Pensiones, S.A., Sociedad Agencia de Seguros. Desde enero de 2006 ostenta su denominación actual.

Está inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria, al Tomo 509, Folio 178, Hoja nº 4.201, Inscripción 26^a.

Su domicilio social es Pasaje de la Puntida, nº 1, 39001 Santander.

8. Datos de identificación

PUNTIDA, S.L.

Puntida, S.L. se constituyó el 1 de agosto de 2003.

Está inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria, al Tomo 795, Folio 70, Hoja nº S-14.327, Inscripción 1^a.

Su domicilio social es Pasaje de la Puntida, nº 1, 39001 Santander.

SEGURCANTABRIA, S.A., CORREDURÍA DE SEGUROS

Constituida como Seguros de Cantabria S.A. (SEGSA) el 24 de marzo de 1986, adaptó sus Estatutos a la legislación vigente por acuerdo social en 1992, y cambió a la actual denominación de Segurcantabria, S.A., Correduría de Seguros, en el año 1994.

Está inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria, al Tomo 456, Sección General, Folio 166, Hoja nº 2.273, Inscripción 10^a.

Su domicilio social es Amós de Escalante, nº 6, 39001 Santander.

SISTEMAS FINANCIEROS, S.A.

Constituida con la denominación de Sistemas AF, S.A., el 31 de julio de 1945, cambió su denominación por el de Sistemas Financieros, S.A. en el año 1991, y adaptó sus Estatutos a la vigente Ley de Sociedades Anónimas en el año 1993.

Está inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria, al Tomo 637, Folio 118, Hoja nº S-8.563, Inscripción 20^a.

Su domicilio social es Pasaje de la Puntida, nº 1, 39001 Santander.

URBE CANTABRIA, S.L.

Urbe Cantabria, S.L. se constituyó el 30 de julio de 1996.

Está inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria, al Tomo 609, Folio 135, Hoja nº S-7.628, Inscripción 10^a.

Su domicilio social es Pasaje de la Puntida, nº 1, 39001 Santander.

