

# Informe 2009 Informe anual Consolidado





Informe 2009

CAJA DE AHORROS DE SANTANDER Y CANTABRIA

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas  
correspondientes al ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2009

Edita: Caja Cantabria  
Diseño y realización: C&C Publicidad  
Dep. Legal: SA-75-2010

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

- 2.11. 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
      - 2.11.2.4. Registro contable
    - 2.11.3. Indemnizaciones por cese
  - 2.12. Impuesto sobre beneficios
  - 2.13. Activo material
    - 2.13.1. Inmovilizado material - De uso propio
    - 2.13.2. Inmovilizado material - Cedido en arrendamiento operativo
    - 2.13.3. Afecto a la obra social
    - 2.13.4. Inversiones Inmobiliarias
  - 2.14. Activo intangible
  - 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. Patrimonios gestionados
  - 2.20. Concentración de riesgos
  - 2.21. Estados de flujos de efectivo consolidado
  - 2.22. Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado
- 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 del Grupo
    - 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 los miembros del Consejo de Administración y con el personal de la Alta Dirección
    - 5.4. Detalle miembros del Consejo de Administración y personal de la Alta Dirección por Género
  - 6. Caja y depósitos en bancos centrales
  - 7. Cartera de negociación
  - 8. Activos financieros disponibles para la venta
  - 9. Inversiones crediticias
  - 10. Cartera de inversión a vencimiento
  - 11. Derivados de cobertura (activo y pasivo)
  - 12. Activos no corrientes en venta

13. Participaciones
14. Activo material
  - 14.1. Inmovilizado material - De uso propio
  - 14.2. Inmovilizado material - Cedido en arrendamiento operativo
  - 14.3. Inversiones Inmobiliarias
15. Activo intangible
16. Resto de activos
17. Pasivos financieros a coste amortizado
  - 17.1. Depósitos de bancos centrales
  - 17.2. Depósitos de entidades de crédito
  - 17.3. Depósitos de la clientela
  - 17.4. Débitos representados por valores negociables
  - 17.5. Pasivos subordinados
  - 17.6. Otros pasivos financieros
18. Provisiones
19. Resto de pasivos
20. Intereses minoritarios
21. Ajustes por valoración
22. Fondos propios
23. Situación fiscal
24. Valor razonable de los activos y pasivos  
del balance de situación consolidado
25. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros.
26. Exposición al riesgo de crédito
27. Exposición al riesgo de tipo de interés
28. Exposición a otros riesgos de mercado y operacional
29. Obra social
30. Otra información significativa
  - 30.1. Garantías financieras
  - 30.2. Activos afectos a obligaciones propias
  - 30.3. Disponibles por terceros
  - 30.4. Recursos de terceros gestionados y comercializados por el Grupo

- 31. Intereses y rendimientos asimilados
- 32. Intereses y cargas asimiladas
- 33. Rendimiento de instrumentos de capital
- 34. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación
- 35. Comisiones percibidas
- 36. Comisiones pagadas
- 37. Resultado de operaciones financieras (neto)
- 38. Diferencias de cambio
- 39. Otros productos de explotación
- 40. Otras cargas de explotación
- 41. Gastos de administración
  - 41.1. Gastos de personal
    - 41.1.1. Compromisos post-empleo
    - 41.1.2. Compromisos por prejubilaciones
    - 41.1.3. Otras retribuciones a largo plazo. Premios de antigüedad
    - 41.1.4. Retribuciones en especie
  - 41.2. Otros gastos generales de administración
- 42. Amortización
- 43. Dotaciones a provisiones (neto)
- 44. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)
- 45. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)
- 46. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta
- 47. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas
- 48. Partes vinculadas
- 49. Servicio de atención al cliente

**6. INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO**

**7. MEMORIA DE LA OBRA SOCIAL**

**8. DATOS DE IDENTIFICACIÓN**



# Órganos de Gobierno

## 1. Órganos de Gobierno

### Asamblea General (A 31 de diciembre de 2009)

#### CONSEJEROS GENERALES

#### EN REPRESENTACIÓN DEL PARLAMENTO

- |                                     |                                       |
|-------------------------------------|---------------------------------------|
| D. Luis Carlos Albalá Bolado        | D. Ramón Montero Sainz                |
| D. Enrique Manuel Ambrosio Orizaola | D. Antonio Pérez Martínez             |
| D. Julián Bárcena Fernández         | D. Rafael Pini Sereno                 |
| D. Carlos Bedia Collantes           | D. Francisco Javier Rodríguez Argüeso |
| D. Julio Cabrero Carral             | D. Samuel Ruiz Fuertes                |
| D. Félix de las Cuevas Cortés       | D. Aníbal Ruiz Gómez                  |
| Dª Marta Domingo Gracia             | D. Joaquín Ruiz Sisniega              |
| D. José Ramón García Alonso         | D. Ángel Sainz Ruiz                   |
| D. Víctor Manuel Gil Elizalde       | D. Francisco José Sierra Fernández    |
| Dª María del Carmen Hernández Campo | D. Rafael Ángel de la Sierra González |
| D. José de la Hoz Lainz             | D. José Luis Vallines Díaz            |
| D. Pedro Jado Samperio              | Dª María Antonia Villar García        |
| D. Rafael Lombilla Martínez         |                                       |

#### EN REPRESENTACIÓN DE LAS CORPORACIONES MUNICIPALES

- |                                     |                                    |
|-------------------------------------|------------------------------------|
| D. Miguel Aja Aja                   | D. Gastón Gómez Ruiz               |
| D. Severiano Ballesteros Lavín      | Dª Monserrat Lisaso Herrería       |
| D. Luis Alberto Cagigal Campo       | D. Pedro María Llaguno Artolachipi |
| D. Ángel Campuzano Ruiz             | D. Eduardo Ortiz García            |
| D. Carlos Cortina Ceballos          | D. José Ignacio Peña Ruiz-Capillas |
| D. Leonardo Manuel de Cos Fernández | D. Isidoro Rábago León             |
| D. Antonio Cuesta Sánchez           | D. José Luis Revuelta Ruiz         |
| D. César Díaz Maza                  | D. José Miguel Rodríguez López     |
| D. Alfonso Domínguez Escallada      | D. Pedro Salvarrey Quintana        |
| Dª Natividad Fernández Gómez        | Dª María del Carmen Solana Isla    |
| D. Santos Fernández Revollo         | D. Jerónimo Antonio Velasco Pérez  |
| D. Joaquín Fernández San Emeterio   | D. José Gabriel Viar Trueba        |
| D. Víctor Manuel Gómez Arroyo       |                                    |

## 1. Órganos de Gobierno

### EN REPRESENTACIÓN DE LOS IMPOSITORES

- |   |   |
|---|---|
| D. Carlos Alonso Alonso                             | D <sup>a</sup> María Eugenia Gutiérrez Jorrín     |
| D <sup>a</sup> María Nieves Ares Gil                | D. Augusto Herrera Solana                         |
| D <sup>a</sup> M <sup>a</sup> Teresa Barros Herrera | D. Julio Liñero Fernández                         |
| D. José Luis Cardenal Pardo                         | D <sup>a</sup> Ana Llama Lavín                    |
| D. Iván Díez Velasco Odriozola                      | D. Antonio Ortega Agudo                           |
| D. Pedro Echevarría Gutiérrez                       | D <sup>a</sup> María Isabel Ramos González        |
| D. Demetrio Estévez Gil                             | D. José Rodiño Ocasar                             |
| D <sup>a</sup> M <sup>a</sup> Jesús Fernández Real  | D <sup>a</sup> Rosa M <sup>a</sup> Salcines Marín |
| D. Feliciano García Bermejo                         | D <sup>a</sup> Virginia Margarita Sánchez Ayesa   |
| D. Fernando García Gil                              | D <sup>a</sup> Rosa María Sañudo Corral           |
| D. José Luis García Rodríguez                       | D. Jaime Jesús Serrano Tobalina                   |
| D <sup>a</sup> Inmaculada Gómez Gómez               | D. Eusebio Vélez Pernía                           |
| D. Ángel González Hoyos                             |   |

### EN REPRESENTACIÓN DEL PERSONAL

- |                                |                                |
|--------------------------------|--------------------------------|
| D. José Felipe Agúndez Camargo | D. Ángel María Mollinedo Gómez |
| D. Rafael Carrión de la Lastra | D. Agustín Pérez Ortiz         |
| D. Luis Domínguez Pérez        | D. Manuel Ángel Quindós Llano  |
| D. José Manuel Elola Ruiz      | D. Jesús de Vicente Ibáñez     |
| D. Gerardo Mazorra Royano      |                                |

### EN REPRESENTACIÓN DE LAS INSTITUCIONES DE RECONOCIDO PRESTIGIO

- |  |  |
|--|--|
| D. Vicente Arce Oria                         | D. Luis López Ormaizábal                                 |
| D <sup>a</sup> María Rosario Arredondo Gómez | D. Juan José Maestro Gallardo                            |
| D <sup>a</sup> María Esther Bolado Salas     | D. Miguel Mirones Díez                                   |
| D. Secundino Caso Roiz                       | D. José Piñera Seco                                      |
| D. Modesto Chato de los Bueys                | D. Antonio Ruiz Bedia                                    |
| D. Luis Santos Clemente Guadilla             | D <sup>a</sup> M <sup>a</sup> Ángeles Ruiz-Tagle Morales |
| D. José Luis Cobo Fernández                  | D. Francisco Salcines Gómez                              |
| D <sup>a</sup> Eva Fernández López           | D. Luis Javier Sedano Merino                             |

## 1. Órganos de Gobierno

### Consejo de Administración (A 31 de diciembre de 2009)

*Presidente:* D. Enrique Manuel Ambrosio Orizaola  
*Vicepresidenta 1<sup>a</sup>:* D<sup>a</sup> Virginia Margarita Sánchez Ayesa  
*Vicepresidenta 2<sup>a</sup>:* D<sup>a</sup> Natividad Fernández Gómez  
*Secretario:* D. Luis Santos Clemente Guadilla  
*Vocales:*  
D. Vicente Arce Oria  
D. Severiano Ballesteros Lavín  
D. Iván Díez de Velasco Odriozola  
D. Luis Domínguez Pérez  
D. Gastón Gómez Ruiz  
D. Julio Liñero Fernández  
D. Rafael Lombilla Martínez  
D. Miguel Mirones Díez  
D. Ángel María Mollinedo Gómez  
D. Ignacio Peña Ruiz-Capillas  
D. José Rodiño Ocasar  
D. Francisco Javier Rodríguez Argüeso  
D. Rafael Ángel de la Sierra González

### Comisión de Control (A 31 de diciembre de 2009)

*Presidente:* D. Eduardo Ortiz García  
*Secretario:* D. José Felipe Agúndez Camargo  
*Miembros:*  
D. José Luis Cardenal Pardo  
D. Manuel Díaz Mendoza  
D. Ángel González Hoyos  
D. Augusto Herrera Solana  
D. Isidoro Rábago León  
D. Antonio Ruiz Bedia  
D. Aníbal Ruiz Gómez  
D. Joaquín Ruiz Sisniega

## 1. Órganos de Gobierno

### Comisión Ejecutiva (A 31 de diciembre de 2009)

*Presidente:* D. Enrique Manuel Ambrosio Orizaola  
*Secretario:* D. Víctor Javier Eraso Maeso (Director General)  
*Vocales:*  
D. Iván Díez de Velasco Odriozola  
D. Luis Domínguez Pérez  
Dª Natividad Fernández Gómez  
D. Miguel Mirones Díez  
D. José Ignacio Peña Ruiz-Capillas  
D. Francisco Javier Rodríguez Argüeso  
Dª Virginia Margarita Sánchez Ayesa

## 1. Órganos de Gobierno

### COMISIONES DELEGADAS A 31-DICIEMBRE – 2009

#### COMISIÓN DELEGADA DE OBRAS SOCIALES

<i>Presidente:</i>	D. Francisco Javier Rodríguez Argüeso
<i>Secretario:</i>	D. Vicente Arce Oria
<i>Miembros:</i>	D. Luis Santos Clemente Guadilla Dª Natividad Fernández Gómez D. Gastón Gómez Ruiz D. Julio Liñero Fernández D. Rafael Lombilla Martínez D. Ángel María Mollinedo Gómez D. José Rodiño Ocasar.
<i>Con voz y sin voto</i>	D. Víctor Javier Eraso Maeso (Director General) D. Alfonso Mª Gutiérrez Rodríguez (Secretario General) D. Juan Muñiz Castro (Director de la Obra Social)

#### COMISIÓN DE INVERSIONES

<i>Presidenta:</i>	Dª Natividad Fernández Gómez
<i>Miembros:</i>	D. Iván Díez de Velasco Odriozola D. Miguel Mirones Díez
<i>Con voz y sin voto:</i>	D. Víctor Javier Eraso Maeso (Director General) D. José Luis de Luis Marcos Dª MªTeresa Roldán Cartiel Directivo responsable de E. Participadas
<i>Secretario de Actas:</i>	D. Alfonso Mª Rodríguez Gutiérrez (Secretario General)

#### COMISIÓN DE RETRIBUCIONES

<i>Presidente:</i>	D. José Ignacio Peña Ruiz-Capillas
<i>Miembros:</i>	D. Francisco Javier Rodríguez Argüeso Dª Virginia Margarita Sánchez Ayesa
<i>Con voz y sin voto:</i>	D. Víctor Javier Eraso Maeso (Director General)
<i>Secretario de Actas:</i>	D. Alfonso Mª Rodríguez Gutiérrez (Secretario General)

#### COMITÉ DE AUDITORÍA

<i>Presidente:</i>	D. Enrique Manuel Ambrosio Orizaola
<i>Miembros:</i>	D. Vicente Arce Oria Dª Natividad Fernández Gómez D. Francisco Javier Rodríguez Argüeso
<i>Secretario, con voz y sin voto:</i>	D. Gabino Rodríguez Navamuel (Director Auditoría)
<i>Con voz y si voto.</i>	D. Víctor Javier Eraso Maeso (Miembro del Comité de Dirección)

## 1. Órganos de Gobierno

### COMITÉ DE CUMPLIMIENTO NORMATIVO

<i>Presidente:</i>	D. Luis Santos Clemente Guadilla
<i>Vocales:</i>	D. Luis Domínguez Pérez D. Gastón Gómez Ruiz
<i>Secretario, con voz y sin voto:</i>	D. Alfonso María Gutiérrez Rodríguez (Secretario General)
<i>Con voz y si voto.</i>	Dª Rosa Aurora Vellella Martínez (Directora de Cumplimiento Normativo)

# 2

## Equipo Directivo

## 2. Equipo Directivo

### **EQUIPO DIRECTIVO** (a 31 de diciembre de 2009)

#### *DIRECTOR GENERAL*

D. Víctor Javier Eraso Maeso

#### *DIRECCIÓN DE SECRETARÍA GENERAL*

D. Alfonso María Gutiérrez Rodríguez

#### *DIRECCIÓN DE NEGOCIO*

D. Francisco José Martínez Sampedro

#### *DIRECCIÓN DE RECURSOS*

D. José Luis de Luis Marcos

#### *DIRECCIÓN DE PLANIFICACIÓN Y CONTROL*

D. Luis Fernando García Andrés

#### *DIRECCIÓN DE RIESGO CREDITICIO*

D. Javier García Esperanza

3

## Informe de Auditoría

### 3. Informe de Auditoría

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** ®

#### 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 2009, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total consolidado de cambios en el patrimonio neto, el estado consolidado de flujos de efectivo y la memoria consolidada 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 consolidado de ingresos y gastos reconocidos, del estado total consolidado de cambios en el patrimonio neto, del estado consolidado de flujos de efectivo y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior, que difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas de dicho ejercicio, detallándose en la nota 1.4 de la memoria consolidada adjunta las diferencias existentes. Asimismo, con motivo de esta reexpresión y de acuerdo con lo establecido en la NIC 1, los administradores de la Entidad Dominante presentan el balance de situación consolidado a 1 de enero de 2008. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Con fecha 4 de marzo de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 en el que expresamos una opinión favorable.

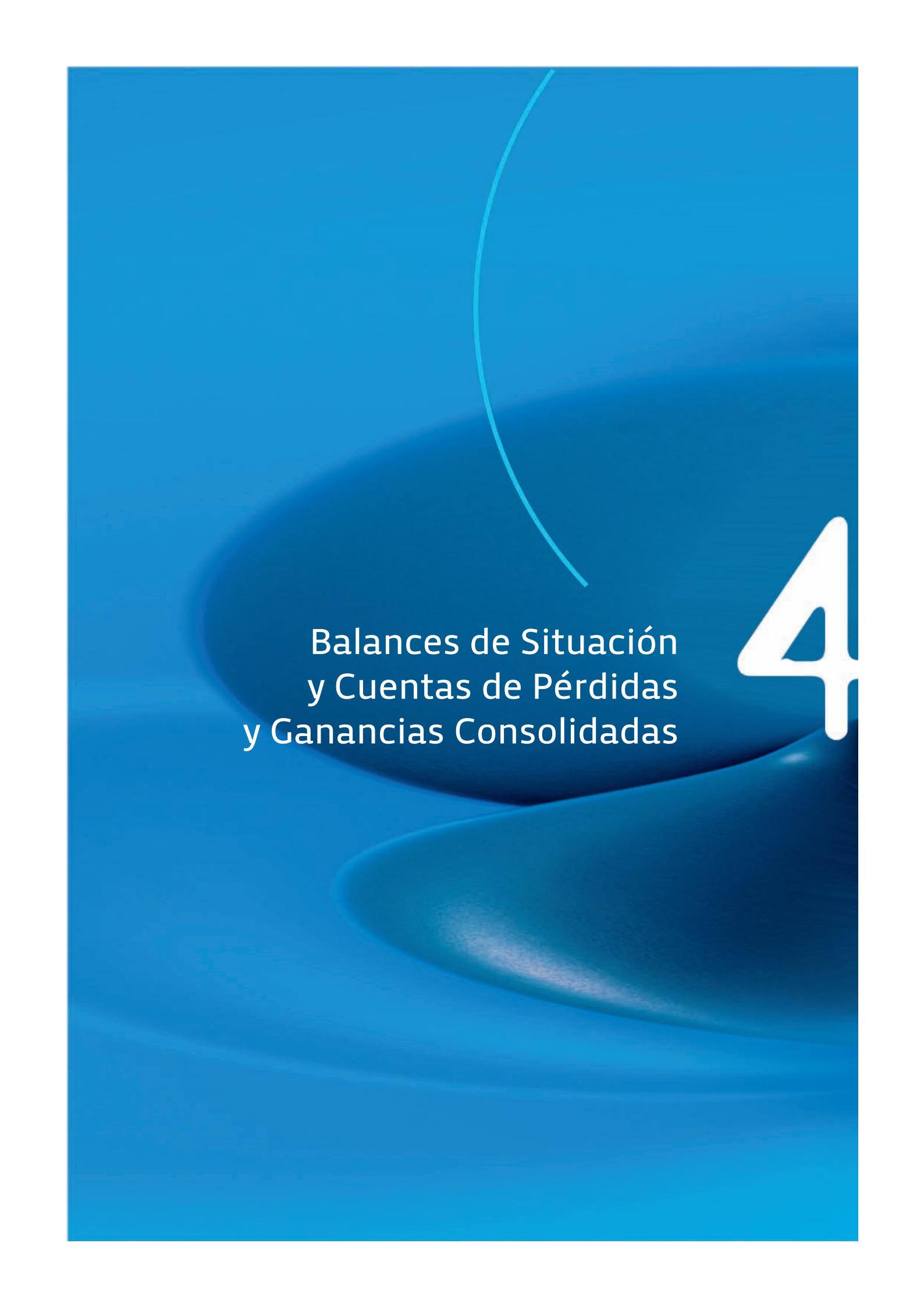
En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Caja de Ahorros de Santander y Cantabria y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2009 y 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 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 la preparación de las cifras e información correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 a efectos comparativos.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2009 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. 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  
Socia - Auditora de Cuentas  
18 de marzo de 2010

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. - R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3<sup>a</sup>  
Inscrita en el R.O.A.C. con el número 50242 - CIF: B-79031290



## Balances de Situación y Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas

4

## 4. Balances de Situación y Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas

### BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

ACTIVO	2009	2008 (*)	2007 (*)
<i>Miles de euros</i>			
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 6)</b>	<b>123.628</b>	<b>40.826</b>	<b>143.292</b>
<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 7)</b>	<b>2.720</b>	<b>9.721</b>	<b>20.962</b>
Derivados de negociación	2.720	9.721	20.962
<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	-	-	-
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Nota 8)</b>	<b>179.570</b>	<b>329.928</b>	<b>244.643</b>
Valores representativos de deuda	71.838	231.398	138.503
Instrumentos de capital	107.732	98.530	106.140
Pro-memoria: Prestados o en garantía	16.382	329.290	188.482
<b>INVERSIONES CREDITICIAS (Nota 9)</b>	<b>9.395.248</b>	<b>10.113.809</b>	<b>8.947.506</b>
Depósitos en entidades de crédito	176.259	411.636	355.634
Crédito a la clientela	8.264.772	8.537.043	8.139.796
Valores representativos de deuda	954.217	1.165.130	452.076
Pro-memoria: Prestados o en garantía	302.298	320.513	80.170
<b>CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO (Nota 10)</b>	<b>143.411</b>	<b>103.820</b>	<b>49.555</b>
Pro-memoria: Prestados o en garantía	46.065	-	-
<b>AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS</b>	-	-	-
<b>DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 11)</b>	<b>5.051</b>	<b>43.362</b>	<b>7.515</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 12)</b>	<b>63.947</b>	<b>21.200</b>	<b>1.836</b>
<b>PARTICIPACIONES (Nota 13)</b>	<b>15.657</b>	<b>16.970</b>	<b>19.649</b>
Entidades asociadas	11.413	14.146	15.204
Entidades multigrupo	4.244	2.824	4.445
<b>CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b>	-	-	-
<b>ACTIVOS POR REASEGUROS</b>	-	-	-
<b>ACTIVO MATERIAL (Nota 14)</b>	<b>242.548</b>	<b>235.727</b>	<b>188.131</b>
Inmovilizado material	237.726	232.176	185.941
De uso propio	214.227	201.279	133.641
Cedido en arrendamiento operativo	12.754	19.814	42.028
Afecto a la Obra social	10.745	11.083	10.272
Inversiones inmobiliarias	4.822	3.551	2.190
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-	-
<b>ACTIVO INTANGIBLE (Nota 15)</b>	<b>2.228</b>	<b>2.318</b>	<b>2.231</b>
Fondo de comercio	-	-	-
Otro activo intangible	2.228	2.318	2.231
<b>ACTIVOS FISCALES (Nota 23)</b>	<b>75.606</b>	<b>81.799</b>	<b>57.150</b>
Corrientes	3.926	14.579	1.585
Diferidos	71.680	67.220	55.565
<b>RESTO DE ACTIVOS (Nota 16)</b>	<b>93.005</b>	<b>31.130</b>	<b>21.568</b>
Existencias	74.383	21.587	6.488
Otros	18.622	9.543	15.080
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10.342.619</b>	<b>11.030.610</b>	<b>9.704.038</b>

(\*) Los saldos correspondientes a los ejercicios 2008 y 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales consolidadas correspondientes a dichos ejercicios con objeto de presentarlos de acuerdo a lo indicado en la Nota 1.4.b) de la memoria de las presentes cuentas anuales consolidadas.

## 4. Balances de Situación y Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas

### BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

<b>PASIVO</b>	<b>2009</b>	<b>2008 (*)</b>	<b>2007 (*)</b>
<i>Miles de euros</i>			
<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 7)</b>	<b>2.707</b>	<b>4.988</b>	<b>14.311</b>
Derivados de negociación	2.707	4.988	14.311
<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	-	-	-
<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (Nota 17)</b>	<b>9.701.580</b>	<b>10.424.594</b>	<b>9.044.377</b>
Depósitos de bancos centrales	201.056	501.619	-
Depósitos de entidades de crédito	143.682	206.062	324.828
Depósitos de la clientela	7.749.473	7.991.669	6.681.858
Débitos representados por valores negociables	1.169.602	1.346.577	1.649.239
Pasivos subordinados	352.996	290.421	290.552
Otros pasivos financieros	84.771	88.246	97.900
<b>AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>	-	-	-
<b>DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 11)</b>	<b>2.511</b>	<b>5.196</b>	<b>95.492</b>
<b>PASIVOS ASOCIADOS CON ACT.</b>	-	-	-
<b>NO CORRIENTES EN VENTA</b>	-	-	-
<b>PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS</b>	-	-	-
<b>PROVISIONES (Nota 18)</b>	<b>35.078</b>	<b>48.968</b>	<b>40.715</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	25.405	33.891	31.189
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	1.283	1.283	1.283
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	6.423	11.836	7.289
Otras provisiones	1.967	1.958	954
<b>PASIVOS FISCALES (Nota 23)</b>	<b>38.977</b>	<b>33.279</b>	<b>36.276</b>
Corrientes	12.795	6.451	10.351
Diferidos	26.182	26.828	25.925
<b>FONDO DE LA OBRA SOCIAL (Nota 29)</b>	<b>23.751</b>	<b>19.534</b>	<b>18.950</b>
<b>RESTO DE PASIVOS (Nota 19)</b>	<b>16.510</b>	<b>18.188</b>	<b>8.629</b>
<b>CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA</b>	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>9.821.114</b>	<b>10.554.747</b>	<b>9.258.750</b>
<b>FONDOS PROPIOS (Nota 22)</b>	<b>505.287</b>	<b>470.818</b>	<b>425.965</b>
Capital / Fondo de dotación	1	1	1
Reservas	459.926	413.414	369.684
Reservas (Pérdidas) acumuladas	461.531	413.964	369.381
Reservas (Pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	(1.605)	(550)	303
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	45.360	57.403	56.280
<b>AJUSTES POR VALORACIÓN (Nota 21)</b>	<b>14.198</b>	<b>3.259</b>	<b>18.777</b>
Activos financieros disponibles para la venta	13.664	3.411	18.777
Entidades valoradas por el método de la participación	534	(152)	-
<b>INTERESES MINORITARIOS (Nota 20)</b>	<b>2.020</b>	<b>1.786</b>	<b>546</b>
Ajustes por valoración	-	-	-
Resto	2.020	1.786	546
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>521.505</b>	<b>475.863</b>	<b>445.288</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>10.342.619</b>	<b>11.030.610</b>	<b>9.704.038</b>
<b>RIESGOS CONTINGENTES (Nota 30)</b>	<b>331.598</b>	<b>397.702</b>	<b>445.048</b>
<b>COMPROMISOS CONTINGENTES</b>	<b>654.358</b>	<b>983.196</b>	<b>1.506.466</b>

(\*) Los saldos correspondientes a los ejercicios 2008 y 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales consolidadas correspondientes a dichos ejercicios con objeto de presentarlos de acuerdo a lo indicado en la Nota 1.4.b) de la memoria de las presentes cuentas anuales consolidadas.

## 4. Balances de Situación y Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

	2009	2008 (*)
<i>Miles de euros</i>		
<b>Intereses y rendimientos asimilados (Nota 31)</b>	<b>424.754</b>	<b>525.510</b>
Intereses y cargas asimiladas (Nota 32)	(205.162)	(342.318)
Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>219.592</b>	<b>183.192</b>
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 33)	1.111	1.391
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 34)	(239)	(314)
Comisiones percibidas (Nota 35)	40.334	54.959
Comisiones pagadas (Nota 36)	(6.018)	(6.924)
<b>Resultado de operaciones financieras (neto) (Nota 37)</b>	<b>30.049</b>	<b>(2.855)</b>
Cartera de negociación	24.428	(1.366)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	4.490	(225)
Otros	1.131	(1.264)
<b>Diferencias de cambio (neto) (Nota 38)</b>	<b>308</b>	<b>(132)</b>
<b>Otros productos de explotación (Nota 39)</b>	<b>31.187</b>	<b>24.102</b>
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	-	-
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	16.118	320
Resto de productos de explotación	15.069	23.782
<b>Otras cargas de explotación (Nota 40)</b>	<b>(9.017)</b>	<b>(2.931)</b>
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	-	-
Variación de existencias	(5.933)	(185)
Resto de cargas de explotación	(3.084)	(2.746)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>307.307</b>	<b>250.488</b>
<b>Gastos de administración (Nota 41)</b>	<b>(110.807)</b>	<b>(107.889)</b>
Gastos de personal	(75.488)	(74.206)
Otros gastos generales de administración	(35.319)	(33.683)
<b>Amortización (Nota 42)</b>	<b>(15.384)</b>	<b>(20.255)</b>
<b>Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 43)</b>	<b>4.456</b>	<b>(17.355)</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (Nota 44)</b>	<b>(116.551)</b>	<b>(60.191)</b>
Inversiones crediticias	(114.723)	(60.716)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en PyG	(1.828)	525
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>69.021</b>	<b>44.798</b>
<b>Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) (Nota 45)</b>	<b>(8.225)</b>	<b>(44)</b>
Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-
Otros activos	(8.225)	(44)
<b>Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (Nota 46)</b>	<b>-</b>	<b>25.925</b>
<b>Diferencia negativa en combinaciones de negocios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (Nota 47)</b>	<b>(3.802)</b>	<b>98</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>56.994</b>	<b>70.777</b>
<b>Impuesto sobre beneficios (Nota 23)</b>	<b>(11.613)</b>	<b>(13.620)</b>
<b>Dotación obligatoria a obras y fondos sociales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>45.381</b>	<b>57.157</b>
<b>Resultado de operaciones interrumpidas (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>45.381</b>	<b>57.157</b>
<b>Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>45.360</b>	<b>57.403</b>
<b>Resultado atribuido a intereses minoritarios (Nota 20)</b>	<b>21</b>	<b>(246)</b>

(\*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2008 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales consolidadas correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo a lo indicado en la Nota 1.4.b) de la memoria de las presentes cuentas anuales consolidadas.

#### 4. Balances de Situación y Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas

##### ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

###### ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS

Miles de Euros	2009	2008 (*)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>45.381</b>	<b>57.157</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>10.939</b>	<b>(15.518)</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta:</b>	<b>15.766</b>	<b>(22.019)</b>
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	18.378	(22.177)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(2.612)	158
<b>Entidades valoradas por el método de la participación:</b>	<b>980</b>	<b>(217)</b>
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	980	(217)
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(5.807)</b>	<b>6.718</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>56.320</b>	<b>41.639</b>
<b>Atribuidos a la entidad dominante</b>	<b>56.299</b>	<b>41.885</b>
<b>Atribuidos a intereses minoritarios</b>	<b>21</b>	<b>(246)</b>

(\*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2008 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales consolidadas correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo a lo indicado en la Nota 1.4.b) de la memoria de las presentes cuentas anuales consolidadas.

## 4. Balances de Situación y Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas

### ESTADOS TOTALES CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

	Capital	Reservas (Pérdidas) acumuladas	Reservas (Pérdidas) valoradas por el método de la participación	Reservas (Pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	Resultado del ejercicio atribuido a la Entidad Dominante	Total Fondos propios	Ajustes por valoración		Total Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
							Fondos propios	Ajustes por valoración		
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2008</b>										
	1	413.964	(550)	57.403	470.818	3.259	474.077	1.786	475.863	
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Saldo inicial ajustado</b>										
	1	413.964	(550)	57.403	470.818	3.259	474.077	1.786	475.863	
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	-	45.360	45.360	10.939	56.299	21	56.320	
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	47.567	(1.055)	(57.403)	(10.891)	-	(10.891)	213	(10.678)	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	47.441	(314)	(47.127)	-	-	-	-	-	
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	(10.276)	(10.276)	-	(10.276)	-	(10.276)	
Resto de incremento (reducciones) de patrimonio neto	-	126	(741)	-	(615)	-	(615)	213	(402)	
<b>Saldo final al 31.12.2009</b>										
	1	461.531	(1.605)	45.360	505.287	14.198	519.485	2.020	521.505	

## 4. Balances de Situación y Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas

### ESTADOS TOTALES CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

	Capital	Reservas (Pérdidas) acumuladas	Reservas (Pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	Resultado del ejercicio atribuido a la Entidad Dominante	Total	Ajustes por valoración	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
					Fondos propios				
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2007</b>									
	1	369.381	303	56.280	425.965	18.392	444.357	546	444.903
Ajustes por cambios de criterio contable		-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores		-	-	-	-	385	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado</b>									
	1	369.381	303	56.280	425.965	18.777	444.742	546	445.288
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>									
	-	-	-	57.403	57.403	(15.518)	41.885	(246)	41.639
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>									
	-	44.583	(853)	(56.280)	(12.550)	-	(12.550)	1.486	(11.064)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	46.317	(171)	(46.146)	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	(10.134)	(10.134)	-	(10.134)	-	(10.134)
Resto de incremento (reducciones) de patrimonio neto	-	(1.734)	(682)	-	(2.416)	-	(2.416)	1.486	(930)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2008 (*)</b>									
	1	413.964	(550)	57.403	470.818	3.259	474.077	1.786	475.863

(\*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2008 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales consolidadas correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo a lo indicado en la Nota 1.4.b) de la memoria de las presentes cuentas anuales consolidadas.

## 4. Balances de Situación y Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

#### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

	2009	2008 (*)
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>131.271</b>	<b>13.009</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>45.381</b>	<b>57.157</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>140.003</b>	<b>73.407</b>
Amortización	15.384	20.255
Otros ajustes	124.619	53.152
<b>Aumento (Disminución) neta de los activos de explotación</b>	<b>748.556</b>	<b>(1.391.575)</b>
Cartera de negociación	7.001	11.241
Activos financieros disponibles para la venta	163.313	(106.714)
Inversiones crediticias	603.906	(1.227.063)
Otros activos de explotación	(25.664)	(69.039)
<b>Aumento (Disminución) neta de los pasivos de explotación</b>	<b>(790.571)</b>	<b>1.295.853</b>
Cartera de negociación	(2.281)	(9.323)
Pasivos financieros a coste amortizado	(785.589)	1.380.348
Otros pasivos de explotación	(2.701)	(75.172)
<b>Cobros (Pagos) por impuesto sobre beneficios</b>	<b>(12.098)</b>	<b>(21.833)</b>
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(111.044)</b>	<b>(115.344)</b>
<b>Pagos</b>	<b>(120.969)</b>	<b>(153.934)</b>
Activos materiales	(27.159)	(78.919)
Activos intangibles	(280)	(362)
Participaciones	-	(541)
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(53.939)	(19.847)
Cartera de inversión a vencimiento	(39.591)	(54.265)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
<b>Cobros</b>	<b>9.925</b>	<b>38.590</b>
Activos materiales	4.265	9.768
Activos intangibles	-	242
Participaciones	-	27.999
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	5.660	581
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>62.575</b>	<b>(131)</b>
<b>Pagos</b>	<b>-</b>	<b>(131)</b>
Pasivos subordinados	-	-
Otras pagos relacionados con actividades de financiación	-	(131)
<b>Cobros</b>	<b>62.575</b>	<b>-</b>
Pasivos subordinados	62.575	-
Otras cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
<b>4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 4. Balances de Situación y Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas

##### **ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

<b>5. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>82.802</b>	<b>(102.466)</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>40.826</b>	<b>143.292</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>123.628</b>	<b>40.826</b>
<b>PRO - MEMORIA</b>		
<b>Componentes del efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>123.628</b>	<b>40.826</b>
Caja	30.182	27.767
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	93.446	13.059
Otros activos financieros		-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-
<b>Total efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>123.628</b>	<b>40.826</b>

(\*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2008 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales individuales correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo a lo De acuerdo a lo indicado en la Nota 1.3 b) de la memoria de las cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009.

5

Memoria Consolidada

## 5. Memoria Consolidada

### **Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009**

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

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 Caja 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](http://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 2009, los activos totales y el patrimonio neto de la Entidad Dominante representan el 99,4% y el 98,1%, respectivamente de los mismos conceptos del Grupo (el 99,3% y el 98,0%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2008).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2008 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 4 de abril de 2009.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009 se formulan por los Administradores de la Caja en la reunión del Consejo de Administración de fecha 26 de febrero de 2010. Dichas cuentas anuales, no han sido sometidas todavía a la aprobación de la Asamblea General de la Caja. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja considera que las mismas serán aprobadas sin cambios significativos.

A continuación se presentan, de forma resumida, el balance de situación individual, la cuenta de pérdidas y ganancias individual, el estado de ingresos y gastos reconocidos individual, el estado total 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 2009 y 2008, preparados de acuerdo con los mismos principios y normas contables y criterios de valoración aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo:

## 5. Memoria Consolidada

a) Balances de situación individuales al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

<b>ACTIVO</b>	<b>2009</b>	<b>2008 (*)</b>
<i>Miles de euros</i>		
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	123.624	40.823
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	2.720	9.721
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	179.341	329.928
INVERSIONES CREDITICIAS	9.532.342	10.150.366
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	143.411	103.820
DERIVADOS DE COBERTURA	5.051	43.362
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	17.100	3.870
PARTICIPACIONES	56.854	60.268
ACTIVO MATERIAL	141.169	141.624
ACTIVO INTANGIBLE	1.849	1.960
ACTIVOS FISCALES	61.746	63.315
RESTO DE ACTIVOS	18.215	9.069
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10.283.422</b>	<b>10.958.126</b>
<b>PASIVO</b>		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	2.707	4.988
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	9.646.615	10.368.438
DERIVADOS DE COBERTURA	2.511	5.196
PROVISIONES	50.896	48.643
PASIVOS FISCALES	34.367	27.372
FONDO DE LA OBRA SOCIAL	23.751	19.534
RESTO DE PASIVOS	11.145	17.389
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>9.771.992</b>	<b>10.491.560</b>
FONDOS PROPIOS	497.673	463.155
AJUSTES POR VALORACIÓN	13.757	3.411
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>511.430</b>	<b>466.566</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>10.283.422</b>	<b>10.958.126</b>
<b>PRO MEMORIA</b>		
<b>RIESGOS CONTINGENTES</b>	<b>319.577</b>	<b>387.231</b>
<b>COMPROMISOS CONTINGENTES</b>	<b>840.083</b>	<b>1.117.448</b>

(\*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2008 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales individuales correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo a lo indicado en la Nota 1.3 b) de la memoria de las cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009.

## 5. Memoria Consolidada

b) Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008:

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	2009	2008 (*)
<i>Miles de euros</i>		
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>411.105</b>	<b>519.778</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(202.149)</b>	<b>(342.025)</b>
<b>Remuneración de capital reembolsable a la vista</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>208.956</b>	<b>177.753</b>
<b>Rendimiento de instrumentos de capital</b>	<b>2.266</b>	<b>14.514</b>
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>36.238</b>	<b>41.298</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(5.359)</b>	<b>(6.319)</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>30.036</b>	<b>(2.867)</b>
Cartera de negociación	24.414	(1.378)
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	4.490	(225)
Otros	1.132	(1.264)
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>315</b>	<b>(145)</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>5.892</b>	<b>5.867</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>(2.806)</b>	<b>(2.661)</b>
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>275.538</b>	<b>227.440</b>
<b>Gastos de administración:</b>	<b>(99.868)</b>	<b>(99.217)</b>
Gastos de personal	(71.036)	(70.235)
Otros gastos generales de administración	(28.832)	(28.982)
<b>Amortización</b>	<b>(7.322)</b>	<b>(7.686)</b>
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>(199)</b>	<b>(17.117)</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>(107.116)</b>	<b>(56.670)</b>
Inversiones crediticias	(105.288)	(57.195)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en P y G	(1.828)	525
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>61.033</b>	<b>46.750</b>
<b>Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)</b>	<b>(3.469)</b>	<b>(3.569)</b>
Otros activos	(3.469)	(3.569)
<b>Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta</b>	<b>12</b>	<b>25.000</b>
<b>Diferencia negativa en combinaciones de negocios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas</b>	<b>(470)</b>	<b>(67)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>57.106</b>	<b>68.114</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(13.624)</b>	<b>(9.827)</b>
<b>Dotación obligatoria a obras y fondos sociales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>43.482</b>	<b>58.287</b>
<b>Resultado de operaciones interrumpidas (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>43.482</b>	<b>58.287</b>

(\*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2008 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales individuales correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo a lo indicado en la Nota 1.3 b) de la memoria de las cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009.

## 5. Memoria Consolidada

c) Estados de ingresos y gastos reconocidos individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008:

### ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

Miles de Euros

#### RESULTADO DEL EJERCICIO

	2009	2008 (*)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>43.482</b>	<b>58.287</b>

#### OTROS INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS

<b>OTROS INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS</b>	<b>10.346</b>	<b>(15.366)</b>
--	---------------	-----------------

#### Activos financieros disponibles para la venta:

<b>Activos financieros disponibles para la venta:</b>	<b>15.899</b>	<b>(22.019)</b>
---	---------------	-----------------

Ganancias/(Pérdidas) por valoración

18.511	(22.177)
--------	----------

Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias

(2.612)	158
---------	-----

#### Impuesto sobre beneficios

<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(5.553)</b>	<b>6.653</b>
----------------------------------	----------------	--------------

#### TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS

<b>TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS</b>	<b>53.828</b>	<b>42.921</b>
--	---------------	---------------

(\*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2008 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales individuales correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo a lo indicado en la Nota 1.3 b) de la memoria de las cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009.

## 5. Memoria Consolidada

d) Estados totales de cambios en el patrimonio neto individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008:

Miles de Euros	Fondos propios				
	Capital / Fondo de dotación	Reservas	Resultado del ejercicio	Ajustes por valoración	Total Patrimonio Neto
<b>Saldo final al 31/12/2008</b>	<b>1</b>	<b>404.867</b>	<b>58.287</b>	<b>3.411</b>	<b>466.566</b>
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>1</b>	<b>404.867</b>	<b>58.287</b>	<b>3.411</b>	<b>466.566</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	<b>43.482</b>	<b>10.346</b>	<b>53.828</b>
<b>Otras variaciones de patrimonio neto:</b>	-	<b>49.323</b>	<b>(58.287)</b>	-	<b>(8.964)</b>
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	48.011	(48.011)	-	-
Dotación discrecional a Obras y fondos sociales	-	-	(10.276)	-	(10.276)
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto (Nota 18)	-	1.312	-	-	-
<b>Saldo final al 31/12/2009</b>	<b>1</b>	<b>454.190</b>	<b>43.482</b>	<b>13.757</b>	<b>511.430</b>

Miles de Euros	Fondos propios				
	Capital / Fondo de dotación	Reservas	Resultado del ejercicio	Ajustes por valoración	Total Patrimonio Neto
<b>Saldo final al 31/12/2007</b>	<b>1</b>	<b>357.484</b>	<b>58.231</b>	<b>18.392</b>	<b>434.108</b>
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	385	385
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>1</b>	<b>357.484</b>	<b>58.231</b>	<b>18.777</b>	<b>434.493</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	<b>58.287</b>	<b>(15.366)</b>	<b>42.921</b>
<b>Otras variaciones de patrimonio neto:</b>	-	<b>47.383</b>	<b>(58.231)</b>	-	<b>(10.848)</b>
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	48.097	(48.097)	-	-
Dotación discrecional a Obras y fondos sociales	-	-	(10.134)	-	(10.134)
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	(714)	-	-	(714)
<b>Saldo final al 31/12/2008 (*)</b>	<b>1</b>	<b>404.867</b>	<b>58.287</b>	<b>3.411</b>	<b>466.566</b>

(\*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2008 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales individuales correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo a lo indicado en la Nota 1.3 b) de la memoria de las cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009.

## 5. Memoria Consolidada

e) Estados individuales de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Miles de euros

#### 1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

##### Resultado del ejercicio

##### Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación

	2009	2008 (*)
<b>81.649</b>	<b>(59.620)</b>	
<b>43.482</b>	<b>58.287</b>	

**119.743** **61.380**

7.322 7.686

112.421 53.694

**714.881** **(1.414.028)**

7.001 11.241

163.542 (106.714)

512.804 (1.276.773)

31.534 (41.782)

##### Aumento (Disminución) neta de los activos de explotación

	2009	2008 (*)
Cartera de negociación	7.001	11.241
Activos financieros disponibles para la venta	163.542	(106.714)
Inversiones crediticias	512.804	(1.276.773)
Otros activos de explotación	31.534	(41.782)

**787.761** **1.251.685**

(2.281) (9.323)

(784.439) 1.341.807

(1.041) (80.799)

**(8.696)** **(16.944)**

#### 2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

##### Pagos

Activos materiales	(8.002)	(13.212)
Activos intangibles	(140)	(268)
Participaciones	(123)	(5.604)
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(14.538)	(2.460)
Cartera de inversión a vencimiento	(39.591)	(54.265)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-

**930** **33.089**

80 137

- 1

12 32.596

838 355

Cartera de inversión a vencimiento

#### 3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

##### Pagos

Pasivos subordinados	-	(125)
Otras pagos relacionados con actividades de financiación	-	-

- (125)

- (125)

- -

##### Cobros

Pasivos subordinados	62.616	-
Otras cobros relacionados con actividades de financiación	-	-

**62.616**

62.616

- -

#### 4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO

- -

## 5. Memoria Consolidada

<b>5. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>		<b>82.801</b>	<b>(102.465)</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>		<b>40.823</b>	<b>143.288</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>		<b>123.624</b>	<b>40.823</b>
<b>PRO - MEMORIA</b>			
<b>Componentes del efectivo y equivalentes al final del período</b>		<b>123.624</b>	<b>40.823</b>
Caja		30.178	27.764
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		93.446	13.059
Otros activos financieros		-	-
<b>Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

(\*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2008 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales individuales correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo a lo indicado en la Nota 1.3 b) de la memoria de las cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009.

### 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, las cuentas anuales consolidadas se presentan atendiendo a los principios y normas contables recogidos por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre (en adelante, Circular 4/2004), de Banco de España, y sus modificaciones posteriores, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros. La mencionada Circular 4/2004 es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las Entidades de Crédito Españolas.

Tal y como establece la mencionada Circular 4/2004, esta Circular, por su propia naturaleza, entraña tanto con las Normas Internacionales de Información Financiera como con el marco contable español, y será objeto de adaptación a medida que ese marco global evolucione con el tiempo.

Desde de la aprobación de la Circular 4/2004 se han producido modificaciones, tanto en la legislación española como en las NIIF-UE, que afectan a la normativa contable. En consecuencia, Banco de España ha considerado necesario modificar la Circular 4/2004 y con fecha 26 de noviembre de 2008 emitió la Circular 6/2008. Tal y como se indica expresamente en la mencionada Circular 6/2008, las principales modificaciones a la Circular 4/2004 se refieren a la definición de grupo de entidades de crédito; formatos de estados financieros públicos; tratamiento de los instrumentos financieros incluidas las garantías, de los compromisos por pensiones, de los pagos basados en instrumentos de capital y del impuesto de beneficios, así como determinada información que se ha de revelar en la memoria. La Circular 6/2008 también ha introducido modificaciones menores motivadas por cambios realizados en la normativa que regula la determinación y control de los recursos propios, los requerimientos de información del Banco Central Europeo, el mercado hipotecario y la clasificación nacional de actividades económicas (CNAE).

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 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, parcialmente modificada por la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de Banco de España y con el Código de Comercio, la Ley de Sociedades Anóni-

## 5. Memoria Consolidada

mas u otra normativa española que le sea aplicable, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados 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, incluyéndose en la Nota 2 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.

La información contable formulada de acuerdo con los criterios NIIF-UE correspondiente al ejercicio 2009 se en todos los casos, a efectos comparativos, haciendo referencia a las cifras del ejercicio 2008.

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 mismos se presenta en el epígrafe de Resultado atribuido a los intereses minoritarios 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.

Además de las Entidades Dependientes la Entidad Dominante ha incluido por integración global el fondo de titulización AyT Colaterales Global Hipotecario, Fondo de Titulización de Activos, F.T.A., entidad constituida para la titulización de préstamos hipotecarios y posterior emisión de bonos de titulización.

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 participes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estra-

## 5. Memoria Consolidada

tégora 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% o 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 Multigrupo y Asociadas. Consecuentemente, las participaciones en las Entidades Multigrupo y 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 Multigrupo o 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 Multigrupo o 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 2009 y 2008 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.

Los efectos más significativos que hubiera tenido la consolidación por el método de integración proporcional de dichas Entidades Multigrupo en el balance de situación consolidado y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2009 y 2008 relacionados con la actividad de negocio se muestran a continuación:

<b>Actividad de seguros</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<i>Miles de euros</i>		
<b>Balance consolidado:</b>		
Total activo	28.570	14.073
Total pasivo	23.282	7.368
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:</b>		
Margen bruto	936	217

La relación de entidades Dependientes, Multigrupos y Asociadas así como la información más relevante sobre las mismas se incluye en la Nota 13.

### **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:

## 5. Memoria Consolidada

- 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 2009 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.

### a) Cambios en los criterios contables

Los cambios de criterios contables, bien porque se modifique una norma contable que regula una determinada transacción o evento, o bien porque el Consejo de Administración de la Entidad Dominante, por razones debidamente justificadas, decida variar el criterio contable, se aplican retroactivamente, a menos que:

- Sea impracticable determinar los efectos que se derivan, en cada ejercicio específico, del cambio de un criterio contable sobre la información comparativa en un ejercicio anterior, en cuyo caso se aplica el nuevo criterio contable al principio del ejercicio más antiguo para el que la aplicación retroactiva sea practicable. Cuando es impracticable determinar el efecto acumulado, al principio del ejercicio corriente, por la aplicación de un nuevo criterio contable a todos los ejercicios anteriores, se aplica el nuevo criterio contable de forma prospectiva, desde la fecha más antigua en que sea practicable hacerlo o,
- La disposición o norma contable que modifique o establezca el criterio fije desde cuándo se debe aplicar.

### b) Errores y cambios en las estimaciones contables

#### Errores contables

Los errores en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas surgidos en ejercicios anteriores son el resultado de omisiones o inexactitudes resultantes de fallos al emplear o utilizar información fiable, que estaba disponible cuando las cuentas anuales para tales períodos fueron formulados y que la Entidad Dominante debería haber empleado en la elaboración de dichos estados.

Los errores correspondientes a ejercicios anteriores se corrigen retroactivamente en las primeras cuentas anuales consolidadas que se formulan después de su descubrimiento, como si el error nunca se hubiere cometido:

- reexpresando los importes de las partidas de los diferentes estados financieros afectados por el error, incluidas las notas de la memoria, que se publiquen en las cuentas anuales consolidadas a efectos comparativos, que correspondan al ejercicio así como a los ejercicios posteriores, en el que hubiera ocurrido y, si procede.
- reexpresando el balance de apertura del ejercicio más antiguo para el que se presente información, si el error ocurrió con anterioridad a los primeros estados financieros que se presenten a efectos comparativos.

Cuando es impracticable determinar los efectos que se derivan, en cada ejercicio específico, de un error sobre la información comparativa en un ejercicio anterior, se reexpresan los saldos iniciales para los ejercicios más antiguos en los cuales tal reexpresión sea practicable. En el caso de que sea impracticable determinar el efecto

## 5. Memoria Consolidada

acumulado, al principio del ejercicio corriente, de un error sobre todos los ejercicios anteriores, se reexpresa la información comparativa corrigiendo el error de forma prospectiva, desde la fecha más antigua en que sea posible hacerlo.

Los errores de ejercicios anteriores que afectan al patrimonio neto consolidado se corrigen en el ejercicio de su descubrimiento empleando la cuenta de patrimonio neto consolidado correspondiente. En ningún caso, los errores de ejercicios anteriores se corrigen empleando la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que son descubiertos, salvo en el supuesto de que no tengan importancia relativa o sea impracticable determinar el efecto del error según lo indicado en el párrafo anterior.

Con fecha 1 de enero de 2008 (balance consolidado de apertura más antiguo de los que se incluyen en las presentes cuentas anuales consolidados, el Grupo ha procedido a clasificar determinados títulos de Renta Fija en la cartera de "Inversiones crediticias" que, previamente, en la fecha de adquisición de los mismos, se habían clasificado en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta".

Este hecho, ha generado los siguientes efectos, en los diferentes estados que se incluyen en las presentes cuentas anuales consolidadas:

- En el Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007, se ha incluido un ajuste por errores por importe de 385 miles de euros.
- En el balance de situación consolidado, al cierre del ejercicio 2008, se ha incluido el siguiente asiento contable (en miles de euros):

1.165.130	Invers. crediticias – Valores representativos de Deuda	
	a Act. financ. Dispon. para la venta	1.152.802
	a Ajustes por valoración - Act. financ. Dispon. para la venta	8.630
	a Pasivos fiscales - Diferidos	3.698

- Como consecuencia de los citados efectos, se ha procedido a incluir las modificaciones oportunas en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y en el estado de flujos de efectivo consolidado, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.

Adicionalmente, en la memoria de las presentes cuentas anuales consolidadas se han realizado las modificaciones oportunas en las cifras correspondientes al ejercicio 2008, con el objeto de adaptarlas a las cifras incluidas en los diferentes estados financieros consolidados correspondientes al cierre del ejercicio 2008.

Durante el ejercicio 2009, se han producido modificaciones en la normativa contable aplicable al Grupo con respecto a la aplicada en el ejercicio anterior. A continuación se presenta una relación de los cambios que pueden considerarse más relevantes:

### (i) Normas, modificaciones e interpretaciones con fecha de entrada en vigor en 2009

- NIIF 7 (Modificación) "Instrumentos financieros: Información a revelar" (válida desde el 1 de enero de 2009).

Esta modificación exige que se amplíen los desgloses sobre la valoración a valor razonable y sobre el riesgo de liquidez. En concreto, la modificación requiere que se desglosen las valoraciones del valor razonable según un orden jerárquico de parámetros del valor razonable. Como el cambio en la política contable únicamente implica realizar desgloses adicionales, no hay ningún impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo. Aunque en el primer ejercicio de aplicación de esta modificación no se exige la presentación de información comparativa, el Grupo ya venía presentando dicha información en sus cuentas anuales al cierre del ejercicio 2008, por lo cual, en la Nota 24 de la memoria de las presentes cuentas anuales consolidadas, se incluye la información requerida, al 31 de diciembre de 2009, de forma comparativa con el ejercicio anterior.

## 5. Memoria Consolidada

- NIIF 8 "Segmentos de explotación" (vigente desde el 1 de enero de 2009).

La NIIF 8 sustituye a la NIC 14 y homogeniza los requisitos de presentación de información financiera por segmentos con la norma americana SFAS 131 "*Disclosures about segments of an enterprise and related information*". La nueva norma exige un enfoque de dirección bajo el cual la información por segmentos se presenta sobre la misma base que la que se utiliza a efectos internos. La aplicación de esta norma no ha tenido como resultado un aumento en el número de segmentos sobre los que se informa. Por otro lado, la forma en que se presenta la información se encuentra en línea con la información interna que se prepara y suministra a los órganos responsables de tomar decisiones.

- NIC 1 (revisada) "Presentación de estados financieros" (vigente desde el 1 de enero de 2009).

La norma revisada prohíbe la presentación de partidas de ingresos y gastos (esto es, "cambios en el patrimonio neto realizados con no propietarios") en el estado de cambios en el patrimonio neto, exigiendo que éstos se presenten de forma separada en un estado del resultado global. Como consecuencia de ello, el Grupo presenta en el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, todos los cambios en el patrimonio neto derivados de transacciones con los propietarios, de forma que todos los cambios en el patrimonio neto derivados de transacciones con los no propietarios se muestran en el estado de ingresos y gastos reconocidos públicos consolidado.

- NIC 23 (Modificación), "Costes por intereses" (vigente desde el 1 de enero de 2009).

En relación con los costes por intereses relativos a activos cualificados para los que la fecha de inicio de la capitalización es posterior al 1 de enero de 2009, el Grupo capitaliza, como parte del coste de dicho activo, los costes por intereses que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción del mismo. Con anterioridad, el Grupo reconocía los costes por intereses directamente como gasto. Este cambio de política contable tiene su origen en la adopción de la NIC 23 "Costes por intereses" (2007) de acuerdo con las disposiciones transitorias de la norma; las cifras comparativas no se han reexpresado. El cambio en la política contable no tiene efecto material sobre la cuentas de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo.

- Proyecto de mejoras publicado por el IASB en mayo de 2008, y que afecta a las siguientes normas e interpretaciones:

-NIC 1 (Modificación) "Presentación de estados financieros" (vigente desde el 1 de enero de 2009).

-NIC 19 (Modificación) "Retribuciones a los empleados" (vigente desde el 1 de enero de 2009):

- Esta modificación aclara que las mejoras de un plan que impliquen un cambio en la medida en que las promesas de prestaciones se vayan a ver afectadas por aumentos futuros de salarios se considera una reducción, mientras que las modificaciones que implican un cambio en las prestaciones atribuibles a servicios pasados dan lugar a un coste de servicios pasados negativo siempre que resulte en una disminución en el valor actual de la obligación por prestación definida.

- La definición de rendimiento de los activos afectos al plan se ha modificado para indicar que los costes de administración del plan se deducen del cálculo del rendimiento de los activos afectos al plan sólo en la medida en que tales costes se hayan excluido de la valoración de la obligación por prestación definida.

- La distinción entre prestaciones a los empleados a corto y a largo plazo se basa en si las prestaciones se van a liquidar en los doce meses siguientes a la fecha en que se han prestado los servicios, o con posterioridad a dicha fecha.

## 5. Memoria Consolidada

• La NIC 37 “Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes” requiere que los pasivos contingentes se desglosen, no que se reconozcan, en los estados financieros. La NIC 19 se ha modificado en línea con este criterio.

-NIC 23 (Modificación) “Costes por intereses” (vigente desde el 1 de enero de 2009). La definición de costes por intereses se ha modificado para que los intereses se calculen de acuerdo con el tipo de interés efectivo definido en la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración”. Con ello se elimina la inconsistencia de la terminología entre la NIC 39 y la NIC 23.

-NIC 28 (Modificación) “Inversiones en asociadas” (y correspondientes cambios a la NIC 32 “Instrumentos financieros: Presentación” y NIIF 7: “Instrumentos financieros: Información a revelar”) (vigente desde el 1 de enero de 2009). Una inversión en una asociada se considera un activo separado a efectos del cálculo de deterioro de valor. Cualquier pérdida por deterioro no se imputa a activos específicos incluidos dentro de la inversión, como por ejemplo, el fondo de comercio. Las reversiones de las pérdidas por deterioro se reconocen como un ajuste al saldo de la inversión en la medida en que el importe recuperable de la inversión haya aumentado. El Grupo ha aplicado la NIC 28 (Modificada) a las pruebas de deterioro de valor de inversiones en dependientes y las pérdidas por deterioro relacionadas desde el 1 de enero de 2009. La aplicación prospectiva de esta modificación está permitida.

-(NIC 39 (Modificación) “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración” (vigente desde el 1 de enero de 2009).

- Esta modificación aclara que es posible que existan movimientos de y hacia la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados en los casos en que un derivado comience (o cese) su calificación como instrumento de cobertura en una cobertura de flujos de efectivo o de inversión neta.

- La definición de activo financiero o pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados se modifica también, en la medida en que se refiera a partidas mantenidas para negociar. Un activo o pasivo financiero que forma parte de una cartera de instrumentos financieros que se gestiona de forma conjunta y para la que existe evidencia de un patrón reciente de beneficios a corto plazo se incluye en dicha cartera desde el reconocimiento inicial.

- Las pautas actuales para designar y documentar relaciones de cobertura establecen que un instrumento de cobertura tiene que involucrar a un tercero ajeno a la unidad que presenta información financiera y cita como ejemplo de tal un segmento de la entidad. Ello significa que, para aplicar la contabilidad de cobertura a nivel de segmento, es necesario que el segmento cumpla con los requisitos de contabilidad de cobertura. La modificación elimina los ejemplos de segmentos, para hacerlos coherentes con la NIIF 8 “Segmentos de explotación” que exige que la información por segmentos se base en la información que se presenta a los miembros de la dirección responsables de la toma de decisiones.

- Cuando se valore de nuevo un instrumento de deuda, una vez haya cesado la contabilidad de cobertura de valor razonable, la modificación aclara que se debe utilizar el tipo de interés efectivo revisado.

El Grupo ha aplicado la NIC 39 (Modificada) desde el 1 de enero de 2009, sin que se haya producido ningún efecto en la cuenta de resultados del Grupo.

-Otros cambios menores a la NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”, la NIC 8 “Políticas contables, cambios en estimaciones y

## 5. Memoria Consolidada

errores", la NIC 10 "Hechos posteriores a la fecha del balance", la NIC 18 "Ingresos ordinarios" y la NIC 34 "Información financiera intermedia" que no han tenido ningún efecto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

-CINIIF 9 (Modificación) "Nueva evaluación de derivados implícitos" y NIC 39 (Modificación) "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración" (vigente para todos los ejercicios que terminen a partir del 30 de junio de 2009).

Esta modificación exige que la Entidad analice si un derivado implícito debe separarse del contrato principal en el momento en que reclasifique un activo financiero híbrido desde la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Esta evaluación debe hacerse en función de las circunstancias existentes a la fecha más reciente entre: (a) la fecha en que la Entidad se convierte por primera vez en parte del contrato; o, (b) la fecha en la que ocurre una variación en los términos del contrato que modifiquen de forma significativa los flujos de efectivo que se producirían de acuerdo con el mismo. El Grupo ha aplicado las modificaciones a la CINIIF 9 desde el 1 de enero de 2009, sin que ello haya tenido un efecto material en los estados financieros del Grupo.

(ii) Normas, modificaciones e interpretaciones con fecha de entrada en vigor en 2009 pero cuya aplicación no tiene efecto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo

A la fecha de formulación de estas cuentas, el IASB había publicado modificaciones e interpretaciones a las normas internacionales de información financiera que se detallan a continuación, que son de obligado cumplimiento para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2009 y que no son relevantes en el contexto de las actividades del grupo:

- NIIF 1 (Modificación) "Adopción por primera vez de las NIIF" y NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados".
- NIIF 2 (modificación) "Pagos basados en acciones".
- NIC 16 (Modificación) "Inmovilizado material".
- NIC 27 (Modificación) "Estados financieros consolidados y separados".
- NIC 28 (Modificación) "Inversiones en asociadas".
- NIC 29 (Modificación) "Información financiera en economías hiperinflacionarias".
- NIC 31 (Modificación) "Participaciones en negocios conjuntos".
- NIC 32 (Modificación) "Instrumentos financieros: Presentación" y NIC 1 (Modificación) "Presentación de estados financieros" – "Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación" (vigente desde el 1 de enero de 2009).
- NIC 36 (Modificación) "Deterioro de activos".
- NIC 38 (Modificación) "Activos intangibles".
- NIC 40 (Modificación) "Inversiones inmobiliarias".
- NIC 41 (Modificación) "Agricultura".
- NIC 20 (Modificación) "Contabilización de las subvenciones oficiales e información a revelar sobre ayudas públicas".
- CINIIF 13, "Programas de fidelización de clientes" (vigente desde el 1 de julio de 2008).
- CINIIF 16 "Coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero" (vigente desde el 1 de octubre de 2008).

## 5. Memoria Consolidada

### (iii) Normas y modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado todavía en vigor y que el Grupo no ha adoptado con anticipación

- NIIF 1 (Revisada) "Adopción por primera vez de las NIIF" (vigente a partir del 1 de enero de 2009).
- NIIF 3 (revisada) "Combinaciones de negocio" (vigente desde el 1 de julio de 2009).
- NIIF 5 (Modificación), "Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas" (y correspondiente modificación de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF") (vigente desde el 1 de julio de 2009).
- NIC 27 (revisada) "Estados financieros consolidados y separados" (vigente desde el 1 de julio de 2009).
- NIC 32 (Modificación) "Clasificación de emisiones de derechos" (aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de febrero de 2010).
- NIC 39 (Modificación) "Partidas que pueden calificarse como cubiertas" (vigente desde el 1 de julio de 2009).
- CINIIF 12 "Contratos de prestación de servicios" (vigente desde el 1 de enero de 2010).
- CINIIF 17 "Distribución de activos distintos del efectivo a los propietarios" (vigente desde el 1 de julio de 2009).
- CINIIF 18 "Transferencias de activos procedentes de clientes" (vigente para ejercicios que comiencen a partir del 1 de julio de 2009).

Adicionalmente, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el IASB había publicado las normas que se citan a continuación, que se encuentran pendientes de adopción por parte de la Unión Europea:

- Proyecto de mejoras de 2009, publicado en abril de 2009 por el IASB, y que modifica las NIIF 2, 5 y 8 y las NIC 1, 7, 17, 18, 36, 38 y 39, así como las CINIIF 9 y 16. Las modificaciones introducidas por este proyecto de mejoras son de aplicación obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2010, con excepción de las modificaciones a NIIF 2 y de la NIC 38 que aplican para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2009.
- NIIF 2 (Modificación) "Transacciones con pagos basados en acciones del Grupo liquidadas en efectivo" (aplicables en los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2010).
- NIIF 1 (Modificación) "Exenciones adicionales para primeros adoptantes" (aplicable para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2010).
- NIC 24 (Modificación) "Información a revelar sobre partes vinculadas" (aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011).
- NIIF 9 "Instrumentos financieros" (aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013).
- CINIIF 19 "Extinción de un pasivo financiero con instrumentos patrimonio" (aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2010).
- CINIIF 14 (Modificación) "Pagos anticipados de los requisitos mínimos de financiación" (aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011).

## 5. Memoria Consolidada

(iv) Normas y modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado todavía en vigor y que no son relevantes para las operaciones del Grupo

- CINIIF 15 "Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles" (vigente desde el 1 de enero de 2010).

(v) Normas adoptadas con anticipación

A la fecha de formulación formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el Grupo no había adoptado con anticipación ninguna de las modificaciones permitidas por la normativa contable vigente e indicada en los apartados anteriores.

Cambios en las estimaciones contables

Un cambio en una estimación contable es un ajuste en el valor en libros de un activo o de un pasivo, o en el consumo periódico de un activo, que se produce tras la evaluación de la situación actual del elemento, así como de los beneficios futuros esperados y de las obligaciones asociadas con los activos y pasivos correspondientes.

Los cambios en las estimaciones contables son el resultado de la obtención de información adicional o del conocimiento de nuevos hechos y, en consecuencia, no son correcciones de errores. Dichos cambios se reconocen de manera prospectiva en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio, o del ejercicio y ejercicios futuros a las que afecte el cambio.

En los ejercicios 2008 y 2007 no se han producido cambios significativos en las estimaciones contables que afecten a dichos ejercicios o que puedan afectar a ejercicios futuros.

### 1.5. Contratos de agencia

Ni al cierre de los ejercicios 2009 y 2008, ni en ningún momento durante los mismos, ni la Entidad Dominante ni ninguna otra sociedad del Grupo han 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.

### 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 2009 y 2008, 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.

## 5. Memoria Consolidada

### **1.8. Recursos propios mínimos**

La Circular 3/2008, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a nivel individual como de grupo consolidado y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar y la información de carácter público que deben remitir al mercado. La mencionada Circular constituye el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras dictada a partir de Ley 36/2007, de 16 de noviembre, por la que se modifica la Ley 13/1985, de 25 de mayo, del coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermedios financieros y otras normas del sistema financiero y que comprende también el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Con ello se culmina también el proceso de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias 2006/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio (refundición) y 2006/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006, sobre adecuación del capital de las empresas de servicios de inversión y las entidades de crédito (refundición). Las dos Directivas citadas han revisado profundamente, siguiendo el Acuerdo equivalente adoptado por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (conocido como Basilea II), los requerimientos mínimos de capital exigibles a las entidades de crédito y sus grupos consolidables.

Este enfoque, que contiene dos pilares con los que dar soporte a las normas que aseguran la solvencia y estabilidad de las entidades, pretende, entre otras cosas, que los requerimientos regulatorios sean mucho más sensibles a los riesgos que realmente soportan las entidades en su negocio. Con ello, no sólo han aumentado los riesgos cuya cobertura se considera relevante, como ocurre con el riesgo operacional o las posibilidades de darles cobertura, especialmente a través de modelos internos que los miden; también han crecido, de modo exponencial, los fundamentos y exigencias técnicas en que se basan los requerimientos, cuya complejidad es hoy muy superior a la del antiguo acuerdo de capitales del Comité de Basilea. La complejidad técnica y el detalle en el que entran las nuevas reglas han aconsejado que la Ley y el Real Decreto citados, como corresponde a normas de su rango, habiliten a Banco de España, como organismo supervisor, para la transposición efectiva de la Directiva en un amplísimo grado. De hecho, en muchos casos, aquellas normas sólo arbitran principios básicos, dejando a Banco de España el desarrollo completo de las, en muchos casos, muy voluminosas especificaciones establecidas en el articulado y, sobre todo, en los diferentes anejos de la Directiva.

Además del ya exigido cumplimiento consolidado de los requerimientos de solvencia, estas normas incorporan el cumplimiento de los requerimientos a nivel individual, tanto para matrices como para filiales españolas. No obstante, se prevé la posibilidad de que Banco de España pueda eximir las de esta obligación si se cumplen una serie de condiciones tendentes a garantizar que los fondos propios se distribuyan adecuadamente entre la empresa matriz y las filiales y que los flujos y compromisos puedan circular con libertad dentro del Grupo. En este sentido, tanto La Caja como la sociedad del Grupo Bancantabria Inversiones, S.A., E.F.C., con fecha 28 de noviembre de 2008, comunicaron oportunamente a Banco de España, la decisión adoptada por los Consejos de Administración de ambas entidades, para acogerse a la citada exención, al cumplir las condiciones establecidas en la normativa en vigor. Con fecha 12 de noviembre de 2009, Banco de España ha comunicado la decisión de conceder al Grupo la exención comentada anteriormente.

También fue una novedad en España la aceptación, para las entidades de crédito, de las financiaciones subordinadas a plazo inferior a cinco años como recursos propios computables. Esta aceptación lo es sólo, como marca la Directiva 2006/49, con la finalidad de dar cobertura a los requerimientos de recursos propios para la cobertura de los riesgos de la cartera de negociación.

## 5. Memoria Consolidada

En el marco de la libertad de las autoridades nacionales de deducir ciertos elementos de los recursos propios que no se consideren realmente disponibles para atender las pérdidas del negocio y aunque no sea una práctica generalizada entre los países de nuestro entorno, se ha limitado el cómputo, como recursos propios del grupo, de las participaciones en filiales que representen los intereses minoritarios presentes en las mismas, siempre que superen ciertos umbrales de significación y provengan de filiales sobrecapitalizadas individualmente.

También en desarrollo de las habilitaciones conferidas por el Real Decreto 216/2008 y siguiendo los acuerdos que desarrolla Basilea II, se introdujo un límite estricto, en su computabilidad como recursos propios básicos, para aquellas acciones o participaciones preferentes que incorporen incentivos a la amortización anticipada, por ejemplo, cláusulas de "step-up". En sentido contrario, en atención a su especial calidad, se ampliaron las posibilidades de cómputo, de ese tipo de instrumentos, cuando contengan factores que favorezcan la mayor capitalización de la entidad o grupo consolidable de entidades de crédito, como cláusulas de conversión obligatoria en acciones ordinarias. Con todo ello se persigue que el capital y las reservas de las entidades de crédito y sus grupos sean el elemento predominante de sus recursos propios básicos.

En los requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de crédito, aunque se conserva la cifra tradicional del 8% de los activos ponderados por riesgo, las mayores novedades de la actual normativa proceden de:

- La posibilidad de utilizar calificaciones internas y modelos internos para el cálculo de las exposiciones ponderadas por riesgo y, consecuentemente, los requerimientos de capital resultantes. Tal vía queda sujeta a la autorización expresa de Banco de España y a un detalladísimo conjunto de requisitos prudenciales y técnicos relacionados, fundamentalmente, con la gestión de riesgos y la solidez de los controles internos del Grupo.
- Para las entidades que no usen dichos modelos y que sigan, por tanto, el método estándar, la Circular determina las ponderaciones aplicables, al mismo tiempo que fija los requisitos que deben cumplir las agencias de calificación externas que se usan para determinar, en muchos casos, dichas ponderaciones. Estos criterios se basan, fundamentalmente, en la objetividad, independencia, transparencia, reputación y continua actualización de la metodología aplicada a precisar las diferentes calificaciones de riesgo.
- La ampliación de las técnicas de reducción de riesgos admisibles y, con extremo detalle, la de los posibles efectos de las mismas, en especial cuando se trata de coberturas imperfectas.
- Una regulación específica y técnicamente muy compleja, de los requerimientos de recursos propios exigibles a las exposiciones de titulización, tanto para la entidad originadora como para cualquier otro participante en el proceso de titulización.

También se establece una ponderación adicional a los préstamos hipotecarios donde la cobertura es insuficiente, es decir, donde el préstamo supera el valor de la vivienda comprada con el préstamo. Los excesos sobre dicho importe se consideran de alto riesgo.

Siguiendo estrictamente la Directiva, la actual regulación incorpora los requerimientos de recursos propios por riesgo operacional, que también son objeto de una detallada regulación con el fin de determinar los diferentes métodos de cálculo y los requisitos que las entidades han de cumplir para obtener la pertinente autorización para el uso de los métodos más avanzados de medición del riesgo.

La actual regulación de la solvencia incluye también el establecimiento de un sistema de revisión supervisora con el fin de fomentar la mejora de la gestión interna de los riesgos de las entidades y asegurar la efectiva correlación entre los riesgos asumidos por el Grupo, incluso de los no contemplados directamente en la regulación. Este sistema incluye, además de una autoevaluación, sujeta al control de Banco de España,

## 5. Memoria Consolidada

del capital económico exigible, una evaluación expresa del riesgo de tipo de interés del balance.

En esta área, también se concretan los requisitos y condiciones en las que las entidades podrán delegar la prestación de servicios o el ejercicio de funciones de las entidades de crédito, asegurando de esta forma un tratamiento consistente entre entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, que están sujetas a normas equivalentes dictadas en normas de superior rango.

Respecto al Pilar 3 del nuevo Acuerdo de Basilea, dedicado a normalizar y favorecer la divulgación al mercado de la información relevante para que éste pueda ejercer su disciplina, se determinan los contenidos mínimos del documento "Información con relevancia prudencial" que las entidades deberán publicar anualmente, con el fin de que sea comparable entre entidades, y se establecen los principios sobre los que debería fundamentarse la política de divulgación de la información del Grupo. La información a divulgar se centra en aspectos clave de su perfil de negocio, exposición al riesgo y formas de gestión del mismo.

En otras áreas de la regulación prudencial las novedades son menores, ya sea porque la nueva Directiva es menos innovadora, ya sea porque corresponden a aspectos, como los límites a los grandes riesgos, que aún están pendientes de revisión en el ámbito comunitario.

Finalmente, la Circular incorpora la información prudencial reservada que periódicamente deben enviar a Banco de España las entidades y grupos sujetos. Tal información es homogénea con la que se exigirá en el marco del mercado único, dado que responde a un proceso de convergencia entre los diferentes países de la Unión Europea.

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección del Grupo Caja de Ahorros de Santander y Cantabria (en adelante "el Grupo") en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir en todo momento, tanto a nivel individual como consolidado, con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios sea considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión del Grupo.

Para cumplir con estos objetivos, el Grupo dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- La Dirección de Planificación y Control de la Entidad Dominante, tiene encargada a sus Unidades, entre otras, las funciones de seguimiento y control de los niveles de cumplimiento de la normativa de Banco de España en materia de recursos propios.
- En la planificación estratégica y comercial del Grupo, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones del Grupo se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables del Grupo y la relación consumo-rentabilidad-riesgo.

La gestión que el Grupo realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en la Circular 3/2008 de Banco de España. De esta manera, a efectos de la gestión interna que el Grupo realiza de sus recursos propios, se definen como tales. En este sentido, el Grupo considera como recursos propios computables los indicados en la norma 8ª de la Circular 3/2008 de Banco de España.

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular se calculan, básicamente, en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito (en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten ese riesgo,) al riesgo de cambio (en función de la posición global neta en divisas) y al riesgo de la cartera de negociación.

## 5. Memoria Consolidada

La circular 3/2008 de Banco de España establece qué elementos deben computarse como recursos propios, a efectos del cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en dicha norma. Los recursos propios a efectos de lo dispuesto en dicha norma se clasifican en recursos propios básicos y de segunda categoría, y difieren de los recursos propios calculados de acuerdo con lo dispuesto en las NIIF-UE ya que consideran como tales determinadas partidas e incorporan la obligación de deducir otras que no están contempladas en las mencionadas NIIF-UE. Por otra parte, los métodos de consolidación y valoración de sociedades participadas a aplicar a efectos del cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos del Grupo difieren, de acuerdo con la normativa vigente, de los aplicados en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, lo que provoca también la existencia de diferencias a efectos del cálculo de los recursos propios bajo una y otra normativa.

Así mismo, la Circular 3/2008 de Banco de España, 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 2009 y 2008, el Grupo cumple con los mencionados límites.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los recursos propios computables del Grupo, que se calculan, en base consolidada, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en cada una de dichas fechas.

El detalle de recursos propios del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

### Recursos propios computables del Grupo

Miles de euros

#### Recursos propios básicos

	2009	2008
Capital computable	637.432	539.773
Reservas computables		
Reservas	1	1
Intereses minoritarios	461.763	427.034
Resultados del ejercicio computables	428.265	381.430
Ajustes por valoración computables	20	20
Participaciones preferentes	36.082	48.011
Otras Deducciones	(2.604)	(2.427)
Participaciones preferentes	177.856	115.000
Otras Deducciones	(2.188)	(2.262)
<b>Participaciones preferentes</b>	<b>224.862</b>	<b>255.173</b>

#### Recursos propios de segunda categoría

Corrección a los ajustes por valoración	10.476	3.655
Reservas de revalorización	31.661	31.984
Cobertura Genérica para riesgo de insolvencia	60.533	72.042
Fondos de la obra social	4.192	4.492
Financiaciones subordinadas	118.000	143.000

#### Deducciones participaciones en aseguradoras

#### TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES

#### Total Requerimientos de recursos propios mínimos

### Ratios de los recursos propios

Miles de euros

Ratio de recursos propios básicos	8,63%	6,85%
Ratio de recursos propios de segunda categoría	3,04%	3,23%
Porcentaje de deducciones participaciones en aseguradoras	(0,03%)	(0,03%)
<b>Ratio de recursos propios totales</b>	<b>11,64%</b>	<b>10,05%</b>

## 5. Memoria Consolidada

### **1.9. Reservas mínimas**

De acuerdo al Reglamento (CE) nº 1745/2008 del Banco Central Europeo, las Entidades de Crédito de los Estados miembros de la Unión Europea, deben cumplir con un coeficiente de reservas mínimas del 2% sobre la base de sus pasivos computables, determinados en dicha normativa.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como a lo largo de los ejercicios 2009 y 2008, la Entidad Dominante cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa en vigor.

### **1.10. Fondo de Garantía de Depósitos**

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

En el ejercicio 2009, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas por el Grupo al Fondo de Garantía de Depósitos ascendieron a 1.660 miles de euros (1.573 miles de euros en el ejercicio 2008), aproximadamente; que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. (Nota 40).

### **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 2009 y 2008 han ascendido a 176 y 169 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, empresas vinculadas a la Sociedad Auditora han facturado honorarios por otros servicios en 2009 y 2008 por importe total de 18 y 98 miles de euros, respectivamente. De estos importes, 11 y 15 miles de euros, respectivamente, corresponden a servicios adicionales de verificación prestados por la Sociedad Auditora. Durante los ejercicios 2009 y 2008 no se han prestado servicios de asesoramiento fiscal ni por la Sociedad Auditora ni por empresas vinculadas a la misma.

### **1.12. Hechos posteriores**

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Grupo.

## **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.

Con fecha 22 de septiembre de 2009, el Consejo de Administración de la Caja ha autorizado al Presidente y a la Dirección de la Caja a entablar negociaciones con otras entidades financieras tendentes a alcanzar posibles acuerdos, cuyos aspectos básicos tengan en cuenta una mejora de las posiciones de las entidades intervenientes en cuanto a solvencia, eficiencia, liquidez y oportunidad de crecimiento.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, la Caja no ha firmado acuerdo alguno con ninguna otra entidad financiera, en la línea comentada en el párrafo anterior.

## 5. Memoria Consolidada

### **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 período de las cuentas 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").

## 5. Memoria Consolidada

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 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.

### 2.4.3. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

#### *2.4.3.1. Activos financieros*

##### Clasificación:

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.

## 5. Memoria Consolidada

- 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.
- Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda que se negocian en un mercado activo, con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable, que el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
- Ajustes a activos financieros por macro-coberturas 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.
- 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 consolidadas. 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.

## 5. Memoria Consolidada

- 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.
- Activos por reaseguros que incluye los importes que el Grupo tiene derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con tercera partes y, en concreto, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas por las Entidades de Seguros incluidas en el Grupo como Entidades Dependientes.

### Registro y valoración:

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 y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- Las Inversiones crediticias y la Cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. 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 consolidado del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- i) 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.

## 5. Memoria Consolidada

ii) Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

iii) En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado.

iv) En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado.

En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

### Reclasificación entre carteras de instrumentos financieros:

Las reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros se realizan, exclusivamente, en su caso, de acuerdo con los siguientes supuestos:

i) Salvo que se den las excepcionales circunstancias indicadas en el literal iv) siguiente, los instrumentos financieros clasificados como "A valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" no pueden ser reclasificados ni dentro ni fuera de esta categoría de instrumentos financieros una vez adquiridos, emitidos o asumidos.

ii) Si un activo financiero, como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera deja de clasificarse en la Cartera de inversión a vencimiento, se reclasifica a la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta". En este caso, se aplicará el mismo tratamiento a la totalidad de los instrumentos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, salvo que dicha reclasificación se encuentre en los supuestos permitidos por la normativa aplicable (ventas muy próximas al vencimiento, o una vez cobrada la práctica totalidad del principal del activo financiero, etc.).

Durante el ejercicio 2008 no se ha realizado ninguna venta no permitida por la normativa aplicable de activos financieros clasificados como cartera de inversión a vencimiento.

iii) Como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera de la Entidad o, una vez transcurridos los dos ejercicios de penalización establecidos por la normativa aplicable para el supuesto de venta de activos financieros clasificados en la Cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de deuda incluidos en la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta" podrán reclasificarse a la de "Cartera de inversión a vencimiento". En este caso, el valor razonable de estos instrumentos financieros en la fecha de traspaso pasa a convertirse en su nuevo coste amortizado y la diferencia entre este importe y su valor de reembolso se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo durante la vida residual del instrumento.

Durante el ejercicio 2008 no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas en el párrafo anterior.

iv) Un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado podrá ser clasificado fuera de la cartera de negociación si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

## 5. Memoria Consolidada

a. En raras y excepcionales circunstancias, salvo que se trate de activos susceptibles de haberse incluido en la categoría de Inversiones crediticias. A estos efectos, raras y excepcionales circunstancias son aquellas que surgen de un evento particular, que es inusual y altamente improbable que se repita en un futuro previsible.

b. Cuando la Entidad tenga la intención y capacidad financiera de mantener el activo financiero en un futuro previsible o hasta su vencimiento, siempre que en su reconocimiento inicial hubiera cumplido con la definición de inversión crediticia.

De darse estas situaciones, la reclasificación del activo se realiza por su valor razonable del día de la reclasificación, sin revertir los resultados, y considerando este valor como su coste amortizado. Los activos así reclasificados en ningún caso son reclasificados de nuevo a la categoría de "Cartera de negociación".

Durante el ejercicio 2008, no se ha realizado ninguna reclasificación de activos financieros incluidos en la Cartera de negociación.

### 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 emitido con el objeto de readquirirlos 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.
- Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que corresponden a pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial por la Entidad o cuando al hacerlo se obtenga información más relevante debido a que:
  - Con ello se eliminan o se reduzcan significativamente, incoherencias en el reconocimiento o valoración que surgirían por la valoración de activos o pasivos o por el reconocimiento de sus ganancias o pérdidas, con diferentes criterios.
  - Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros, se gestione y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información de dicho grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la Dirección.
- 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-coberturas 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.

## 5. Memoria Consolidada

- Pasivos asociados con activos no corrientes en venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.
- Pasivos por contratos de seguros que corresponde a las provisiones técnicas registradas por el Grupo para cubrir reclamaciones con origen en los contratos de seguro que se mantienen vigentes al cierre del ejercicio.
- Capital reembolsable a la vista 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 consolidado porque su reembolso se deba realizar a requerimiento del legítimo tenedor del instrumento. 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 y de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros.
- 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 en el apartado "Operaciones de microcobertura" del epígrafe al que pertenezcan dichos pasivos financieros.
- 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.

En el caso de 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 consolidada 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.

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

## 5. Memoria Consolidada

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 individualmente 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.

## 5. Memoria Consolidada

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.

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

## 5. Memoria Consolidada

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 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 consolidado; 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 sustancialmente 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.

## 5. Memoria Consolidada

• 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 consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida. Dicho pasivo se valorará posteriormente por su coste amortizado, salvo que cumpla los requisitos para clasificarse como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Por no constituir una obligación actual, al calcular el importe de este pasivo financiero, se deducirá, el importe de los instrumentos financieros (tales como bonos de titulización y préstamos) de su propiedad que constituyan una financiación para el Grupo a la que se hayan transferido los activos financieros, en la medida en que dichos instrumentos financien específicamente a los activos transferidos. 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 aplicable. En concreto, el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2009 y 2008 activos titulizados y dados de baja del balance de situación consolidado antes del 1 de enero de 2004 como consecuencia de la anterior normativa aplicable por importe de 79.252 miles de euros y 89.943 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.

Los Derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Grupo (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los Deri-

## 5. Memoria Consolidada

vados financieros que no pueden ser considerados contablemente como operaciones de cobertura se consideran como derivados de negociación.

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.
- 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 va-

## 5. Memoria Consolidada

loradas 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.

### 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 de situación 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	2009		2008	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en dólares norteamericanos	13.077	15.840	26.658	20.314
Saldos en yenes japoneses	8.168	7.737	9.117	8.008
Saldos en libras esterlinas	2.086	1.956	4.724	4.387
Saldos en otras monedas	566	22	280	37
<b>Total</b>	<b>23.897</b>	<b>25.555</b>	<b>40.779</b>	<b>32.746</b>

El desglose al 31 de diciembre de 2009 y 2008 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	2009		2008	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Caja y depósitos en Bancos Centrales	388	-	382	-
Cartera de negociación	124	124	326	326
Activos financieros disponibles para la venta	20	-	21	-
Inversiones crediticias	23.365	-	40.050	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	25.430	-	32.960
Patrimonio neto: Ajustes por valoración	-	1	-	(540)
<b>Total</b>	<b>23.897</b>	<b>25.555</b>	<b>40.779</b>	<b>32.746</b>

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

## 5. Memoria Consolidada

- 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.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del período para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. 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 consolidado, 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 estudio de las operaciones de inversión crediticia y garantías financieras, las comisiones de excedidos de crédito y las comisiones de descubiertos de cuentas de pasivo. Las comisiones financieras devengadas por la Entidad dominante en 2009 han ascendido a un importe total de 12.996 miles de euros (14.530 miles de euros en 2008).

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 2009 y 2008 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 39).

## 5. Memoria Consolidada

- 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 (Ver Notas 35 y 36).

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 consolidada 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 consolidada durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de resultados consolidada 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.

### **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**

Un contrato de garantía financiera es un contrato que exige que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.

Las fianzas o contratos de garantía en los que la entidad se obliga a compensar a un beneficiario en caso de incumplimiento de una obligación específica distinta de una obligación de pago por parte de un deudor concreto del beneficiario, tales como las fianzas dadas para asegurar la participación en subastas y concursos o con el buen fin de una obra u operación y cualquier otra clase de avales técnicos, incluidas las promesas de aval formalizadas irrevocables y las cartas de garantía en cuanto puedan ser exigibles por derecho) son contratos de seguros. La entidad dominante, prestadora de la garantía o aval, lo reconoce en la partida "pasivos por contratos de seguros" del balance de situación consolidado.

## 5. Memoria Consolidada

En el inicio, salvo evidencia en contrario, el valor razonable de los contratos de garantía financiera emitidos a favor de un tercero no vinculado dentro de una transacción aislada en condiciones de independencia mutua, es la prima recibida más, en su caso, el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, utilizando un tipo de interés similar al de activos financieros concedidos por el Grupo con similar plazo y riesgo. Si simultáneamente, se reconocerá como un crédito en el activo el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando el tipo de interés anteriormente citado.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los contratos se tratan de acuerdo con los siguientes criterios:

i) El valor de las comisiones o primas a recibir por garantías financieras se actualiza registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un ingreso financiero.

ii) El valor de los contratos de garantía financiera que no se hayan calificado como dudosos es el importe inicialmente reconocido en el pasivo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía o con otro criterio, siempre que este refleje más adecuadamente la percepción de los beneficios y riesgos económicos de la garantía.

La clasificación como dudoso de un contrato de garantía financiera implicará su re-clasificación al epígrafe de "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes", que se valorará aplicando lo indicado en la Nota 2.15 posterior.

### **2.10. Contabilización de las operaciones de arrendamiento**

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

• Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando el Grupo actúa como arrendador de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más 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 epígrafe de Inversiones Crediticias del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, se registra 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.

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

• Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando el Grupo actúa como arrendador, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo material. Dichos activos se

## 5. Memoria Consolidada

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.

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### **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 2009 y 2008 asciende a 3.301 y 3.395 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.

##### 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 "Resto de activos", 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 actariales puestas de manifiesto en la valoración de estos compromisos.

Al 31 de diciembre de 2009 no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de prestación definida.

## 5. Memoria Consolidada

Al 31 de diciembre de 2008 existía un importe de 732 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 epígrafe de Reservas, neto de su correspondiente efecto impositivo, tras la decisión adoptada por el Consejo de Administración de la Caja de proceder a registrar las pérdidas y ganancias actuariales directamente contra las Reservas de la Entidad, de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF-UE.

Por tanto, a partir del ejercicio 2008 y en adelante, en virtud de la decisión adoptada por el Consejo de Administración de la Caja registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio, mediante el correspondiente cargo o abono a l epígrafe de Reservas.

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 reembolsar 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.

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 2009 por planes de prestación definida ha ascendido a 1.062 miles de euros (857 miles de euros en el ejercicio 2008). (Nota 41).
- 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 consolidada será exclusivamente el correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo.

## 5. Memoria Consolidada

### 2.11.2 Otras retribuciones a largo plazo

#### *2.11.2.1. Prejubilaciones*

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.

En el mes de enero de 2007 el Consejo de Administración de Caja Cantabria aprobó un Plan de Prejubilaciones para los ejercicios 2007 a 2010, con aplicación específica en cada uno de los ejercicios. Al inicio de cada año del período fijado en el citado Plan, la Caja, en su caso, determinará el número de empleados que durante ese año podrán formalizar su prejubilación, salvo que razones económicas, presupuestarias, organizativas o de la actividad laboral lo desaconsejen.

Dada la actual coyuntura económica, el Consejo de Administración de la Caja ha decidido no conceder la prejubilación a ningún empleado de la Entidad, en los ejercicios 2010 y 2009, amparado en el Plan de Prejubilaciones 2007-2010. Durante los ejercicios 2008 y 2007, se acogieron 20 y 40 empleados respectivamente, al citado Plan de Prejubilaciones. Para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado durante los años 2008 y 2007 - tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales - desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva, se ha constituido un fondo.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el Consejo de Administración de la Caja no ha decidido el número de empleados que podrán formalizar su prejubilación a lo largo del ejercicio 2010.

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.

#### *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 2009, que se encuentra registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 116 miles de euros (86 miles de euros en el ejercicio 2008).

#### *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.

## 5. Memoria Consolidada

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 2009 y 2008 ascendían a 1.376 y 1.392 miles de euros, aproximadamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondo para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados a dichas fechas (Nota 18).

### 2.11.2. 4. Registro contable

Los principales importes registrados en los estados financieros del Grupo asociados a los compromisos citados anteriormente son los siguientes:

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 2009 ha ascendido a 1.179 miles de euros (1.271 miles de euros en el ejercicio 2008). (Notas 32 y 18).

Las provisiones constituidas para la cobertura de estos compromisos al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 ascendían a 25.405 y 33.891 miles de euros, aproximadamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondo 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.

## 2.12. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades o equivalente se considera como un gasto y se registra, en general, en el epígrafe del "Impuesto sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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 23).

Hasta el 31 de diciembre de 2008, las sociedades del Grupo presentan sus declaraciones de impuestos de forma separada. A partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2009, Caja de Ahorros de Santander y Cantabria, junto con las 14 sociedades dependientes en las cuales, la Caja tiene un porcentaje de participación, directo o indirecto, igual o superior al 75%, se han acogido al régimen de tributación consolidada (Nota 23).

El Grupo considera que existe una diferencia temporaria cuando se produce 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 diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación para el Grupo de realizar algún pago a la Administración Tributaria. Se califica como diferencia temporaria 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 co-

## 5. Memoria Consolidada

rrespondiente 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.

Con carácter general, se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. 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.

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 temporal, 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.

### 2.13. Activo material

#### 2.13.1. Inmovilizado 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.

## 5. Memoria Consolidada

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):

<b>Amortización. Inmovilizado material</b>	<b>Porcentajes</b>
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 del resto de activos (neto) –Otros activos" 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 "Perdidas por deterioro del resto de activos (neto) –Otros activos" 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.

## 5. Memoria Consolidada

En los activos materiales que necesitan un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se hayan devengado antes de su puesta en condiciones de funcionamiento y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena directamente atribuible a la adquisición, fabricación o construcción. La capitalización de los gastos financieros se suspende durante los ejercicios en los que se interrumpe el desarrollo del activo y finaliza cuando se hayan completado sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar el activo para el uso al que se destine.

### 2.13.2. Inmovilizado material - Cedido en arrendamiento operativo

El epígrafe "Inmovilizado material - Cedido 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 el Inmovilizado material - De uso propio (véase Nota 2.13.1).

### 2.13.3. 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 "Fondo de la Obra social" del balance de situación consolidado.

### 2.13.4. Inversiones inmobiliarias

El epígrafe "Activo material - 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 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).

### **2.14. Activo intangible**

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. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles, cuando además de satisfacer la defini-

## 5. Memoria Consolidada

ción anterior, su coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y el Grupo estima probable obtener en el futuro beneficios económicos.

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

Los activos intangibles 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 período 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 del resto de Activos (neto) - Otros activos " 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 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, a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

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-e-

## 5. Memoria Consolidada

timadas 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 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 2009 y 2008 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 consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

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

El epígrafe "Activos no corrientes en venta" del balance de situación consolidado incluye los activos, cualquiera que sea su naturaleza, que no formando parte de las actividades de explotación, incluyan importes cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

Cuando excepcionalmente la venta se espera que ocurra en un periodo superior a un año, el Grupo valora el coste de venta en términos actualizados, registrando el incremento de su valor debido al paso del tiempo en el epígrafe "Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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.

Por otra parte, el epígrafe "Pasivos asociados con activos no corrientes en venta" incluye los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción del Grupo.

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 "Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" 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 "Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" 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 epí-

## 5. Memoria Consolidada

grafe "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. Si con posterioridad a su presentación como operaciones en interrupción se clasifican las operaciones como continuadas, sus ingresos y gastos se presentan, tanto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio como en la correspondiente al ejercicio comparativo que se publique en las cuentas anuales consolidadas en las partidas que les corresponda según su naturaleza.

### **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 darles 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 "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### **2.18. Obra Social**

Las dotaciones al Fondo de la Obra Social 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 de situación consolidado.

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. 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 "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

## 5. Memoria Consolidada

### **2.20. Concentración de riesgos**

De acuerdo con la Circular 3/2008 del Banco de España 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, a excepción de aquellos riesgos deducidos de los recursos propios computables por exceder de los límites a los grandes riesgos. 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.

### **2.21. Estados de flujos de efectivo consolidado**

En los estados de flujos de efectivo consolidados, 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 cambios 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 y los intereses pagados por cualquier financiación recibida, aunque correspondan a pasivos financieros clasificados como actividades 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, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes y pasivos asociados en venta, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas y activos financieros incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.
- 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" del activo del balance de situación consolidado y en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de bancos centrales" del pasivo de balance de situación consolidado.

### **2.22. Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado**

El estado de cambios en el patrimonio neto consolidado que se presenta en estas cuentas anuales consolidadas muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto consolidado durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado. A continuación se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:

#### i) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado se presentan los ingresos y gastos generados por el Grupo como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta

## 5. Memoria Consolidada

de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto consolidado.

Por tanto, en este estado se presenta:

- a) El resultado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado.
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto consolidado.
- d) El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en los literales b) y c) anteriores.
- e) El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de los puntos anteriores.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto consolidado como ajustes por valoración se desglosan en:

- a) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en la misma, aunque en dicho ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.
- b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- c) Importe transferido al valor inicial de las partidas cubiertas: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.
- d) Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose, su correspondiente efecto impositivo en el apartado "Impuesto sobre beneficios" de dicho estado.

### ii) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado se presentan todos los movimientos habidos en el patrimonio neto consolidado, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a) Ajustes por cambios de criterio contable y Ajustes por errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- b) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.

## 5. Memoria Consolidada

c) Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto consolidado, como pueden ser aumentos o disminuciones de capital, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto consolidado.

### 3. DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS DE LA CAJA

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Caja del ejercicio 2009 que su Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación así como la ya aprobada para el ejercicio 2008, es la siguiente:

#### Distribución de resultados

Miles de euros	2009	2008
Dotación al Fondo de Obra Social	7.400	10.276
Dotación a reservas	36.082	48.011
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>43.482</b>	<b>58.287</b>

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

### 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 el Grupo 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 DEL GRUPO

#### 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 la persona que ha ejercido el cargo de Presidente a lo largo del año 2009, D. Enrique Manuel Ambrosio Orizaola, ha percibido la cantidad de 87 miles de euros (90 miles de euros en el año 2008).

En el siguiente cuadro se muestra en miles de euros el desglose de las remuneraciones de dietas por asistencia y desplazamiento de los ejercicios 2009 y 2008 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	2009		2008	
	Dietas y Desplazamientos		Dietas y Desplazamientos	
	Consejo de Administración	Otras Comisiones	Consejo de Administración	Otras Comisiones
Enrique Manuel Ambrosio Orizaola	-	-	-	-
Vicente Arce Oria	8,8	8,5	-	-
Severianos Ballesteros Lavín	7,5	0,7	-	-
Ricardo Calderón Rivas	0,3	0,3	8,6	9,3
Andrés Ceballos Rodríguez	0,3	0,3	9,1	10,2
Luis Santos Clemente Guadilla	9,1	6,8	9,6	2,0
Iván Díez de Velasco Odriozola	8,4	4,9	8,0	4,2
Luis Domínguez Pérez	10,4	1,6	10,5	0,7
Natividad Fenández Gómez	9,4	12,3	8,3	4,1
José Miguel Gómez Gómez	0,4	0,7	8,0	10,5
Gastón Gómez Ruiz	6,4	5,1	-	-
Julio Liñero Fernández	8,1	6,5	-	-
Rafael Lombilla Martínez	8,2	5,8	8,7	1,0
Miguel Mirones Díez	6,8	1,7	5,4	2,0
Angel María Mollinedo Gómez	8,2	5,5	-	-
Ramón Paar Gutiérrez	0,3	0,3	8,3	10,0
Jose Ignacio Peña Ruiz-Capillas	10,8	1,7	8,7	2,0
Francisco Javier Puente González	0,3	0,6	8,0	9,3
José Rodiño Ocasar	6,7	6,3	-	-
Francisco Javier Rodríguez Argüeso	8,1	10,1	8,6	11,9
Rosa María Salcines Marín	1,3	2,0	-	-
Virginia Margarita Sánchez Ayesa	5,3	1,4	7,3	0,7
María del Pilar Sánchez Gutiérrez	0,3	0,3	9,1	9,8
Rafael Ángel de la Sierra González	8,5	1,3	9,6	9,3
<b>Total</b>	<b>134,1</b>	<b>84,7</b>	<b>136,0</b>	<b>97,0</b>

### 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 al 31 de diciembre de 2009 y 2008 por 6 personas y los dos miembros del Consejo de Administración en su condición de empleados de la Caja. Adicionalmente, se ha considerado Alta Dirección de las sociedades Dependientes del Grupo a los Directores y Subdirectores Generales de las citadas sociedades, siendo 6 personas el 31 de diciembre de 2009 y 5 el 31 de diciembre de 2008.

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 por el personal de la Alta Dirección de las sociedades dependientes del Grupo, correspondientes a los ejercicios 2009 y 2008:

## 5. Memoria Consolidada

### Remuneraciones al personal de alta dirección

Miles de euros	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post- empleo		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Personal de la alta dirección y miembros del Consejo de Administración de la Caja que son empleados de la misma	1.437	1.442	294	452	1.731	1.894
Resto de personal de Alta Dirección del Grupo	698	562	12	3	710	565

### 5.3. Saldos con los miembros del Consejo de Administración y 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 consolidado que corresponden a operaciones mantenidas con los miembros del Consejo de Administración y Comité de Dirección de la Caja y con el personal de la Alta Dirección de las sociedades Dependientes del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

### Saldos de activo y pasivo

Miles de euros	Activo		Pasivo		Avales y Compromisos	
	Préstamos y Cuentas de Crédito	2009	Depósitos	2008	2009	2008
Personal de la Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración de la Caja	2.213	1.608	1.620	1.518	6	6
Resto de personal de Alta Dirección del Grupo	503	502	149	296	-	-

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 consolidada que corresponden a operaciones mantenidas con los miembros del Consejo de Administración y Comité de Dirección de la Caja y con el personal de la Alta Dirección de las sociedades Dependientes del Grupo, al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

### Ingresos y gastos

Miles de euros	2009		2008	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Personal de la Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración de la Caja	69	54	72	45
Resto de personal de Alta Dirección del Grupo	18	2	17	4

### 5.4. Detalle miembros del Consejo de Administración y personal de la Alta Dirección por Género

El detalle de miembros del Consejo de Administración y personal de la Alta Dirección de la Caja, así como del personal de Alta Dirección de las sociedades Dependientes del Grupo, distribuido por Género, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

## 5. Memoria Consolidada

### Consejo de Administración y Alta Dirección

	2009		2008	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejo de Administración-Caja	15	2	14	3
Personal de Alta dirección-Caja	6	-	6	-
Personal Alta Dirección – Grupo	4	2	3	2
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>4</b>	<b>23</b>	<b>5</b>

### 6. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Caja y depósitos en bancos centrales

Miles de euros	2009	2008
Caja	30.182	27.767
Banco de España	93.388	12.914
Otros Bancos Centrales	-	-
Ajustes por valoración (+/-)	58	145
Intereses devengados	58	145
<b>Total</b>	<b>123.628</b>	<b>40.826</b>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2009 y 2008 de los Depósitos en Banco de España ha ascendido al 1,28% y al 4,01% respectivamente.

El desglose por monedas de este epígrafe es el siguiente:

#### Por moneda

Miles de euros	2009	2008
En euros	123.240	40.444
En dólares norteamericanos	121	121
En yenes japoneses	14	27
En libras esterlinas	122	116
En otras monedas	131	118
<b>Total</b>	<b>123.628</b>	<b>40.826</b>

### 7. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

El desglose de estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Cartera de negociación

Miles de euros	Activo		Pasivo	
	2009	2008	2009	2008
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-
Derivados de negociación	2.720	9.721	2.707	4.988
<b>Total</b>	<b>2.720</b>	<b>9.721</b>	<b>2.707</b>	<b>4.988</b>

## 5. Memoria Consolidada

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como las técnicas de valoración empleadas, se incluyen en la Nota 24.

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente (Nota 37):

### Cambios en el valor razonable de la cartera de negociación

Miles de euros	Beneficios		Pérdidas	
	2009	2008	2009	2008
Otros instrumentos de capital	14	-	-	-
Derivados de negociación	34.606	21.622	10.192	22.988
<b>Total</b>	<b>34.620</b>	<b>21.622</b>	<b>10.192</b>	<b>22.988</b>

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 2009 y 2008 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	
	2009	2008	2009	2008
Elementos cuyo valor razonable se:				
Determina tomando como referencia cotizaciones (Nivel 1)	1.430	17.082	5.238	18.423
Estima a través de una técnica de valoración basada en:				
Datos procedentes del mercado (Nivel 2)	33.176	4.540	4.954	4.565
Datos no procedentes del mercado (Nivel 3)	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>34.606</b>	<b>21.622</b>	<b>10.192</b>	<b>22.988</b>

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de Cartera de negociación de activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

### Cartera de negociación. Monedas

Miles de euros	Activo		Pasivo	
	2009	2008	2009	2008
En Euros	2.596	9.395	2.583	4.662
En USD	124	326	124	326
<b>Total</b>	<b>2.720</b>	<b>9.721</b>	<b>2.707</b>	<b>4.988</b>

## 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 2009 y 2008 es el siguiente:

### Cartera de negociación. Vencimientos

Miles de euros	Activo		Pasivo	
	2009	2008	2009	2008
Hasta 1 mes	-	-	-	-
Entre 1 mes y 3 meses	197	-	194	118
Entre 3 meses y 1 año	291	870	297	1.049
Entre 1 año y 5 años	2.187	3.112	2.216	3.821
Más de 5 años	45	5.739	-	-
Vencimiento no determinado	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.720</b>	<b>9.721</b>	<b>2.707</b>	<b>4.988</b>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2009 y 2008 en el epígrafe de Cartera de negociación de activo y pasivo se muestran a continuación:

### Cartera de negociación. Movimientos

Miles de euros	Activo		Pasivo	
	2009	2008	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	9.721	20.962	4.988	14.311
Adiciones	148	714	118	4.536
Traspasos desde derivados de cobertura	68.367	-	1.802	-
Ventas / Cancelaciones	(94.946)	(10.086)	(2.743)	(3.955)
Movimientos por cambios del valor razonable	20.016	(2.535)	(875)	(10.561)
Movimientos por diferencias de cambio	(586)	666	(583)	657
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>2.720</b>	<b>9.721</b>	<b>2.707</b>	<b>4.988</b>

En el mes de agosto de 2009, la Entidad dominante procedió a romper la cobertura de tipo de interés de determinadas cédulas hipotecarias y territoriales por valor nominal de 1.773.189 miles de euros. En el momento de la ruptura de la citada cobertura el valor de los derivados ascendía a un importe de 66.565 miles de euros que se traspasó del epígrafe "Derivados de cobertura" al epígrafe "Cartera de negociación". En el mes de septiembre de 2009, la Caja ha procedido a la venta de los citados derivados por un valor total de 94.758 miles de euros generándose, por tanto, un beneficio en la venta de 28.193 miles de euros, que han sido registrados en el epígrafe "Resultados de operaciones (neto) – Cartera de negociación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 37).

#### 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:

## 5. Memoria Consolidada

### Concentración de riesgos

Miles de euros

	2009		2008	
	Importe	%	Importe	%
<b>Por sector geográfico de contraparte</b>				
España	2.400	88%	3.694	38%
Otros Estados UEM	68	3%	5.701	58%
Otros estados No UEM	252	9%	326	4%
<b>Total</b>	<b>2.720</b>	<b>100%</b>	<b>9.721</b>	<b>100%</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>				
Entidades de crédito residentes	125	5%	909	9%
Entidades de crédito no residentes	196	7%	5.702	59%
Otras entidades financieras residentes	317	12%	143	1%
Otras entidades financieras no residentes	-	-	-	-
Otros sectores residentes	1.958	72%	2.641	27%
Otros sectores No residentes	124	4%	326	4%
<b>Total</b>	<b>2.720</b>	<b>100%</b>	<b>9.721</b>	<b>100%</b>

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

### Cartera de negociación en función de las calificaciones crediticias

Miles de euros

	2009		2008	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como rating A	321	12%	6.555	67%
Riesgos calificados como rating B	317	12%	-	-
Importes no asignados	2.082	76%	3.166	33%
<b>Total</b>	<b>2.720</b>	<b>100%</b>	<b>9.721</b>	<b>100%</b>

#### b) 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 2009 y 2008 es el siguiente:

### Derivados de negociación

Miles de euros

	2009			2008		
	Valor nacional	Activo	Pasivo	Valor nacional	Activo	Pasivo
Permutas financieras de tipo de interés	139.384	2.027	1.984	129.268	1.881	1.833
Opciones sobre valores	21.983	613	649	78.152	7.174	2.498
Compra-venta de divisa a plazo						
Compras	4.259	80	-	8.469	666	-
Ventas	4.259	-	74	8.469	-	657
<b>Total</b>	<b>2.720</b>	<b>2.707</b>		<b>9.721</b>	<b>4.988</b>	

El importe nocional 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 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Activos financieros disponibles para la venta. Clasificación por sectores

Miles de euros	2009	2008
<b>Valores representativos de deuda</b>	<b>71.838</b>	<b>231.398</b>
Deuda Pública Española	17.502	55.451
Letras del Tesoro	17.502	55.451
Otras deudas anotadas	-	-
Emitidos por entidades de crédito residentes	1.805	94.994
Otros valores de renta fija de sectores residentes	51.173	58.554
Otros valores de renta fija de sectores no residentes	289	23.028
Ajustes por valoración (+/-)	1.069	(629)
<b>Otros instrumentos de capital</b>	<b>107.732</b>	<b>98.530</b>
Sector residentes - Cotizadas	9.217	10.973
Sector residentes - No Cotizadas	57.780	51.149
Sector No residentes – Cotizadas	42.768	36.408
Ajustes por valoración (+/-)	(2.033)	-
<b>TOTAL</b>	<b>179.570</b>	<b>329.928</b>

El detalle del epígrafe "Ajustes por valoración" es el siguiente, tanto al 31 de diciembre de 2009 como al 31 de diciembre de 2008:

#### Ajustes por valoración. Detalle

Miles de euros	2009	2008
Correcciones de valor por deterioro de activos	(2.550)	(722)
Operaciones de micro-cobertura	1.586	93
<b>Total</b>	<b>(964)</b>	<b>(629)</b>

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 11).

## 5. Memoria Consolidada

El detalle por tipo de instrumentos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

### Activos financieros disponibles para la venta. Clasificación por instrumentos

Miles de euros	2009	2008
<b>Valores representativos de deuda</b>	<b>71.838</b>	<b>231.398</b>
Letras del Tesoro español	17.502	55.451
Obligaciones y bonos del Estado español y otros títulos	-	-
Obligaciones y bonos subordinados	7.917	10.695
Obligaciones y bonos híbridos con capital garantizado	289	23.028
Obligaciones y bonos híbridos sin capital garantizado	-	-
Obligaciones y bonos de entidades financieras españolas	1.805	94.994
Otros títulos de renta fija	43.256	47.859
Ajustes por valoración (+/-)	1.069	(629)
<b>Otros instrumentos de capital</b>	<b>107.732</b>	<b>98.530</b>
Acciones ordinarias cotizadas de sociedades residentes	861	2.752
Acciones ordinarias no cotizadas de sociedades residentes	55.747	51.149
Acciones ordinarias cotizadas de sociedades no residentes	77	-
Participaciones en fondos de inversión	8.356	8.221
Participaciones en Sicavs	42.691	36.408
<b>Total</b>	<b>179.570</b>	<b>329.928</b>

El valor razonable susceptible de cuantificación de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como las técnicas de valoración empleadas, se incluyen en la Nota 24.

En la Nota 21 se desglosa el saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2009 y 2008 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 2009 y 2008 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 2.612 y (158) miles de euros, respectivamente. (Nota 21).

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 2009 y 2008 es el siguiente:

### Activos financieros disponibles para la venta. Clasificación por moneda

Miles de euros	2009	2008
<b>Valores representativos de deuda</b>	<b>71.838</b>	<b>231.398</b>
En Euros	71.818	231.377
En USD	20	21
<b>Otros instrumentos de capital</b>	<b>107.732</b>	<b>98.530</b>
En Euros	107.732	98.530
<b>Total</b>	<b>179.570</b>	<b>329.928</b>

## 5. Memoria Consolidada

### Activos financieros disponibles para la venta. Clasificación por vencimiento

Miles de euros	2009	2008
Hasta 1 mes	-	79.964
Entre 1 mes y 3 meses	4.097	11.957
Entre 3 meses y 1 año	13.406	62.497
Entre 1 año y 5 años	8.507	1.681
Más de 5 años	44.759	75.928
Vencimiento no determinado	107.732	98.530
Ajustes por valoración	1.069	(629)
<b>Total</b>	<b>179.570</b>	<b>329.928</b>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2009 y 2008 en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se muestran a continuación:

### Activos financieros disponibles para la venta. Movimientos

Miles de euros	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	329.928	244.643
Adiciones por compras	103.125	218.776
Ventas y amortizaciones	(274.420)	(66.207)
Movimientos por cambios del valor razonable	21.043	(70.195)
Movimientos por pérdidas por deterioro	(1.828)	525
Otros	1.722	2.386
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>179.570</b>	<b>329.928</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2009 era del 0,99% (3,81% al 31 de diciembre de 2008).

El Grupo al 31 de diciembre de 2009 tiene suscritos instrumentos de capital respecto a los que existen desembolsos pendientes no exigidos por importe de 5.441 miles de euros (9.345 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

#### 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	2009		2008	
	Importe	%	Importe	%
España	70.480	98%	208.999	90%
Otros Estados UEM	289	-	23.028	10%
Ajustes por valoración	1.069	2%	(629)	-
<b>Total</b>	<b>71.838</b>	<b>100%</b>	<b>231.398</b>	<b>100%</b>

## 5. Memoria Consolidada

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	2009		2008	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como rating A	35.832	50%	195.994	85%
Riesgos calificados como rating B	34.937	49%	36.033	15%
Ajustes por valoración	1.069	1%	(629)	-
<b>Total</b>	<b>71.838</b>	<b>100%</b>	<b>231.398</b>	<b>100%</b>

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	2009		2008	
	Importe	%	Importe	%
España	64.964	60%	62.122	63%
Otros Estados UEM	42.768	40%	36.408	37%
<b>Total</b>	<b>107.732</b>	<b>100%</b>	<b>98.530</b>	<b>100%</b>

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	2009		2008	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como rating A	22.802	21%	30.476	31%
Riesgos calificados como rating B	11.678	11%	634	1%
Importes no asignados	73.252	68%	67.420	68%
<b>Total</b>	<b>107.732</b>	<b>100%</b>	<b>98.530</b>	<b>100%</b>

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2009 existen valores pignorados en garantía de las posibles responsabilidades que se pudieran derivar de la operativa habitual del Grupo ante Banco de España por importe nominal de 27.000 miles de euros (31.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2008) (Nota 30.2).

#### 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 2009 y 2008 se muestra a continuación:

## 5. Memoria Consolidada

### **Pérdidas por deterioro de activos financieros disponibles para la venta**

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Valores representativos de deuda	(205)	(525)
Otros instrumentos de capital	2.033	-
<b>Total dotaciones</b>	<b>1.828</b>	<b>(525)</b>
Dotaciones con cargo a resultados		
Determinadas colectivamente	(205)	(525)
Determinadas individualmente	2.033	-
<b>Total dotaciones</b>	<b>1.828</b>	<b>(525)</b>

El movimiento durante los ejercicios 2009 y 2008 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

### **Correcciones de valor por deterioro de activos**

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Saldo al inicio del ejercicio	722	1.247
Dotaciones/(Recuperaciones) netas con cargo/(abono) a resultados	1.828	(525)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>2.550</b>	<b>722</b>

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 2009 y 2008 es el siguiente:

### **Por la forma de determinación**

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Determinado individualmente	2.033	-
Determinado colectivamente	517	722
<b>Total</b>	<b>2.550</b>	<b>722</b>

## **9. INVERSIONES CREDITICIAS**

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

### **Inversiones crediticias**

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Depósitos en entidades de crédito	176.259	411.636
Crédito a la clientela	8.264.772	8.537.043
Valores representativos de deuda	954.217	1.165.130
<b>Total</b>	<b>9.395.248</b>	<b>10.113.809</b>

El detalle de Ajustes por valoración dentro del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

### **Inversiones crediticias. Detalle ajustes por valoración**

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Depósitos en entidades de crédito	7	146
Crédito a la clientela	(245.208)	(192.838)
<b>Total</b>	<b>(245.201)</b>	<b>(192.692)</b>

## 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 2009 y 2008 es el siguiente:

### **Inversiones crediticias. Monedas y vencimientos**

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Por moneda</b>		
En euros	9.617.084	10.266.451
En dólares norteamericanos	12.813	26.190
En yenes japoneses	8.152	9.089
En libras esterlinas	1.965	4.607
En otras monedas	435	164
Ajustes por valoración	(245.201)	(192.692)
<b>Total</b>	<b>9.395.248</b>	<b>10.113.809</b>

### **Por vencimiento**

A la vista	6.155	72.995
Hasta 1 mes	156.708	471.000
Entre 1 mes y 3 meses	260.933	152.717
Entre 3 meses y 1 año	333.296	1.337.470
Entre 1 año y 5 años	2.100.216	1.365.968
Más de 5 años	6.601.014	6.621.491
Vencimiento no determinado	182.127	284.860
Ajustes por valoración	(245.201)	(192.692)
<b>Total</b>	<b>9.395.248</b>	<b>10.113.809</b>

### a) Depósitos en entidades de crédito

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

### **Depósitos en entidades de crédito**

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Cuentas mutuas	16.968	27.157
Cuentas a plazo	133.824	241.407
Activos financieros híbridos	-	-
Adquisición temporal de activos	6.824	120.538
Otras cuentas	18.636	22.388
Activos dudosos	-	-
Ajustes por valoración (+/-)	7	146
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-
Intereses devengados	7	146
<b>Total</b>	<b>176.259</b>	<b>411.636</b>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2009 y 2008 de los Depósitos en entidades de crédito del Grupo ha ascendido al 1,09% y 3,37%, respectivamente.

### b) Crédito a la clientela

El desglose, del saldo registrado en el epígrafe de Crédito a la clientela al 31 de diciembre de 2009 y 2008, por modalidad del riesgo y por sector de actividad del acreedor, es el siguiente:

## 5. Memoria Consolidada

### Crédito a la clientela

Miles de euros

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Administraciones Pùblicas españolas</b>	<b>237.522</b>	<b>170.068</b>
Administraciones Pùblicas en situación normal	237.361	169.634
Activos dudosos	-	9
Ajustes por valoración (+/-)	161	425
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-
Intereses devengados	378	473
Resto (+/-)	(217)	(48)
<b>Otros sectores residentes</b>	<b>7.982.969</b>	<b>8.311.598</b>
Crédito comercial	222.802	282.603
Deudores con garantía real	6.228.810	6.146.181
Con garantía hipotecaria	6.220.788	6.133.460
Con otras garantías reales	8.022	12.721
Otros deudores a plazo	970.190	1.256.299
Préstamos personales	664.407	714.537
Cuentas de crédito y otros	305.783	541.762
Arrendamientos financieros	267.613	321.544
Deudores a la vista y varios	101.379	168.136
Activos dudosos	436.792	329.180
Ajustes por valoración (+/-)	(244.617)	(192.345)
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(249.063)	(211.897)
Intereses devengados	18.415	34.737
Operaciones de micro-cobertura (+/-)	-	-
Resto (+/-)	(13.969)	(15.185)
<b>Otros sectores no residentes</b>	<b>30.068</b>	<b>37.044</b>
Otros sectores no residentes en situación normal	30.198	37.635
Activos dudosos	395	32
Ajustes por valoración (+/-)	(525)	(623)
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(559)	(748)
Intereses devengados	58	162
Resto (+/-)	(24)	(37)
<b>Otros activos financieros</b>	<b>14.213</b>	<b>18.333</b>
Otros activos financieros en situación normal	14.440	18.628
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(227)	(295)
<b>Total</b>	<b>8.264.772</b>	<b>8.537.043</b>

La tasa de morosidad asciende al 5,13% al 31 de diciembre de 2009 y al 3,77% al 31 de diciembre de 2008, 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 del epígrafe "Arrendamientos financieros -Otros sectores residentes" al 31 de diciembre de 2009 y 2008, en función del tipo de bien financiado, es el siguiente:

### Arrendamientos financieros

Miles de euros	2009	2008
<b>Cuotas a cobrar del principal</b>		
Bienes de equipo	79.249	100.461
Informática	28.312	38.320
Material y vehículos de transporte	33.362	41.982
Vehículos turismo	7.452	8.831
Inmuebles	78.395	86.800
Otros	16.439	16.629
<b>Subtotal</b>	<b>243.209</b>	<b>293.023</b>
<b>Cuotas a cobrar del valor residual</b>		
Bienes de equipo	5.435	5.740
Informática	414	717
Material y vehículos de transporte	5.071	5.988
Vehículos turismo	3.898	6.653
Inmuebles	9.066	8.985
Otros	520	438
<b>Subtotal</b>	<b>24.404</b>	<b>28.521</b>
<b>Total</b>	<b>267.613</b>	<b>321.544</b>

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

### Por zona geográfica

Miles de euros	2009	2008
Cantabria	5.896.110	5.715.067
Área de Expansión	2.613.870	3.014.814
Ajustes por valoración	(245.208)	(192.838)
<b>Total</b>	<b>8.264.772</b>	<b>8.537.043</b>

El detalle del epígrafe "Crédito a la clientela" por sector de actividad es el siguiente:

### Por sectores de actividad

Miles de euros	2009	2008
Agricultura, ganadería, Pesca e Industrias extractivas y manufactureras	426.677	462.432
Producción y distribución energía eléctrica, gas y agua	43.218	34.074
Construcción:	2.215.581	2.521.946
Edificios	2.089.356	2.424.532
Otros	126.225	97.414
Comercio, reparaciones, hostelería y Transportes	451.588	519.600
Intermediación financiera	93.941	93.466
Actividades inmobiliarias	562.188	590.646
Otros	101.272	106.676
Hogares:	4.123.043	4.001.513
Adquisición vivienda propia	3.572.984	3.375.370
Rehabilitación	105.234	102.660
Otros	444.825	523.483
Otros	247.264	206.690
<b>Total</b>	<b>8.264.772</b>	<b>8.537.043</b>

## 5. Memoria Consolidada

El detalle del saldo de "Crédito a la clientela", al 31 de diciembre de 2009 y 2008, por tipo de interés aplicado es el siguiente:

### Crédito a la clientela. Tipo de interés

Miles de euros	2009	2008
Administraciones Públicas españolas	237.522	170.068
Fijo	7.142	10.517
Variable	230.380	159.551
Otros sectores residentes	7.982.969	8.311.598
Fijo	763.781	792.252
Variable	7.219.188	7.519.346
Otros sectores no residentes	30.068	37.044
Fijo	480	279
Variable	29.588	36.765
Otros activos financieros	14.213	18.333
<b>Total</b>	<b>8.264.772</b>	<b>8.537.043</b>

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	2009	2008
Sin riesgo apreciable	331.818	324.843
Riesgo bajo	3.643.002	2.766.066
Riesgo medio-bajo	2.960.888	3.843.438
Riesgo medio	1.281.141	1.458.150
Riesgo medio-alto	242.213	267.540
Riesgo alto	42.260	51.216
Importes no asignados	8.658	18.628
Ajustes por valoración (+/-)	(245.208)	(192.838)
<b>Total</b>	<b>8.264.772</b>	<b>8.537.043</b>

Al 31 de diciembre de 2009 el Grupo tiene concedidos préstamos de carácter subordinado por importe de 28.224 miles de euros (13.288 miles de euros, a fondos de titulización por préstamos hipotecarios titulizados y 14.936 corresponden a fondos de titulización, por cédulas hipotecarias), (28.607 miles de euros al 31 de diciembre de 2008, 13.671 miles de euros, a fondos de titulización por préstamos hipotecarios titulizados y 14.936 corresponden a fondos de titulización, por cédulas hipotecarias).

Por otro lado, ni al 31 de diciembre de 2009 ni de 2008 existen préstamos pignorados en garantía de las posibles responsabilidades que se pudieran derivar de la operativa habitual del Grupo ante Banco de España.

#### c) Valores representativos de deuda

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por sectores de contrapartes y por tipos de instrumentos:

## 5. Memoria Consolidada

### Valores representativos de deuda

Miles de euros	2009	2008
<b>Por zona geográfica:</b>		
España	954.217	1.165.130
<b>Total</b>	<b>954.217</b>	<b>1.165.130</b>
<b>Por contrapartes:</b>		
Otros sectores residentes	954.217	1.165.130
<b>Total</b>	<b>954.217</b>	<b>1.165.130</b>
<b>Por tipo de instrumento:</b>		
Otros títulos de renta fija: Bonos de titulización	954.217	1.165.130
<b>Total</b>	<b>954.217</b>	<b>1.165.130</b>

El valor razonable susceptible de cuantificación de los elementos incluidos en el epígrafe de Inversiones crediticias – Valores representativos de deuda al 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como las técnicas de valoración empleadas, se incluyen en la Nota 24.

Al 31 de diciembre de 2009, en el epígrafe "Valores representativos de deuda- Otros títulos de renta fija" se incluye un importe de 945.750 miles de euros (1.156.682 miles de euros al 31 de diciembre de 2008), correspondiente al coste amortizado de la totalidad de las cédulas hipotecarias emitidas por la Caja, durante los ejercicios 2008 y 2007, a través de los Fondos AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Series XV, XVII, XIX, XX y XXI; AyT Cédulas Cajas XI, F.T.A. y Cédulas TDA9, F.T.A. Estos títulos sirven como garantía colateral, en la obtención de posible financiación a través de cualquiera de los siguientes agentes económicos: Banco de España, Fondo para la Adquisición de Activos financieros, Banco Central Europeo u otros agentes del mercado (Nota 17.3).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2009 era del 3,25% (5,14% al 31 de diciembre de 2008).

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de valores representativos de deuda de los balances de situación consolidadas al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

### Valores representativos de deuda. Clasificación por moneda

Miles de euros	2009	2008
<b>Valores representativos de deuda</b>		
En Euros	954.217	1.165.130
<b>Total</b>	<b>954.217</b>	<b>1.165.130</b>

### Valores representativos de deuda. Clasificación por vencimiento

Miles de euros	2009	2008
Hasta 1 mes	-	-
Entre 1 mes y 3 meses	199.946	-
Entre 3 meses y 1 año	49.968	152.057
Entre 1 año y 5 años	554.000	860.413
Más de 5 años	150.303	152.660
<b>Total</b>	<b>954.217</b>	<b>1.165.130</b>

## 5. Memoria Consolidada

### Riesgo de crédito

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	2009		2008	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como rating A	954.217	100%	1.165.130	100%
<b>Total</b>	<b>954.217</b>	<b>100%</b>	<b>1.165.130</b>	<b>100%</b>

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2009 existen valores pignorados en garantía de las posibles responsabilidades que se pudieran derivar de la operativa habitual de la Caja ante Banco de España por importe nominal de 848.267 miles de euros (573.300 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

### Pérdidas por deterioro

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, no existen pérdidas por deterioro en ninguno de los valores incluidos en la cartera de valores representativos de deuda.

### d) 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.

En el ejercicio 2008, la Caja realizó un programa de titulización de préstamos hipotecarios mediante la emisión de Certificaciones de Transmisión Hipotecaria por un valor nominal total de 230 millones de euros. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por "AyT Colaterales Global Hipotecario, Fondo de Titulización de Activos". Esta transferencia de activos no cumple con los requisitos establecidos en la IAS 39 englobada dentro de las NIIF-UE ni en la Norma 23<sup>a</sup> de la Circular 4/2004 de Banco de España para dar de baja los activos transferidos del balance, dado que la Caja retiene los riesgos y beneficios asociados a la propiedad de los activos, manteniendo además el control de los mismos, habiendo registrado, en consecuencia, un pasivo asociado a los activos transferidos (Nota 17.3). Al haber adquirido la Caja la totalidad de los bonos emitidos por el citado fondo de titulización y haber concedido al mismo préstamos subordinados, el mencionado pasivo se ha visto compensado con el importe de los bonos de titulización adquiridos por la Caja. Es la intención de la Caja utilizar en un futuro, dichos bonos suscritos, como garantía colateral en la realización de posibles operaciones de crédito del Eurosistema.

A continuación se muestra un detalle del valor de los activos titulizados al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

## 5. Memoria Consolidada

### Préstamos titulizados

#### Datos íntegramente de baja del balance de situación:

Miles de euros	Fecha de la titulización	Importe inicial titulado	2009	2008
Nombre del Fondo				
TDA 7, Fondo de Titulización Hipotecaria	marzo 1999	60.101	9.560	11.542
TDA 12, Fondo de Titulización Hipotecaria	julio 2000	60.101	11.956	14.142
AyT 7, Promociones Inmobiliarias I, Fondo de Titulización de Activos	junio 2002	29.709	7.535	8.773
TDA 15-Mixto, Fondo de Titulización de Activos	noviembre 2002	117.200	50.201	55.486
<b>Total</b>		<b>267.111</b>	<b>79.252</b>	<b>89.943</b>

#### Mantenidos íntegramente en el balance de situación:

Miles de euros	Fecha de la titulización	Importe inicial titulado	2009	2008
Nombre del Fondo				
AYT Colaterales Global Hipotecario, Fondo de Titulización de Activos	julio 2008	230.000	211.819	222.544

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	Fecha de concesión	Importe inicial	2009	2008
Nombre del Fondo				
TDA 7, Fondo de Titulización Hipotecaria	marzo 1999	1.866	645	666
TDA 12, Fondo de Titulización Hipotecaria	julio 2000	1.925	807	970
AyT 7, Promociones Inmobiliarias I, Fondo de Titulización de Activos	junio 2002	5.606	1.523	1.538
TDA 15-Mixto, Fondo de Titulización de Activos	noviembre 2002	2.869	1.976	2.124
AYT Colaterales Global Hipotecario, Fondo de Titulización de Activos	julio 2008	8.373	8.337	8.373
<b>Total</b>		<b>20.639</b>	<b>13.288</b>	<b>13.671</b>

## 5. Memoria Consolidada

Asimismo, en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta" están clasificados, a 31 de diciembre de 2009 y 2008, 7.917 y 9.459 miles de euros, respectivamente, como instrumentos subordinados, en el epígrafe "Obligaciones y Bonos subordinados" correspondientes a bonos emitidos por los fondos de titulización en los cuales la Caja dió de baja de balance los préstamos y créditos que cedió a los citados fondos de titulización. Adicionalmente, la Caja mantiene en cartera a 31 de diciembre de 2009 y 2008, 7.486 y 9.574 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	2009	2008
<b>TDA 7, Fondo de Titulización Hipotecaria</b>					
	Serie B, bonos subordinados	24/03/1999	17/11/2028	2.018	2.149
	Serie A3	24/03/1999	17/11/2028	1.243	1.806
<b>TDA 12, Fondo de Titulización Hipotecaria</b>					
	Serie B, bonos subordinados	5/07/2000	27/04/2030	1.692	2.260
<b>TDA 15-Mixto, Fondo de Titulización de Activos</b>					
	Serie B1, bonos subordinados	7/11/2002	28/06/2032	2.044	2.488
	Serie B2, bonos subordinados	7/11/2002	27/06/2042	2.163	2.562
	Serie A2	7/11/2002	27/06/2042	6.243	7.768
<b>Total</b>				<b>15.403</b>	<b>19.033</b>

Adicionalmente, en el epígrafe "Depósitos de la clientela" (Nota 17.3), la Caja tiene registrados bonos adquiridos al fondo de titulización AyT Colaterales Global Hipotecario, Fondo de Titulización de Activos , F.T.A. por un importe total de 214.802 miles de euros, al 31 de diciembre de 2009 (230.000 miles de euros en 2008).

### 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 2009 como de 2008 es el siguiente:

### Correcciones de valor por deterioro de activos. Detalle

Miles de euros	2009	2008
Crédito a la clientela	249.849	212.940
<b>Total</b>	<b>249.849</b>	<b>212.940</b>

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 2009 y 2008 se muestra a continuación:

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

Miles de euros	2009	2008
Dotaciones netas del ejercicio	184.836	82.150
Determinadas individualmente	178.470	78.963
Determinadas colectivamente	6.366	3.187
Recuperaciones de activos fallidos	(5.972)	(4.471)
Resto de recuperaciones	(64.141)	(16.963)
<b>Total dotaciones</b>	<b>114.723</b>	<b>60.716</b>

## 5. Memoria Consolidada

El detalle al 31 de diciembre de 2009 y 2008 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	2009	2008
<b>Por el tipo de cobertura</b>		
Cobertura específica	148.592	88.402
Cobertura genérica	101.257	124.538
<b>Total</b>	<b>249.849</b>	<b>212.940</b>
<b>Por la forma de determinación</b>		
Determinado individualmente	148.592	88.402
Determinado colectivamente	101.257	124.538
<b>Total</b>	<b>249.849</b>	<b>212.940</b>
<b>Por contraparte</b>		
Administraciones Públicas	-	-
Otros sectores residentes	249.063	211.897
Otros sectores no residentes	559	748
Otros activos financieros	227	295
<b>Total</b>	<b>249.849</b>	<b>212.940</b>

El movimiento durante los ejercicios 2009 y 2008 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
<b>Saldo al inicio del ejercicio 2007</b>	<b>37.118</b>	<b>126.479</b>	<b>163.597</b>
Dotaciones netas con cargo a resultados	79.160	3.187	82.347
Recuperaciones	(11.835)	(5.128)	(16.963)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(13.211)	-	(13.211)
Otros movimientos	(2.830)	-	(2.830)
<b>Saldo al cierre del ejercicio 2008</b>	<b>88.402</b>	<b>124.538</b>	<b>212.940</b>
Dotaciones netas con cargo a resultados	154.560	10.869	165.429
Recuperaciones	(29.991)	(34.150)	(64.141)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(65.737)	-	(65.737)
<b>Traspaso de Otras provisiones (Nota 18)</b>	<b>964</b>	<b>-</b>	<b>964</b>
Otros movimientos	394	-	394
<b>Saldo al cierre del ejercicio 2009</b>	<b>148.592</b>	<b>101.257</b>	<b>249.849</b>

El saldo de la cobertura específica, al 31 de diciembre de 2009, incluye una cuantía de 9.123 miles de euros (7.132 miles de euros al 31 de diciembre de 2008) que tiene por objeto la corrección del valor de determinadas operaciones de crédito a la clientela por importe de 102.539 miles de euros (94.314 miles de euros al 31 de diciembre de 2008). Esta cobertura es adicional a la requerida, debido a la situación de las referidas operaciones o de sus titulares, las cuales, han sido identificadas por el Grupo en consideración a su mayor probabilidad de deterioro en determinados escenarios económicos.

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 2009 y 2008 a 21.506 miles de euros y 9.673 miles de euros, respectivamente.

## 5. Memoria Consolidada

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	2009	2008
<b>Por zona geográfica</b>		
Cantabria	183.115	115.633
Red de Expansión	254.072	213.588
<b>Total</b>	<b>437.187</b>	<b>329.221</b>
<b>Por contrapartes</b>		
Administraciones Públicas	-	9
Otros sectores residentes	436.792	329.180
Otros sectores no residentes	395	32
<b>Total</b>	<b>437.187</b>	<b>329.221</b>
<b>Por tipo de instrumento</b>		
Crédito comercial	27.472	38.519
Préstamos y créditos	381.816	270.658
Arrendamientos financieros	25.227	18.140
Resto	2.672	1.904
<b>Total</b>	<b>437.187</b>	<b>329.221</b>

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	2009	2008
<b>Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas</b>	<b>112.096</b>	<b>44.107</b>
Hasta 3 años	111.768	44.056
Entre 3 y 4 años	326	15
Entre 4 y 5 años	-	36
Más de 6 años	2	-
<b>Otras operaciones con garantía real</b>	<b>166.549</b>	<b>38.075</b>
Hasta 6 meses	19.529	13.078
Entre 6 meses y 1 año	57.456	32.304
Entre 1 y 2 años	87.396	3.590
Más de 2 años	2.168	803
<b>Operaciones sin garantía real</b>	<b>158.471</b>	<b>247.039</b>
Hasta 6 meses	36.585	142.862
Entre 6 meses y 1 año	60.007	79.483
Entre 1 y 2 años	53.768	16.433
Más de 2 años	8.111	8.261
<b>Operaciones con garantía pignorativa parcial</b>	<b>71</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>437.187</b>	<b>329.221</b>

## 5. Memoria Consolidada

Las garantías asociadas a activos deteriorados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 son las siguientes:

### Inversiones crediticias. Saldos dados de baja

Miles de euros	2009	2008
<b>Garantías: de activos deteriorados</b>		
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas:	223.113	94.579
Otras operaciones con garantía real	277.795	86.093
Operaciones sin garantía real:	103.892	217.480
Otras operaciones no clasificadas	111	-
<b>Total</b>	<b>604.911</b>	<b>398.152</b>

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

### Inversiones crediticias. Importes vencidos pendientes de cobro – Grupo

Miles de euros	2009	2008
	Importes vencidos	Importes vencidos
Menos de 1 mes	55.657	95.348
Más de 1 mes sin exceder de 2	5.143	29.159
Más de 2 mes sin exceder de 3	9.033	22.792
<b>Total</b>	<b>69.833</b>	<b>147.299</b>

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

### Inversiones crediticias. Importes vencidos pendientes de cobro – Entidad dominante

Miles de Euros	2009	2008		
	Importes vencidos	Valor de las garantías asociadas	Importes vencidos	Valor de las garantías asociadas
Menos 1 mes	45.478	689.556	84.676	947.508
Más de 1 mes sin exceder de 2 meses	3.267	291.450	19.781	378.621
Más de 2 meses sin exceder de 3 meses	3.827	306.861	14.769	185.545
<b>Total</b>	<b>52.572</b>	<b>1.287.867</b>	<b>119.226</b>	<b>1.511.674</b>

El saldo vivo de las operaciones vencidas no morosas de la Entidad dominante ascendía al 31 de diciembre de 2009 y 2008 a un importe de 727.511 y 985.125 miles de euros, respectivamente.

El desglose al 31 de diciembre de 2009 y 2008 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	2009	2008
Crédito a la clientela	145.666	74.290
<b>Total</b>	<b>145.666</b>	<b>74.290</b>

## 5. Memoria Consolidada

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**

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre anterior</b>	<b>74.290</b>	<b>66.435</b>
<b>Altas</b>	<b>94.921</b>	<b>16.247</b>
Con cargo a correcciones de valor de activos	65.737	13.211
Con cargo directo a pérdidas y ganancias	19.339	157
Productos vencidos y no cobrados	9.845	2.879
Otros conceptos	-	-
<b>Bajas</b>	<b>(23.545)</b>	<b>(8.392)</b>
Por recuperación en efectivo del principal	(5.972)	(4.471)
Por recuperación en efectivo de productos vencidos	(402)	(629)
Por condonación	(15.416)	(2.891)
Por adjudicaciones de activos	(1.755)	(401)
Otros conceptos	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>145.666</b>	<b>74.290</b>

#### f) Activos financieros renegociados durante el ejercicio

El detalle al 31 de diciembre de 2009, del saldo de las operaciones de créditos a la clientela concedidas por el Grupo y renegociadas durante el ejercicio, en las cuales se ha producido una reestructuración de la deuda, y el valor razonable de las garantías recibidas por dichos activos incluidos en el epígrafe de "Inversiones Crediticias" es el siguiente:

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>		
	<b>Importe</b>	<b>Valor razonable de garantías recibidas</b>	<b>Importe</b>	<b>Valor razonable de garantías recibidas</b>
Operaciones Garantías Hipotecarias	372.959	798.071	183.571	375.166
Operaciones Otras Garantías Reales	13.181	13.181	2.602	3.110
Operaciones Garantía Pignoraticia	3.275	3.554	408	462
Operaciones Garantía Personal	190.254	-	117.100	-
	<b>579.669</b>	<b>814.806</b>	<b>303.681</b>	<b>378.738</b>

(\*) Se trata de pignoraciones parciales.

#### g) Otras operaciones realizadas sobre riesgos dudosos

Durante el ejercicio 2009, con el objeto de facilitar la gestión de recuperación de créditos, la Caja a través de una sociedad del grupo, ha adquirido activos inmobiliarios propiedad de acreditados en situación de concurso de acreedores o con dificultades para cumplir las condiciones pactadas en la financiación. Los principales datos de estas operaciones son:

### **Activos inmobiliarios adquiridos**

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Riesgo subrogado por la sociedad del Grupo	50.487	25.563
Riesgo cancelado por los acreditados	34.568	2.738
Valor de tasación de los activos adquiridos	108.933	31.868

## 5. Memoria Consolidada

El detalle de activos adquiridos, detallado por tipo de elemento, al cierre de los ejercicios 2009 y 2008, es el siguiente:

Miles de euros	2009		2008		Valor Neto
	Valor de Coste	Deterioro	Valor Neto	Valor de Coste	Deterioro
Inversiones inmobiliarias	-	-	-	-	-
Activos no corrientes en venta	50.811	(6.558)	44.253	17.156	(1.483)
Resto de activos – Existencias	78.069	(9.640)	68.429	15.607	(1.347)
<b>Total</b>	<b>128.880</b>	<b>(16.198)</b>	<b>112.682</b>	<b>32.763</b>	<b>(2.830)</b>
					<b>29.993</b>

### 10. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por sectores de contrapartes y por tipos de instrumentos:

#### Cartera de Inversión a vencimiento

Miles de euros	2009	2008
<b>Por zona geográfica:</b>		
España	143.411	103.820
Resto	-	-
<b>Total</b>	<b>143.411</b>	<b>103.820</b>
<b>Por contrapartes:</b>		
Administraciones públicas	46.218	-
Entidades de crédito residentes	87.417	84.077
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otros sectores residentes	9.776	19.743
Otros sectores no residentes	-	-
<b>Total</b>	<b>143.411</b>	<b>103.820</b>
<b>Por tipo de instrumento:</b>		
Deuda Pública Española	46.218	-
Obligaciones y bonos de entidades de crédito	87.417	84.077
Otros valores de renta fija de sectores residentes	9.776	19.743
Otros valores de renta fija de sectores no residentes	-	-
<b>Total</b>	<b>143.411</b>	<b>103.820</b>

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El valor razonable susceptible de cuantificación de los elementos incluidos en el epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento al 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como las técnicas de valoración empleadas, se incluyen en la Nota 24.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2009 2,29% (5,65% al 31 de diciembre de 2008).

## 5. Memoria Consolidada

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

### Cartera de Inversión a vencimiento. Clasificación por moneda

Miles de euros	2009	2008
<b>Valores representativos de deuda</b>		
En Euros	143.411	103.820
<b>TOTAL</b>	<b>143.411</b>	<b>103.820</b>

### Cartera de Inversión a vencimiento. Clasificación por vencimiento

Miles de euros	2009	2008
Hasta 1 mes	-	-
Entre 1 mes y 3 meses	7.994	-
Entre 3 meses y 1 año	8.064	12.950
Entre 1 año y 5 años	81.135	81.380
Más de 5 años	46.218	9.490
<b>TOTAL</b>	<b>143.411</b>	<b>103.820</b>

#### a) Riesgo de crédito

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	2009		2008	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como rating A	75.380	53%	98.918	95%
Riesgos calificados como rating B	68.031	47%	4.902	5%
<b>Total</b>	<b>143.411</b>	<b>100%</b>	<b>103.820</b>	<b>100%</b>

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2009 existen valores pignorados en garantía de las posibles responsabilidades que se pudieran derivar de la operativa habitual del Grupo ante Banco de España por importe de 94.500 miles de euros (95.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

#### b) Pérdidas por deterioro

No existen pérdidas por deterioro de la cartera de inversión a vencimiento.

## 5. Memoria Consolidada

### 11. 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 2009 y 2008:

#### Derivados designados como instrumentos de cobertura

Miles de euros	2009				2008			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	5.051	291.516	2.511	40.910	43.362	1.608.057	5.196	453.778
<b>Total</b>	<b>5.051</b>	<b>291.516</b>	<b>2.511</b>	<b>40.910</b>	<b>43.362</b>	<b>1.608.057</b>	<b>5.196</b>	<b>453.778</b>

El valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe Derivados de cobertura de activo y pasivo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como las técnicas de valoración empleadas, se incluyen en la Nota 24.

El desglose por vencimientos, por contraparte y elemento cubierto del epígrafe de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Plazo

Miles de euros	2009		2008	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Hasta 1 año	-	-	-	-
Entre 1 y 5 años	1.514	871	20.012	130
Más de 5 años	3.537	1.640	23.350	5.066
<b>Total</b>	<b>5.051</b>	<b>2.511</b>	<b>43.362</b>	<b>5.196</b>

#### Contraparte

Miles de euros	2009		2008	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Entidades de crédito residentes	3.537	1.593	2.675	688
Entidades de crédito no residentes	-	796	30.048	4.361
Otras entidades financieras residentes	1.514	122	10.639	147
Otras entidades financieras no residentes	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5.051</b>	<b>2.511</b>	<b>43.362</b>	<b>5.196</b>

#### Elemento cubierto

Miles de euros	2009		2008	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Activos financieros disponibles para la venta: Bonos y obligaciones	-	2.436	-	722
Pasivos financieros a coste amortizado: Cédulas hipotecarias y territoriales	1.970	-	43.362	3.916
Pasivos financieros a coste amortizado: Depósitos de la clientela - Otros	3.081	75	-	558
<b>Total</b>	<b>5.051</b>	<b>2.511</b>	<b>43.362</b>	<b>5.196</b>

## 5. Memoria Consolidada

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 consolidado, 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.

Al 31 de diciembre de 2009, los instrumentos de cobertura contratados por el Grupo tienen por objeto la cobertura del riesgo de interés al que están sujetos, principalmente, determinados depósitos de la clientela, cédulas territoriales y bonos de titulización emitidos a tipo fijo por valor nominal de 57.624, 25.000 y 214.802 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2008 los instrumentos de cobertura contratados por el Grupo tienen por objeto la cobertura del riesgo de interés al que están sujetos, principalmente determinadas pasivos emitidos, cédulas hipotecarias y cédulas territoriales por valor nominal de 1.780.589 miles de euros (Nota 17.3).

### 12. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Activos no corrientes en venta

Miles de euros	2009	2008
Activo material adjudicado	21.637	4.907
Activos adquiridos (Notas 9 y 24)	50.811	17.157
Correcciones de valor por deterioro de activos	(8.501)	(864)
<b>Total</b>	<b>63.947</b>	<b>21.200</b>

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, en función del tipo de bien, sin considerar las correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

#### Activos no corrientes en venta

Miles de euros	2009	2008
Activos residenciales	65.036	20.813
Activos industriales	6.950	893
Activos agrícolas	327	322
Otros activos	135	36
<b>Total</b>	<b>72.448</b>	<b>22.064</b>

## 5. Memoria Consolidada

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2009 y 2008 en el epígrafe de Activos no corrientes en venta, sin considerar las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

### Activos no corrientes en venta

Miles de euros	2009	2008
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>22.064</b>	<b>2.446</b>
Activo material adjudicado	20.284	2.690
Compra de activos (Notas 9 y 24)	33.655	17.156
Bajas por venta	(3.304)	(228)
Traspasos (Nota 14)	(251)	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>72.448</b>	<b>22.064</b>

Entre las altas de "Activo material adjudicado" producidas en el ejercicio 2009, destacan dos fincas adjudicadas por la Caja por un valor total de 3.556 miles de euros. Asimismo, destaca el incremento en el número de elementos adjudicados por la Caja (93 fincas en el ejercicio 2009 y 28 fincas en el ejercicio 2008).

Entre las altas de "Activo material adjudicado" producidas en el ejercicio 2008, destacan dos fincas por un valor total de 968 miles de euros.

El movimiento durante los ejercicios 2009 y 2008 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos no corrientes en venta es el siguiente:

### Correcciones de valor por deterioro de activos. Activos no corrientes en venta

Miles de euros	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	864	610
Correcciones de valor por deterioro -Traspaso Resto de Pasivos (Nota 19)	1.483	-
Dotaciones/(Recuperaciones) netas con cargo/(abono) a resultados (Nota 47)	6.158	254
Traspasos (Nota 14)	(4)	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>8.501</b>	<b>864</b>

Dentro de los 72.448 y 22.064 miles de euros, respectivamente, registrados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 como Activos no corrientes registrados a nivel consolidado, sin considerar las correcciones de valor por deterioro de activos, se incluyen 18.707 y 4.677 miles de euros, respectivamente, que corresponden a los activos adjudicados por la Entidad dominante. El siguiente detalle muestra el período medio al 31 de diciembre de 2009 y 2008, calculado en el ejercicio en el que se produce la baja o venta del balance de situación consolidado de los activos, propiedad de la Entidad dominante, 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	2009	2008
Activos residenciales	20	17
Activos industriales	-	-
Activos agrícolas	-	4
Otros activos	5	-

Durante los ejercicios 2009 y 2008, 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 2009 y 2008 para la financiación de este tipo

## 5. Memoria Consolidada

de operaciones ascendió a 315 y 50 miles de euros, respectivamente. El importe pendiente de cobro por este tipo de financiaciones al 31 de diciembre de 2009 y 2008 ascendía a 314 y 40 miles de euros, respectivamente.

El porcentaje medio financiado durante el ejercicio 2009 y por operaciones vivas al 31 de diciembre del citado ejercicio era, aproximadamente, del 96,3% respecto al precio de venta de las fincas vendidas (89,54% para las operaciones financiadas en el ejercicio 2008 y vivas al 31 de diciembre del citado ejercicio). El saldo vivo de la financiación concedida durante el ejercicio 2009 era aproximadamente, al 31 de diciembre de 2009, el 92,76% sobre el precio de venta de las operaciones financiadas (el 70,87% al 31 de diciembre de 2008 sobre el precio de venta de las operaciones financiadas durante el citado ejercicio).

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 procedentes de adjudicaciones de activos, indicándose para cada Sociedad y Agencia de Tasación, el valor en libros neto de pérdidas por deterioro contabilizado de los activos tasados por dichas sociedades, así como el correspondiente valor razonable estimado en las mencionadas tasaciones al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

### Sociedades de tasación

Miles de euros

	2009		2008	
	Contable	Tasación	Contable	Tasación
Tasaciones Inmobiliarias, S.A.	16.446	30.842	3.029	6.316
Valoraciones del Mediterráneo, S.A.	341	1.212	557	1.472
Intraser, S.A.	115	325	115	325
Ibertasa, S.A.	595	1.068	156	566
Peritaciones Judiciales y otras	847	3.391	820	3.333
Arco Valoraciones, S.A.	2.010	5.326	-	-
Unitasa, S.A.	312	934	-	-
Inmuebles sin tasación actualizada	971	971	230	230
<b>Total</b>	<b>21.637</b>	<b>44.069</b>	<b>4.907</b>	<b>12.242</b>

### 13. PARTICIPACIONES

El detalle de las participaciones consideradas como multigrupo y asociadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

### Participaciones

Miles de euros

	2009	2008
Entidades asociadas	11.413	14.146
Entidades multigrupo	4.244	2.824
Ajustes: Correcciones de valor por deterioro	-	-
<b>Total</b>	<b>15.657</b>	<b>16.970</b>

## 5. Memoria Consolidada

El movimiento durante los ejercicios 2009 y 2008 del saldo del epígrafe de Participaciones es el siguiente:

### **Participaciones. Movimientos**

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Saldo al 1 de enero	16.970	19.649
Compras/aumentos de capital	-	541
Ventas/reducciones de capital	-	(2.074)
Participación en resultados	(239)	(314)
Eliminaciones operaciones intragrupo	(970)	
Participación en ganancias (Pérdidas) por valoración	686	(217)
Distribución de dividendos	-	-
Otros movimientos	(790)	(615)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>15.657</b>	<b>16.970</b>

Las altas más relevantes del ejercicio 2008 corresponden a la ampliación de capital de la compañía de seguros Cantabria Vida y Pensiones, S.A. Unipersonal, por la cual, la Caja desembolsó un importe de 541 miles de euros., en función de su porcentaje de participación.

En la citada Sociedad, Cantabria Vida y Pensiones, S.A. Unipersonal, en la fecha de constitución (ejercicio 2007), la Caja concedió al otro accionista una opción de compra sobre el 40% de su participación, la cual, podía ser ejercitada durante el mes siguiente al cumplimiento del primer año de constitución de la Sociedad. En el mes de diciembre de 2008, el otro accionista ejercitó la opción de compra sobre el 40% citado, por el cual, la Caja percibió un importe de 27.043 miles de euros, siendo el coste del citado % de un importe de 2.043 miles de euros generándose, por tanto, un beneficio de 25.000 miles de euros (Nota 46).

Adicionalmente, en el ejercicio 2008, se produjo la venta de la participación que el Grupo ostentaba en la sociedad Marina de Laredo, S.A. El importe de venta de la citada participación ascendió a un importe de 1.000 miles de euros, generándose un beneficio en la venta de 925 miles de euros para el Grupo (Nota 46).

Además de las entidades multigrupo y asociadas que forman parte de este epígrafe, existen otras participaciones (Dependientes) 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.

En el mes de febrero de 2008, Caja Cantabria como accionista único de la antigua sociedad Cantabria Capital Limited, actual "Cantabria Capital Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A. Unipersonal" procedió al traslado definitivo del domicilio social de la citada Sociedad a España, con mantenimiento de su personalidad jurídica, y la consiguiente adaptación subjetiva al ordenamiento jurídico español y mantenimiento de las garantías establecidas.

## 5. Memoria Consolidada

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

### Detalle de participaciones a 31 de diciembre de 2009

Miles de euros	Participación Directa (Indirecta) (%)	Capital Social	Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio
<b>En empresas del grupo</b>				
Bancantabria Inversiones, S.A., E.F.C. Domicilio: Santander Actividad: Financiera	100,00	26.536	27.534	(1.168)
Bancantabria Renting, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Alquileres o renting	(100,00)	703	865	(1)
Bancantabria Sistemas, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Servicios informáticos	(100,00)	60	107	14
Cantabria Fondos, S.A. S.G.I.I.C. Domicilio: Santander Actividad: Gestora	100,00	781	1.700	199
Cantabria Capital Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A. Unipersonal Domicilio: Madrid Actividad: Cartera	0,04(*)	60	114	4
Cantabria Preferentes, S.A. Domicilio: Madrid Actividad: Cartera	0,07(*)	61	124	24
Sistemas Financieros, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Financiera	99,73	6.200	7.140	(546)
Segurcantabria, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Operador de Banca-Seguros	100,00	661	1.384	1.381
Administra Cantabria, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Consultoría y asesoramiento	100,00	62	63	15
Urbe Cantabria, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Promotora	31,00 (68,81)	5.735	3.176	(841)
Nuevo Astillero, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Promotora	(75,00)	120	601	(8)
Puntida, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Cartera	100,00	6.550	7.343	(1.142)
Urbanizaciones Ciudad de Santander, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Promotora	(51,00)	900	498	(185)
Ecoiberia Solar, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Promotora	(90,00)	16.000	20.704	1.161
Fonocantabria, S.L.U. Domicilio: Santander Actividad: Servicios	100,00	78	142	(18)
Valle del Tejo, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Promotora	(100,00)	103	(4.300)	(4.875)

(\*) 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 2009

Miles de euros	Participación Directa (Indirecta) (%)	Valor contable	Capital social	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio
<b>En entidades multigrupo</b>					
Celsus Altamira Promociones, S.A.	(50,00)	261	1.000	969	(18)
Domicilio: Barcelona					
Actividad: Promotora					
Cantabria Vida y Pensiones, S.A.	50,00	3.983	5.109	7.501	1.468
Domicilio: Madrid					
Actividad: Compañía de Seguros					
<b>Subtotal</b>		<b>4.244</b>			

### Detalle de participaciones a 31 de diciembre de 2009

Miles de euros	Participación Directa (Indirecta) (%)	Valor contable	Capital social	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio
<b>En entidades asociadas</b>					
Cantabria Capital S.G.E.C.R., S.A.	20,00	44	301	214	7
Domicilio: Santander					
Actividad: Cartera					
Sodercan, S.A.	48,50	10.428	26.524	21.549	(3.906)
Domicilio: Santander					
Actividad: Desarrollo Regional					
Sogarca, S.G.R.	36,53	785	2.921	3.287	9
Domicilio: Santander					
Actividad: Afianzamiento					
WorldTrade Center Santander, S.A.	31,50	136	300	428	38
Domicilio: Santander					
Actividad: Inmobiliaria					
Europroyectos Integrales, S.L.	(45,00)	21	37	47	-
Domicilio: Guarnizo (Cantabria)					
Actividad: Inmobiliaria					
Llosa Campo, S.L.	(45,00)	(1)	60	(12)	(96)
Domicilio: Renedo de Piélagos (Cantabria)					
Actividad: Promotora					
<b>Subtotal</b>		<b>11.413</b>			

## 5. Memoria Consolidada

### Detalle de participaciones a 31 de diciembre de 2008

Miles de euros	Participación Directa (Indirecta) (%)	Capital social	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio
<b>En empresas del grupo</b>				
Bancantabria Inversiones, S.A., E.F.C. Domicilio: Santander Actividad: Financiera	100,00	26.536	28.795	1.175
Bancantabria Renting, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Alquileres o renting	(100,00)	703	1.945	(333)
Bancantabria Sistemas, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Servicios informáticos	(100,00)	60	93	13
Cantabria Fondos, S.A. S.G.I.I.C. Domicilio: Santander Actividad: Gestora	100,00	781	1.656	660
Cantabria Capital Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A. Unipersonal Domicilio: Madrid Actividad: Cartera	0,04(*)	30.089	110	4
Cantabria Preferentes, S.A. Domicilio: Madrid Actividad: Cartera	0,07(*)	85.061	100	16
Sistemas Financieros, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Financiera	99,73	6.200	7.661	209
Segurcantabria, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Operador de Banca-Seguros	100,00	661	1.003	7.249
Administra Cantabria, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Consultoría y asesoramiento	100,00	63	49	(12)
Urbe Cantabria, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Promotora	31,00 (68,81)	5.735	4.018	(242)
Nuevo Astillero, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Promotora	(75,00)	120	609	(8)
Puntida, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Cartera	100,00	6.550	8.180	(227)
Urbanizaciones Ciudad de Santander, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Promotora	(51,00)	900	314	(247)
Ecoiber Solar, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Promotora	(90,00)	16.000	14.625	(1.210)
Fonocantabria, S.L.U. Domicilio: Santander Actividad: Servicios	100,00	33	71	9
Valle del Tejo, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Promotora	(100,00)	103	581	(20)

(\*) 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 2008

Miles de euros	Participación Directa (Indirecta) (%)	Valor contable	Capital social	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio
<b>En entidades multigrupo</b>					
Celsus Altamira Promociones, S.A. Domicilio: Barcelona Actividad: Promotora	(50,00)	270	1.000	988	(11)
Cantabria Vida y Pensiones, S.A. Domicilio: Madrid Actividad: Compañía de Seguros	50,00	2.554	5.109	5.054	(58)
<b>Subtotal</b>		<b>2.824</b>			

### Detalle de participaciones a 31 de diciembre de 2008

Miles de euros	Participación Directa (Indirecta) (%)	Valor contable	Capital social	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio
<b>En entidades asociadas</b>					
Cantabria Capital S.G.E.C.R.,S.A. Domicilio: Santander Actividad: Cartera	20,00	42	301	211	12
Sodercan, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Desarrollo Regional	48,50	12.612	26.524	26.001	(450)
Sogarca, S.G.R. Domicilio: Santander Actividad: Afianzamiento	35,40	1.294	3.491	3.811	(8)
World Trade Center Santander, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Inmobiliaria	31,50	123	300	390	42
Europroyectos Integrales, S.L. Domicilio: Guarnizo (Cantabria) Actividad: Inmobiliaria	(45,00)	22	37	47	-
Llosa Campo, S.L. Domicilio: Renedo de Piélagos (Cantabria) Actividad: Promotora	(45,00)	53	60	353	100
<b>Subtotal</b>		<b>14.146</b>			

## 5. Memoria Consolidada

### 14. ACTIVO MATERIAL

El movimiento habido en este capítulo del balance consolidado en los ejercicios 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

#### Activo material

	Miles de euros	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Cedidos en arrendamiento operativo	Afecto Obra Social	Total
<b>Coste</b>						
Saldos al 1 de enero de 2009	<b>265.967</b>		<b>4.315</b>	<b>38.222</b>	<b>26.811</b>	<b>335.315</b>
Adiciones	23.729		2.449	-	981	27.159
Disminuciones	(667)		(1.773)	(11.493)	(180)	(14.113)
Traspasos	(86)		251	-	-	165
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>288.943</b>		<b>5.242</b>	<b>26.729</b>	<b>27.612</b>	<b>348.526</b>
<b>Amortización acumulada</b>						
Saldos al 1 de enero de 2009	64.688		764	18.408	15.728	99.588
Dotaciones con cargo a resultados	10.621		70	4.240	1.306	16.237
Disminuciones	(590)		(418)	(8.673)	(167)	(9.848)
Traspasos	(3)		-	-	-	(3)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>74.716</b>		<b>416</b>	<b>13.975</b>	<b>16.867</b>	<b>105.974</b>
<b>Pérdidas por deterioro</b>						
<b>Activo material neto al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>214.227</b>		<b>4.822</b>	<b>12.754</b>	<b>10.745</b>	<b>242.548</b>

#### Activo material

	Miles de euros	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Cedidos en arrendamiento operativo	Afecto Obra Social	Total
<b>Coste</b>						
Saldos al 1 de enero de 2008	<b>192.359</b>		<b>2.541</b>	<b>77.793</b>	<b>24.667</b>	<b>297.360</b>
Adiciones	75.986		1	788	2.144	78.919
Disminuciones	(1.741)		-	(38.586)	-	(40.327)
Traspasos	(637)		1.773	(1.773)	-	(637)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>265.967</b>		<b>4.315</b>	<b>38.222</b>	<b>26.811</b>	<b>335.315</b>
<b>Amortización acumulada</b>						
Saldos al 1 de enero de 2008	<b>58.718</b>		<b>351</b>	<b>35.765</b>	<b>14.395</b>	<b>109.229</b>
Dotaciones con cargo a resultados	7.776		104	11.911	1.333	21.124
Disminuciones	(1.600)		-	(28.959)	-	(30.559)
Traspasos	(206)		309	(309)	-	(206)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>64.688</b>		<b>764</b>	<b>18.408</b>	<b>15.728</b>	<b>99.588</b>
<b>Pérdidas por deterioro</b>						
<b>Activo material neto al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>201.279</b>		<b>3.551</b>	<b>19.814</b>	<b>11.083</b>	<b>235.727</b>

El detalle y movimiento del inmovilizado afecto a la Obra Social se incluye en la Nota 29.

## 5. Memoria Consolidada

### 14.1. Inmovilizado 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 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Inmovilizado material - De uso propio

Miles de euros	Saldo 31/12/2008	Adiciones	Retiros	Traspasos y otros	Saldo al 31/12/2009
<b>Valor de coste</b>	<b>265.967</b>	<b>23.729</b>	<b>(667)</b>	<b>(86)</b>	<b>288.943</b>
Mobiliario, instalaciones y otros	66.814	5.258	(567)	-	71.505
Equipo de proceso de datos	24.827	359	-	(86)	25.100
Inmuebles uso propio	106.342	948	(46)	2.734	109.978
Otros Inmuebles	532	16.255	(54)	63.760	80.493
Obra en curso	67.452	909	-	(66.494)	1.867
<b>Amortización acumulada</b>	<b>64.688</b>	<b>10.621</b>	<b>(590)</b>	<b>(3)</b>	<b>74.716</b>
Mobiliario, instalaciones y otros	31.171	4.477	(507)	-	35.141
Equipo de proceso de datos	21.042	1.715	-	(3)	22.754
Inmuebles uso propio	12.142	1.093	(29)	-	13.206
Otros Inmuebles	333	3.336	(54)	-	3.615
<b>Valor neto</b>	<b>201.279</b>				<b>214.227</b>

#### Inmovilizado material - De uso propio

Miles de euros	Saldo 31/12/2007	Adiciones	Retiros	Traspasos y otros	Saldo al 31/12/2008
<b>Valor de coste</b>	<b>192.359</b>	<b>75.986</b>	<b>(1.741)</b>	<b>(637)</b>	<b>265.967</b>
Mobiliario, instalaciones y otros	61.967	6.822	(1.727)	(248)	66.814
Equipo de proceso de datos	22.330	2.263	(14)	248	24.827
Inmuebles uso propio	102.026	449	-	3.867	106.342
Otros Inmuebles	515	17	-	-	532
Obra en curso	5.521	66.435	-	(4.504)	67.452
<b>Amortización acumulada</b>	<b>58.718</b>	<b>7.776</b>	<b>(1.600)</b>	<b>(206)</b>	<b>64.688</b>
Mobiliario, instalaciones y otros	28.340	4.493	(1.590)	(72)	31.171
Equipo de proceso de datos	18.820	2.160	(10)	72	21.042
Inmuebles uso propio	11.289	1.059	-	(206)	12.142
Otros Inmuebles	269	64	-	-	333
<b>Valor neto</b>	<b>133.641</b>				<b>201.279</b>

En el ejercicio 2009, los apartados "Mobiliario, instalaciones y otros" y "Equipos de procesos de datos, han registrado un aumento de 5.258 y 359 miles de euros (6.822 y 2.263 miles de euros en el 2008) debido, fundamentalmente, a un reequipamiento de las oficinas y a la renovación y ampliación del equipo informático. Además, en los ejercicios 2009 y 2008 se han realizado mejoras en las instalaciones de las oficinas de la Caja, con motivo del "Proyecto de imagen corporativa de oficinas (Proyecto PICO)" que ha supuesto un retiro de instalaciones por 345 miles de euros, con una amortización acumulada de 319 miles de euros en el ejercicio 2009 (y un retiro de instalaciones por importe de 806 miles de euros, con una amortización acumulada de 669 miles de euros en el ejercicio 2008). En el ejercicio 2009, también se ha realizado un saneamiento de mobiliario totalmente amortizado por importe de 921 miles de euros.

## 5. Memoria Consolidada

En el ejercicio 2008 se realizaron adiciones en el epígrafe "Obras en curso" por importe de 64.565 miles de euros correspondientes a la Obra en curso por el desarrollo de los parques para la producción de energía solar fotovoltaica que estaba desarrollando la sociedad Ecoiberia Solar, S.A. En el ejercicio 2009 se han realizado traspasos de "Obras en curso" a "Otros Inmuebles" por importe de 63.760 miles de euros a la finalización de la construcción del parque fotovoltaico.

Adicionalmente, se registraron adiciones en el ejercicio 2008 en el epígrafe "Obras en curso" correspondiendo, principalmente, a la compra de inmuebles para nuevas oficinas que se encontraban en proceso de remodelación. En el ejercicio 2008, se han realizado traspasos de "Obra en curso" a "Inmuebles de uso propio" y "Activo intangible" por importe de 4.731 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2009, activos materiales de uso propio pertenecientes al Grupo por un importe bruto aproximado de 35.276 miles de euros (27.916 miles de euros al 31 de diciembre de 2008), se encontraban totalmente amortizados.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Caja mantenía compromisos en firme de compra de inmovilizado de uso propio por importe de 242 y 642 miles de euros, respectivamente.

El valor razonable del Inmovilizado material - De uso propio se incluye en la Nota 24.

### 14.2. Inmovilizado material - Cedido 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 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Cedido en arrendamiento operativo

Miles de euros	Saldo 31/12/2008	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31/12/2009
<b>Valor de coste</b>	<b>38.222</b>	-	<b>(11.493)</b>	-	<b>26.729</b>
Coste	38.222	-	(11.493)	-	26.729
<b>Amortización acumulada</b>	<b>18.408</b>	<b>4.240</b>	<b>(8.673)</b>	-	<b>13.975</b>
Amortización	18.408	4.240	(8.673)	-	13.975
<b>Valor neto</b>	<b>19.814</b>				<b>12.754</b>

#### Cedido en arrendamiento operativo

Miles de euros	Saldo 31/12/2007	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31/12/2008
<b>Valor de coste</b>	<b>77.793</b>	<b>788</b>	<b>(38.586)</b>	<b>(1.773)</b>	<b>38.222</b>
Coste	77.793	788	(38.586)	(1.773)	38.222
<b>Amortización acumulada</b>	<b>35.765</b>	<b>11.911</b>	<b>(28.959)</b>	<b>(309)</b>	<b>18.408</b>
Amortización	35.765	11.911	(28.959)	(309)	18.408
<b>Valor neto</b>	<b>42.028</b>				<b>19.814</b>

Los ingresos derivados de rentas provenientes de los Activos cedidos en arrendamiento operativo por el Grupo durante los ejercicios 2009 y 2008 ascendieron a 5.392 y 14.491 miles de euros, aproximada y respectivamente (Nota 39).

Por otro lado, el Grupo es arrendatario de determinados inmuebles por los que se han pagado durante los ejercicios 2009 y 2008, 2.109 y 1.837 miles de euros, respectivamente, en concepto de alquileres (Nota 41.2).

## 5. Memoria Consolidada

### 14.3. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2009 y 2008, los ingresos netos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Grupo ascendieron a 100 y 96 miles de euros (Nota 39).

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 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Inversiones inmobiliarias

Miles de euros	Saldo 31/12/2008	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31/12/2009
<b>Valor de coste</b>	<b>4.315</b>	<b>2.449</b>	<b>(1.773)</b>	<b>251</b>	<b>5.242</b>
Edificios	4.315	2.449	(1.773)	251	5.242
<b>Amortización acumulada</b>	<b>764</b>	<b>70</b>	<b>(418)</b>	-	<b>416</b>
Edificios	764	70	(418)	-	416
<b>Correcciones de valor por deterioro de activos</b>	-	-	-	(4)	(4)
<b>Valor neto</b>	<b>3.551</b>				<b>4.822</b>

#### Inversiones inmobiliarias

Miles de euros	Saldo 31/12/2007	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31/12/2008
<b>Valor de coste</b>	<b>2.541</b>	<b>1</b>	-	<b>1.773</b>	<b>4.315</b>
Edificios	2.541	1	-	1.773	4.315
<b>Amortización acumulada</b>	<b>351</b>	<b>104</b>	-	<b>309</b>	<b>764</b>
Edificios	351	104	-	309	764
<b>Correcciones de valor por deterioro de activos</b>	-	-	-	-	-
<b>Valor neto</b>	<b>2.190</b>				<b>3.551</b>

### 15. ACTIVO INTANGIBLE

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Activo intangible

Miles de euros	2009	2008
Valor de coste	6.652	6.302
Amortización acumulada	(4.424)	(3.984)
<b>Total</b>	<b>2.228</b>	<b>2.318</b>

## 5. Memoria Consolidada

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado a lo largo de los ejercicios 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

### Activo intangible

Miles de euros	Saldo 31/12/2008	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31/12/2009
<b>Valor de coste</b>	<b>6.302</b>	<b>280</b>	<b>(16)</b>	<b>86</b>	<b>6.652</b>
Aplicaciones informáticas	4.766	280		86	5.132
Activos inmateriales	1.536	-	(16)	-	1.520
<b>Amortización acumulada</b>	<b>3.984</b>	<b>453</b>	<b>(16)</b>	<b>3</b>	<b>4.424</b>
Aplicaciones informáticas	3.579	372	-	3	3.954
Activos inmateriales	405	81	(16)	-	470
<b>Valor neto</b>	<b>2.318</b>				<b>2.228</b>

### Activo Intangible

Miles de euros	Saldo 31/12/2007	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31/12/2008
<b>Valor de coste</b>	<b>5.658</b>	<b>362</b>	<b>(355)</b>	<b>637</b>	<b>6.302</b>
Aplicaciones informáticas	4.502	313	(49)	-	4.766
Activos inmateriales	1.156	49	(306)	637	1.536
<b>Amortización acumulada</b>	<b>3.427</b>	<b>464</b>	<b>(113)</b>	<b>206</b>	<b>3.984</b>
Aplicaciones informáticas	3.219	409	(49)	-	3.579
Activos inmateriales	208	55	(64)	206	405
<b>Valor neto</b>	<b>2.231</b>				<b>2.318</b>

Al 31 de diciembre de 2009, existían activos intangibles en uso totalmente amortizados por importe de 2.955 miles de euros (2.880 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

## 16. RESTO DE ACTIVOS

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

### Otros activos

Miles de euros	2009	2008
Existencias	74.383	21.587
Otros:	18.622	9.543
Comisiones devengadas fondos de inversión y planes de pensiones	821	712
Activos netos en planes de pensiones	1.142	-
Otras periodificaciones	364	965
Operaciones en camino	6.703	152
Otros conceptos	9.592	7.714
<b>Total</b>	<b>93.005</b>	<b>31.130</b>

En los ejercicios 2009 y 2008 en el epígrafe "Otros conceptos" se encuentran registrados respectivamente, 4.640 y 2.946 miles de euros de remesas de clientes y reembolsos de participaciones de fondos pendientes de liquidación, también 1.446 y 2.840 miles de euros pendientes de cobro por la venta del edificio de la Universidad de Coimillas, perteneciente a la OBS de la Caja (Nota 29).

Asimismo, se ha reconocido un activo neto en planes de pensiones por 1.142 miles de euros, (Nota 41.1).

## 5. Memoria Consolidada

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

### Existencias. Detalle por sociedad

Miles de euros	2009	2008
Valle del Tejo, S.L.	68.429	15.606
Puntida, S.L.	-	-
Urbanizaciones Ciudad de Santander, S.A.	4.500	4.494
Sistemas Financieros, S.A.	6	-
Urbe Cantabria, S.L.	912	943
Nuevo Astillero, S.L.	536	542
<b>Total</b>	<b>74.383</b>	<b>21.587</b>

El movimiento durante los ejercicios 2009 y 2008 del saldo de Existencias, es el siguiente:

### Existencias. Movimiento

Miles de euros	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	21.587	6.488
Adquisiciones y activación de existencias (Nota 9)	68.369	15.608
Otros	-	(324)
Coste de ventas	(5.933)	(185)
Correcciones de valor por deterioro - Traspaso Resto de Pasivos (Nota 19)	(1.347)	-
Correcciones de valor por deterioro ejercicio 2009 (Nota 45)	(8.293)	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>74.383</b>	<b>21.587</b>

El detalle de las ventas de existencias de los ejercicios 2009 y 2008, se detallan en la Nota 39.

## 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 2009 y 2008 es la siguiente:

### Pasivos financieros a coste amortizado

Miles de euros	2009	2008
Depósitos de bancos centrales	201.056	501.619
Depósitos de entidades de crédito	143.682	206.062
Depósitos de la clientela	7.749.473	7.991.669
Débitos representados por valores negociables	1.169.602	1.346.577
Pasivos subordinados	352.996	290.421
Otros pasivos financieros	84.771	88.246
<b>Total</b>	<b>9.701.580</b>	<b>10.424.594</b>

## 5. Memoria Consolidada

El desglose por monedas y vencimientos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

### **Pasivos financieros por moneda y vencimiento**

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Por moneda</b>		
En euros	9.676.150	10.391.848
En dólares norteamericanos	15.715	19.772
En yenes japoneses	7.737	8.581
En libras esterlinas	1.956	4.387
En otras monedas	22	6
<b>Total</b>	<b>9.701.580</b>	<b>10.424.594</b>
<b>Por vencimiento</b>		
A la vista	2.566.640	2.385.664
Hasta 1 mes	438.689	662.103
Entre 1 mes y 3 meses	770.484	1.398.647
Entre 3 meses y 12 meses	1.902.375	1.502.175
Entre 1 año y 5 años	2.295.793	2.516.311
Más de 5 años	1.371.077	1.683.608
Vencimiento no determinado	245.916	155.760
Ajustes por valoración	110.606	120.326
<b>Total</b>	<b>9.701.580</b>	<b>10.424.594</b>

### **17.1. Depósitos de bancos centrales**

El desglose del saldo de Depósitos de bancos centrales de los balances de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

### **Depósitos de bancos centrales**

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Banco de España	200.000	500.000
Ajustes por valoración	1.056	1.619
<b>Total</b>	<b>201.056</b>	<b>501.619</b>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2009 y 2008 de los Depósitos de Banco de España han ascendido al 1,59% y 3,14%.

El límite asignado por Banco de España a la Caja al 31 de diciembre de 2009 en el sistema de créditos con garantía de fondos públicos ascendía a 509.000 miles de euros (434.000 miles de euros en 2008).

Al cierre del ejercicio 2009 la Caja tiene depósitos tomados en el Banco Central Europeo por importe de 200.000 miles de euros, con garantía de la póliza del Banco de España. (500.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).

### **17.2. Depósitos de entidades de crédito**

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

## 5. Memoria Consolidada

### Depósitos de entidades de crédito

Miles de euros	2009	2008
Cuentas mutuas	15.000	21.630
Cuentas a plazo	102.977	142.022
Cesión temporal de activos	-	-
Otras cuentas	25.502	41.900
Ajustes por valoración	203	510
<b>Total</b>	<b>143.682</b>	<b>206.062</b>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2009 y 2008 de los Depósitos de entidades de crédito de la Caja ha ascendido al 1,41% y al 3,46%, respectivamente.

### 17.3. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 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	2009	2008
<b>Administraciones Públicas Españolas</b>	<b>321.766</b>	<b>255.702</b>
De los que: Ajustes por valoración	1.205	2.682
<b>Otros sectores residentes</b>	<b>7.402.706</b>	<b>7.703.030</b>
Depósitos a la vista	2.272.277	2.094.712
Cuentas corrientes	615.795	570.762
Cuentas de ahorro	1.653.346	1.519.272
Otros	3.136	4.678
Depósitos a plazo	4.925.898	5.095.255
Imposiciones a plazo	4.896.027	5.052.628
Otros	29.871	42.627
Cesión temporal de activos	96.367	413.038
Ajustes por valoración	108.164	100.025
<b>Otros sectores no residentes</b>	<b>25.001</b>	<b>32.937</b>
De los que: Ajustes por valoración	35	125
<b>Total</b>	<b>7.749.473</b>	<b>7.991.669</b>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 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	2009	2008
Intereses devengados	57.826	65.743
Operaciones de microcobertura	54.754	40.062
Costes de transacción	(3.176)	(2.973)
<b>Total</b>	<b>109.404</b>	<b>102.832</b>

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 11.

## 5. Memoria Consolidada

En el ejercicio 2009 se incluyen microcoberturas cerradas por importe de 52.242 miles de euros, correspondientes al beneficio retenido por la ruptura de la cobertura de cédulas hipotecarias y territoriales emitidas (Nota 7). Este resultado se imputa como menor coste financiero a lo largo de la vida residual de cada cédula.

El importe total de cesión de los Valores representativos de deuda cedidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, ascendía a 151.892 miles de euros y 426.058 miles de euros, respectivamente, de los que el 100% en los citados ejercicios, habían sido cedidas a terceros, figurando en el epígrafe de Pasivos financieros a coste amortizado del balance de situación (De este importe, se han cedido a clientes del Sector Residente un importe de 96.367 y 413.038 miles de euros, respectivamente, al cierre de los citados ejercicios 2009 y 2008). En el ejercicio 2009, asimismo, se han cedido a clientes del Sector de Administraciones Públicas un importe de 55.525 miles de euros.

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

### Por zona geográfica

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Cantabria	4.346.411	4.639.129
Área de Expansión	226.604	193.838
Sin clasificar (cédulas hipotecarias)	3.067.054	3.055.870
Ajustes por valoración	109.404	102.832
<b>Total</b>	<b>7.749.473</b>	<b>7.991.669</b>

## 5. Memoria Consolidada

Al 31 de diciembre de 2009, en el capítulo del balance "Depósitos a plazo – Imposiciones a plazo" se encuentran registrados 3.075 millones de euros de valor nominal (3.065 millones de euros al 31 de diciembre de 2008) correspondientes a la emisión por parte de la Caja de Cédulas Hipotecarias y Territoriales singulares, que han sido suscritas por diversos Fondos de Titulización de Activos, cuyas características son las siguientes:

### Cédulas hipotecarias y territoriales singulares

Miles de euros Nombre del Fondo	Precio en porcentaje	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Nominales	
				2009	2008
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	Diciembre 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	25.000
IM Cédulas 9, F.T.A.	99,40%	Junio 2006	Junio 2016	50.000	50.000
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie VIII	100,00%	Junio 2006	Junio 2018	75.000	75.000
Programa Cédulas TDA, F.T.A. Serie A4	96,25%	Junio 2006	Abril 2021	75.000	75.000
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie IX	100,00%	Octubre 2006	Octubre 2013	150.000	150.000
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie X	100,00%	Diciembre 2006	Diciembre 2016	75.000	75.000
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie XV	99,82%	Octubre 2007	Octubre 2009	-	150.000
AyT Cédulas Cajas XI, F.T.A.	100,00%	Noviembre 2007	Noviembre 2012	150.000	150.000
Cédulas TDA 9, F.T.A.	99,96%	Noviembre 2007	Noviembre 2010	50.000	150.000
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie XVII	99,95%	Julio 2008	Marzo 2010	200.000	200.000
AyT Cédulas Territoriales III, F.T.A.	99,30%	Julio 2008	Julio 2011	70.000	70.000
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie XIX	100,00%	Octubre 2008	Octubre 2013	200.000	200.000
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie XX	100,00%	Noviembre 2008	Noviembre 2015	150.000	150.000
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie XXI	100,85%	Diciembre 2008	Diciembre 2011	150.000	150.000
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie XXII	100,00%	Enero 2009	Febrero 2012	60.000	-
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie XXIV	99,18%	Julio 2009	Julio 2014	200.000	-
<b>Total</b>				<b>3.075.000</b>	<b>3.065.000</b>

Cabe mencionar que la Caja ha suscrito la totalidad de los títulos emitidos por los Fondos AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Series XV, XVII, XIX, XX y XXI, AyT Cédulas Cajas XI, F.T.A. y Cédulas TDA9, F.T.A. por el mismo importe nominal que las cédulas emitidas, 960 millones de euros a 31 de diciembre de 2009 (1.150 millones de euros a 31 de diciembre de 2008) (Nota 8). Estos bonos de titulización están contabilizados en el epígrafe "Inversiones crediticias – Valores representativos de deuda" (Nota 9).

Para los ejercicios 2009 y 2008, el 71% y el 63% del volumen de las cédulas hipotecarias emitidas devengan un tipo de interés anual fijo que al 31 de diciembre de 2009 y 2008 oscila entre el 3,50% y el 5,51% para ambos ejercicios.

Para los ejercicios 2009 y 2008, el 29% y el 37% del volumen de las cédulas hipotecarias emitidas devengan un tipo de interés anual variable que al 31 de diciembre de 2009 oscila entre el 0,57% y el 1,93% (al 31 de diciembre de 2008 oscilaba entre el 2,79% y el 6,00%).

## 5. Memoria Consolidada

De acuerdo con lo establecido por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero, el Consejo de Administración manifiesta que, al 31 de diciembre de 2009, la Entidad dispone de un conjunto de políticas y procedimientos para garantizar el cumplimiento de la normativa que regula el mercado hipotecario.

Al 31 de diciembre de 2009, el valor nominal de las cédulas hipotecarias vivas emitidas por la Entidad asciende a un importe de 3.005.000 miles de euros, las cuales no han sido emitidas por oferta pública. A dicha fecha, el valor nominal pendiente de los préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de dichas cédulas hipotecarias asciende a un importe de 6.287.667 miles de euros y el valor nominal pendiente de los préstamos y créditos hipotecarios que cumplen las características de ser elegibles a efectos de respaldar la emisión de dichas cédulas hipotecarias asciende a un importe de 4.310.467 miles de euros.

La Caja no mantiene al 31 de diciembre de 2009 activos de sustitución afectos a la emisión de las cédulas hipotecarias vivas, por no considerarse necesario al encontrarse el porcentaje de emisiones realizadas sobre el total de activos elegibles para respaldar dichas emisiones en un 69,71% frente al máximo del 80% establecido en el Artículo de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario.

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

### Depósitos de la clientela por monedas y vencimiento

Miles de euros	2009	2008
<b>Por moneda</b>		
En euros	7.735.989	7.973.734
En dólares norteamericanos	13.339	17.906
En yenes japoneses	4	4
En libras esterlinas	119	22
En otras monedas	22	3
<b>Total</b>	<b>7.749.473</b>	<b>7.991.669</b>
<b>Por vencimiento</b>		
A la vista	2.499.718	2.294.994
Hasta 1 mes	404.245	527.096
Entre 1 mes y 3 meses	744.502	674.058
Entre 3 meses y 12 meses	1.113.388	1.376.125
Entre 1 año y 5 años	1.558.734	1.503.318
Más de 5 años	1.319.482	1.513.246
Vencimiento no determinado	-	-
Ajustes por valoración	109.404	102.832
<b>Total</b>	<b>7.749.473</b>	<b>7.991.669</b>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2009 y 2008 de los Depósitos de la clientela por producto ha ascendido a:

### Tipo de interés medio

Porcentaje	2009	2008
Depósitos a la vista	0,25%	0,71%
Depósitos a plazo	2,86%	4,54%
Cesión temporal de activos	0,94%	3,80%

## 5. Memoria Consolidada

### 17.4. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

#### Débitos representados por valores negociables

Miles de euros	2009	2008
Pagarés y efectos	99.198	431.633
Otros valores no convertibles	1.100.000	900.000
Valores propios (-)	(29.400)	-
Ajustes por valoración	(196)	14.944
<b>Total</b>	<b>1.169.602</b>	<b>1.346.577</b>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2009 y 2008 en el epígrafe de "Débitos representados por valores negociables" son los siguientes:

#### Débitos representados por valores negociables. Movimientos

Miles de euros	2009	2008
Saldo al 1 de enero	1.346.577	1.649.239
Emisiones	681.427	1.343.178
Amortizaciones	(843.262)	(1.638.040)
Movimiento neto intereses devengados	(11.370)	(7.934)
Costes de transacción	(3.770)	134
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>1.169.602</b>	<b>1.346.577</b>

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

#### Por vencimiento

Miles de euros	2009	2008
A la vista	-	-
Hasta 1 mes	17.861	85.985
Entre 1 mes y 3 meses	20.614	220.143
Entre 3 meses y 12 meses	560.723	121.537
Entre 1 año y 5 años	570.600	903.968
Más de 5 años	-	-
Ajustes por valoración	(196)	14.944
<b>Total</b>	<b>1.169.602</b>	<b>1.346.577</b>

El tipo de interés que devengan al cierre de los ejercicios 2009 y 2008, las emisiones incluidas en este epígrafe son los siguientes:

#### Débitos representados por valores negociables. Tipos de interés

Porcentajes	2009	2008
Pagarés y efectos	3,20%	4,87%
Otros valores no convertibles	2,10%	5,19%

Al 31 de diciembre de 2009, el epígrafe de "Débitos representados por valores negociables" refleja el volumen de Pagarés emitidos por la Caja, al amparo del "Séptimo Programa de Emisión de Pagarés de Empresa Caja Cantabria diciembre 2007", del "Octavo Programa de Emisión de Pagarés de Empresa Caja Cantabria diciembre

## 5. Memoria Consolidada

2008" y del "Noveno Programa de Emisión de Pagarés de Empresa Caja Cantabria diciembre 2009", el primero por un importe nominal máximo de 800 millones de euros ampliable a 1.200 millones de euros, y los dos últimos por un importe nominal máximo de 500 millones de euros ampliable a 800 millones de euros, todos ellos con un valor nominal unitario de 10.000 euros. Igualmente se incluyen 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, 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, la "Tercera Emisión de Bonos Simples Caja Cantabria", realizada en abril de 2007, con vencimiento a cinco años, por un importe nominal de 300 millones de euros, dividida en 6.000 valores de 50.000 euros de valor nominal cada uno de ellos, la "Primera Emisión de Bonos Simples Caja Cantabria avalados por la Administración General del Estado", realizada en abril de 2009, con vencimiento en noviembre de 2010, por un importe nominal de 100 millones de euros, dividida en 2.000 títulos de 50.000 euros de valor nominal cada uno de ellos, y la "Segunda Emisión de Bonos Simples con Aval del Estado de Caja de Ahorros de Santander y Cantabria", realizada en junio de 2009, con vencimiento a tres años, por un importe nominal de 100 millones de euros, dividida en 2.000 títulos de 50.000 euros de valor nominal cada uno de ellos.

Estas dos últimas emisiones están garantizadas mediante *Aval de la Administración General del Estado*, que fue otorgado a Caja Cantabria mediante Orden del Ministro de Economía y Hacienda con fecha 29 de diciembre de 2008 por importe de 434 millones de euros.

Durante el ejercicio 2009, la Caja ha procedido a adquirir un volumen de Bonos Simples, adquiriendo un importe de 28.000 miles de euros de la Segunda Emisión y un importe de 1.400 miles de euros de la Tercera Emisión. Los citados valores se han adquirido por debajo de la par, generándose un beneficio en el momento de la adquisición de 758 miles de euros, que se ha registrado en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto) – Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" (Nota 37).

Al 31 de diciembre de 2008, el epígrafe de "Débitos representados por valores negociables" refleja el volumen de Pagarés emitidos por la Caja, al amparo del "Sexto Programa de Emisión de Pagarés de Empresa Caja Cantabria diciembre 2006", del "Séptimo Programa de Emisión de Pagarés de Empresa Caja Cantabria diciembre 2007" y del "Octavo Programa de Emisión de Pagarés de Empresa Caja Cantabria diciembre 2008", los dos primeros por un importe nominal máximo de 800 millones de euros ampliable a 1.200 millones de euros, y el último por un importe nominal máximo de 500 millones de euros ampliable a 800 millones de euros, todos ellos con un valor nominal unitario de 10.000 euros. Igualmente se incluyen 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, 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, y la "Tercera Emisión de Bonos Simples Caja Cantabria", realizada en abril de 2007, con vencimiento a cinco años, por un importe nominal de 300 millones de euros, dividida en 6.000 valores de 50.000 euros de valor nominal cada uno de ellos.

## 5. Memoria Consolidada

El saldo vivo de cada una de estas emisiones al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

### Saldo vivo

Miles de euros	2009	2008
Sexto programa de emisión de Pagarés	-	3.401
Séptimo programa de emisión de Pagarés	3.968	383.599
Octavo programa de emisión de Pagarés	72.054	44.633
Noveno programa de emisión de Pagarés	23.176	-
Primera emisión de Bonos simples	400.000	400.000
Segunda emisión de Bonos simples	200.000	200.000
Tercera emisión de Bonos simples	300.000	300.000
Primera emisión de Bonos con aval del Estado	100.000	-
Segunda emisión de Bonos con aval del Estado	100.000	-
Valores propios (-)	(29.400)	-
Ajustes por valoración	(196)	14.944
<b>Total</b>	<b>1.169.602</b>	<b>1.346.577</b>

Durante el ejercicio 2009 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables del Grupo han ascendido a 28.396 miles de euros (7.117 miles de euros correspondientes a pagarés y efectos y 21.279 miles de euros correspondientes a otros valores no convertibles) (79.885 miles de euros en 2008, de los cuales 33.169 miles de euros correspondían a pagarés y 46.716 miles de euros a otros valores no convertibles). De estos importes, se encontraban devengados y pendientes de pago al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 3.898 y 15.268 miles de euros, respectivamente.

### 17.5. Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

### Pasivos subordinados

Miles de euros	2009	2008
Débitos representados por valores negociables	175.000	175.000
Convertibles	-	-
No convertibles	175.000	175.000
Participaciones Preferentes	177.857	115.000
Ajustes por valoración	139	421
<b>Total</b>	<b>352.996</b>	<b>290.421</b>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2009 y 2008 en el epígrafe de "Pasivos subordinados" son los siguientes:

### Pasivos subordinados. Movimientos

Miles de euros	2009	2008
Saldo al 1 de enero	290.421	290.552
Emisiones	62.899	-
Amortizaciones	-	-
Movimiento neto intereses devengados	(355)	(162)
Costes de transacción	31	31
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>352.996</b>	<b>290.421</b>

## 5. Memoria Consolidada

Los tipos de interés medios de 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	2009	2008
Deuda subordinada	1,97%	5,00%
Participaciones Preferentes	3,53%	5,15%

El detalle del epígrafe "Pasivos subordinados" por monedas y vencimientos al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

### **Pasivos subordinados por monedas y vencimientos**

Miles de euros	2009	2008
<b>Por moneda</b>		
En Euros	352.996	290.421
<b>Total</b>	<b>352.996</b>	<b>290.421</b>
<b>Por vencimiento</b>		
Entre 1 y 5 años	125.000	80.000
Más de 5 años	50.000	95.000
Vencimiento no determinado	177.857	115.000
Ajustes por valoración	139	421
<b>Total</b>	<b>352.996</b>	<b>290.421</b>

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 2009 han ascendido a 8.767 miles de euros (14.605 miles de euros durante el ejercicio 2008).

### 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	2009	2008	<b>Tipo de interés</b>		<b>Fecha de vencimiento</b>
			<b>31/12/09</b>	<b>31/12/08</b>	
"Primera Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Cantabria" (10/10/02)	80.000	80.000	0,869%	4,003%	10/10/2012
"Segunda Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Cantabria" (30/03/04)	45.000	45.000	0,869%	4,003%	30/03/2014
"Tercera Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Cantabria" (13/12/05)	50.000	50.000	1,114%	3,729%	13/12/2015
<b>Total</b>	<b>175.000</b>	<b>175.000</b>			

### Participaciones Preferentes

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 pre-

## 5. Memoria Consolidada

via del Banco de España y del garante, una vez transcurridos 5 años desde la fecha de desembolso.

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 (actualmente, denominada Cantabria Capital Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A. Unipersonal), 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 que fue suscrita totalmente.

En el ejercicio 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 que fue suscrita totalmente.

En el ejercicio 2006, el Consejo de Administración de la Caja aprobó 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 que fue suscrita totalmente.

En el año 2009, el Consejo de Administración ha aprobado una nueva emisión de Participaciones Preferentes, Serie 3, garantizadas y subordinadas, por un importe de 63 millones de euros a través de Cantabria Preferentes, S.A. (Sociedad Unipersonal), filial al 100% de la Caja, con fecha 28 de mayo de 2009. El vencimiento de la emisión es indefinido, con posibilidad de amortización anticipada a partir del quinto año, consta de 63.000 títulos al portador de 1.000 euros de valor nominal cada uno de ellos y ha sido suscrita íntegramente.

El detalle del saldo de Participaciones Preferentes al 31 de diciembre de 2009 y 2008, en función de su distribución geográfica, es el siguiente:

### Participaciones Preferentes

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Negocio en España	177.857	115.000
Negocio en otros estados no UEM	-	-
<b>Total</b>	<b>177.857</b>	<b>115.000</b>

## 5. Memoria Consolidada

El detalle de las emisiones de Participaciones Preferentes en los ejercicios 2009 y 2008 se muestra a continuación:

### Emisiones del Grupo

Miles de euros	2009	2008	Tipo de interés		Fecha de vencimiento
			31/12/09	31/12/08	
<b>Cantabria Capital Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A. Unipersonal</b>					
"Primera Emisión de Participaciones Preferentes Serie A" (10/12/01)	30.000	30.000	0,870%	3,710%	Perpetua
<b>Cantabria Preferentes, S.A.U.</b>					
"Primera Emisión de Participaciones Preferentes Serie 1" (15/12/03)	54.965	54.965	0,869%	4,003%	Perpetua
"Segunda Emisión de Participaciones Preferentes Serie 2" (28/06/06)	29.993	29.993	1,506%	3,819%	Perpetua
"Tercera Emisión de Participaciones Preferentes Serie 2" (28/05/09)	62.899	-	7,456%	-	Perpetua
<b>Total</b>	<b>177.857</b>	<b>114.958</b>			

### 17.6. Otros pasivos financieros

El detalle del epígrafe "Otros pasivos financieros" al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

### Otros pasivos financieros. Detalle

Miles de euros	2009	2008
Obligaciones a pagar	24.307	23.956
Fianzas recibidas	181	208
Cuentas de recaudación	40.444	45.939
Cuentas especiales	15.687	7.717
Órdenes de pago pendientes de liquidar	13.704	7.303
Suscripción de valores pendientes de liquidar	132	70
Operaciones en bolsa o mercados organizados pendientes de liquidar	1.851	344
Periodificaciones por garantías financieras	1.733	7.786
Otros conceptos	2.419	2.640
<b>Total</b>	<b>84.771</b>	<b>88.246</b>

### 18. PROVISIONES

El desglose de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

### Provisiones

Miles de euros	2009	2008
Fondos para pensiones y obligaciones similares	25.405	33.891
Provisiones para impuestos	1.283	1.283
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	6.423	11.836
Otras provisiones	1.967	1.958
<b>Total</b>	<b>35.078</b>	<b>48.968</b>

## 5. Memoria Consolidada

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2009 y 2008 en el epígrafe de "Provisiones" se muestran a continuación:

### Provisiones

Miles de euros

	Fondos pensiones y similares	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	Provisiones para riesgos contingentes	Otras provisiones
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>31.189</b>	<b>1.283</b>	<b>7.289</b>	<b>954</b>
+ Dotación con cargo a resultados				
Intereses y cargas asimiladas	1.271	-	-	-
Dotaciones a Provisiones	11.200	-	5.681	1.796
- Recuperación de dotaciones ejerc. Anteriores				
Subtotal con reflejo en resultados	12.471	-	4.547	1.608
Reservas: Pérdidas y ganancias actuariales	714	-	-	-
Efecto impositivo	305	-	-	-
- Utilización de saldos	(9.872)	-	-	(604)
+/- Otros movimientos	(916)	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>33.891</b>	<b>1.283</b>	<b>11.836</b>	<b>1.958</b>
+ Dotación con cargo a resultados				
Intereses y cargas asimiladas	1.179	-	-	-
Dotaciones a Provisiones	275	-	1.034	1.025
- Recuperación de dotaciones ejercicios anteriores	(343)	-	(6.447)	-
Subtotal con reflejo en resultados	1.111	-	(5.413)	1.025
Reservas: Pérdidas y ganancias actuariales	(512)	-	-	-
Efecto impositivo	(220)	-	-	-
- Utilización de saldos	(8.865)	-	-	(52)
-Traspaso correcciones de valor por deterioro de activos financieros – Inversiones crediticias (Nota 9)	-	-	-	(964)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>25.405</b>	<b>1.283</b>	<b>6.423</b>	<b>1.967</b>

Se incluye en la Nota 41.1 el detalle de los compromisos post-empleo y por prejubilaciones asumidos por la Caja con sus empleados, tanto al 31 de diciembre de 2009 como al 31 de diciembre de 2008.

En el ejercicio 2009 no se encuentra registrado ningún importe por las dotaciones al Plan de Prejubilaciones 2007-2010, (en el ejercicio 2008, dentro de los 11.200 miles de euros de dotaciones a provisiones por Fondos de pensiones y similares, se encuentra registrado un importe de 8.576 miles de euros por las dotaciones realizadas en el ejercicio 2008, por los 20 empleados que se acogieron en el citado ejercicio al Plan de Prejubilaciones 2007-2010, (Notas 2.11.2.1 y 41.1.2).

## 5. Memoria Consolidada

### 19. RESTO DE PASIVOS

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Periodificación acreedora

Miles de euros	2009	2008
Periodificaciones de pasivo	6.064	5.054
Operaciones en camino	600	9.816
Otros conceptos	9.846	3.318
<b>Total</b>	<b>16.510</b>	<b>18.188</b>

### 20. INTERESES MINORITARIOS

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo de los capítulos "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y "Resultado Atribuido a intereses minoritarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2009 y 2008 se presenta a continuación:

#### Intereses minoritarios

Miles de euros	2009	2008
Sistemas Financieros, S.A.	19	20
Nuevo Astillero, S.L.	150	150
Urbanizaciones Ciudad de Santander, S.A.	243	154
Ecoiberia Solar, S.L.	1.608	1.462
<b>Total</b>	<b>2.020</b>	<b>1.786</b>

#### Resultado atribuido a intereses minoritarios

Miles de euros	2009	2008
Sistemas Financieros, S.A.	(1)	-
Nuevo Astillero, S.L.	-	(4)
Urbanizaciones Ciudad de Santander, S.A.	(91)	(121)
Ecoiberia Solar, S.L.	113	(121)
<b>Total</b>	<b>21</b>	<b>(246)</b>

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 2009 y 2008:

#### Intereses minoritarios

Miles de euros	2009	2008
<b>Saldo al 1 de enero</b>	<b>1.786</b>	<b>546</b>
Participación en resultados	21	(246)
Ampliaciones de capital	-	1.600
Dividendos repartidos	-	(106)
Otros	213	(8)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>2.020</b>	<b>1.786</b>

## 5. Memoria Consolidada

### 21. AJUSTES POR VALORACIÓN

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Ajustes por valoración

Miles de euros	2009	2008
Activos financieros disponibles para la venta	<b>13.664</b>	<b>3.411</b>
Valores representativos de deuda	(2.604)	(2.275)
Instrumentos de capital	16.268	5.686
Entidades valoradas por el método de la participación	<b>534</b>	<b>(152)</b>
<b>Total</b>	<b>14.198</b>	<b>3.259</b>

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 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Ajustes por valoración. Movimientos

Miles de euros	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	3.411	18.777
Movimiento neto con cargo/(abono) a resultados	(2.612)	158
Revalorizaciones netas	12.865	(15.524)
<b>Total</b>	<b>13.664</b>	<b>3.411</b>

El detalle, por sociedades consolidadas, del capítulo "Ajustes por valoración – Entidades valoradas por el método de la participación" del balance de situación consolidado, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Ajustes por valoración – Entidades valoradas por el método de la participación

Miles de euros	2009	2008
Cantabria Vida y Pensiones, S.A.	534	(152)
<b>Total</b>	<b>534</b>	<b>(152)</b>

### 22. FONDOS PROPIOS

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Fondos propios

Miles de euros	2009	2008
Capital o Fondo de dotación	1	1
Reservas	459.926	413.414
Resultado del ejercicio	45.360	57.403
<b>Total</b>	<b>505.287</b>	<b>470.818</b>

## 5. Memoria Consolidada

El desglose del saldo de Reservas de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

### Reservas

Miles de euros	2009	2008
Reservas de revalorización		
Entidad Dominante	31.661	31.984
Reservas atribuidas a la Entidad Dominante:		
Otras Reservas	426.109	378.165
Reservas atribuidas a las Entidades Dependientes	3.761	3.815
Reservas acumuladas	<b>461.531</b>	<b>413.964</b>
Entidades Multigrupo	(6)	(43)
Entidades Asociadas	(1.599)	(507)
Reservas de Entidades valoradas por el método de la participación	<b>(1.605)</b>	<b>(550)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>459.926</b>	<b>413.414</b>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2009 y 2008 en el saldo de Reservas se muestran a continuación:

### Reservas. Movimientos

Miles de euros	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	413.414	369.684
Distribución del resultado del ejercicio anterior	47.127	46.146
Ajuste por pérdidas y ganancias actuariales (Notas 2.11 y 18)	1.312	(714)
Otros movimientos	(1.927)	(1.702)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>459.926</b>	<b>413.414</b>

#### Reserva de revalorización

La Caja se acogió a la Disposición Transitoria 1<sup>a</sup> 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 2009 y 2008 es el siguiente:

## 5. Memoria Consolidada

### Reservas atribuidas a las entidades dependientes

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Subgrupo Bancantabria	4.257	3.538
Sistemas Financieros, S.A.	1.320	1.291
Urbe Cantabria, S.L.	(2.317)	(2.350)
Nuevo Astillero, S.L.	363	370
Europroyectos Integrales, S.L.	5	6
Llosa Campo, S.L.	38	113
Cantabria Fondos, S.A. SGIIC	850	840
Cantabria Preferentes, S.A.	39	23
Cantabria Capital Soc. de Participaciones Preferentes, S.A.	21	17
Segurcantabria, S.A.	101	(49)
Administra Cantabria, S.A.	(184)	(172)
Puntida, S.L.	559	511
Valle del Tejo, S.L.	(28)	(1)
Urbanizaciones Ciudad de Santander, S.A.	(301)	(173)
Ecoiberia Solar, S.A.	(969)	(148)
Fonocantabria, S.L.	7	(1)
<b>Total</b>	<b>3.761</b>	<b>3.815</b>

El desglose por Entidades de la aportación al Resultado atribuido al Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

### Aportación al resultado atribuido al grupo

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Caja de Ahorros de Santander y Cantabria	48.826	50.323
Bancantabria Inversiones, S.A.	(1.154)	1.175
Bancantabria Renting, S.L.	(288)	(529)
Cantabria Fondos, SGIIC	199	660
Subgrupo Sistemas Financieros, S.A.	303	53
Segurcantabria, S.A.	1.381	7.249
Subgrupo: Puntida, S.L.	(3.114)	(1.215)
Urbe, S.L.	(578)	(75)
Aportación al resultado de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 34)	(239)	(314)
Resto	24	76
<b>Total</b>	<b>45.360</b>	<b>57.403</b>

### 23. SITUACIÓN FISCAL

En el ejercicio 2009, el Grupo fiscal nº 133/09, cuya Entidad Dominante es la Caja de Ahorros de Santander y Cantabria, ha comenzado a tributar en el Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con el régimen de consolidación fiscal, previsto en el artículo 64 y siguientes del Real Decreto Legislativo 4/2004, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, junto con aquellas sociedades del Grupo (14 en total) respecto a las cuales tiene una participación directa o indirecta del 75% o superior. La comunicación a la Administración Tributaria del acogimiento a dicho régimen por parte de la Entidad Dominante se produjo con fecha 29 de diciembre de 2008. Posteriormente, el 6 de febrero de 2009, se recibió, en contestación a su comunicación previa, escrito comunicando número de Grupo Fiscal Consolidado.

## 5. Memoria Consolidada

El desglose del saldo del capítulo "Impuestos sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo correspondiente a los ejercicios 2009 y 2008, es el siguiente:

### **Gasto impuesto sobre beneficios del ejercicio**

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio	11.988	13.705
Ajuste en el gasto de impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	(375)	(85)
<b>Total gasto impuesto sobre sociedades</b>	<b>11.613</b>	<b>13.620</b>

El impuesto corriente devengado en los ejercicio 2009 y 2008 se ha calculado de acuerdo con el tipo impositivo en vigor para dichos ejercicios, es decir, el 30% en ambos casos.

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

### **Conciliación resultado contable y base imponible**

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Beneficio del ejercicio después de impuestos.	<b>43.482</b>	<b>58.287</b>
Aumentos/disminuciones por diferencias permanentes	<b>6.374</b>	<b>(69)</b>
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	13.624	9.827
Asignación OBS	(7.400)	(10.276)
Otros	150	380
Aumentos/disminuciones por diferencias temporales.	<b>8.693</b>	<b>1.875</b>
Con origen en el ejercicio.	36.780	19.608
Con origen en ejercicios anteriores.	(20.232)	(9.686)
Otros Circular 4/2004 (Norma de 1 <sup>a</sup> aplicación)	(17)	(252)
Comisiones apertura de operaciones de activo	(499)	(708)
Otros	482	456
Imputación BIN A.I.E.	(7.838)	(7.795)
Base imponible previa	<b>58.549</b>	<b>60.093</b>
Bases imponibles negativas ejercicios anteriores.	-	-
Base imponible	<b>58.549</b>	<b>60.093</b>
Cuota íntegra (al 30%)	17.565	18.028
Deducciones y bonificaciones	(1.689)	(5.712)
Retenciones y pagos a cuenta	(7.368)	(11.770)
<b>Cuota a pagar</b>	<b>8.508</b>	<b>546</b>

Este importe es el que resulta en el ejercicio 2009 como cuota a pagar a Hacienda según el cálculo del gasto por Impuesto sobre Sociedades a nivel individual de la Caja. No obstante, por el efecto del nuevo régimen de tributación consolidada en el Impuesto sobre Sociedades y la imputación directa de las bases imponibles negativas generadas en el ejercicio por parte de las filiales que forma parte del grupo de consolidación, este importe deberá ser reasignado entre las sociedades que forman parte del referido Grupo fiscal aproximadamente en las siguientes cantidades, de acuerdo con mejor estimación existente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas:

## 5. Memoria Consolidada

### Hacienda Pública Acreedora por IS GRUPO FISCAL N° 133/09

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>
Caja de Ahorros de Santander y Cantabria	8.508
Bancantabria Inversiones S.A., E.F.C.	(1.388)
Bancantabria Renting, S.L.	(935)
Bancantabria Sistemas, S.L.	2
Cantabria Fondos, S.A. S.G.I.I.C	50
Administra Cantabria, S.A.	-
Cantabria Preferentes, S.A.	6
Cantabria Capital Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A.	1
Segurcantabria, S.A.	334
Sistemas Financieros, S.A.	(44)
Urbe Cantabria, S.L.	(284)
Puntida, S.L.	(171)
Valle del Tejo, S.L.	(2.031)
Ecoiberia Solar, S.L.	(350)
Fonocantabria, S.L.	(10)
<b>TOTAL</b>	<b>3.688</b>

Adicionalmente a los Impuestos sobre Beneficios registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los ejercicios 2009 y 2008 se han generado impuestos diferidos derivados de los Ajustes por valoración de Patrimonio Neto por los conceptos e importes siguientes:

### Impuestos diferidos

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Activos financieros disponibles para la venta	5.513	(6.653)
Entidades valorada por el método de la participación	294	(65)
<b>Total</b>	<b>5.807</b>	<b>(6.718)</b>

La Entidad Dominante se ha acogido durante los ejercicios 2005 a 2009 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 dichos ejercicios se ha elevado aproximadamente a:

<b>EJERCICIO</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<i>Miles de euros</i>					
<b>BASE</b>	6.632	10.230	2.702	434	-
<b>%</b>	12%	12%	14,5%	20%	20%
<b>DEDUCCIÓN</b>	796	1.228	392	87	-

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 reinvierte asimismo en cualesquiera de 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.

En los ejercicios 2005, 2006 y 2007 se cumplieron íntegramente los compromisos de reinversión asumidos dentro de cada uno de dichos años. Durante el ejercicio 2008, la Entidad Dominante obtuvo e integró en su cuenta de resultados unas rentas acojibles a esta deducción por importe de 25.000 miles de euros, respecto de las cuales, según se desprende del cuadro anterior, solamente se han acogido a este beneficio

## 5. Memoria Consolidada

en un importe de 10.230 miles de euros en 2008 y 6.632 miles de euros en 2009, generando en tales ejercicios una deducción en la cuota de 1.228 y 796 miles de euros, respectivamente. En consecuencia, las rentas que en los próximos ejercicios serán acogibles a dicha deducción a condición de reinversión, ascienden a un importe de 8.137 miles de euros y la correspondiente deducción aplicable en la cuota será de 977 miles de euros.

### Detalle de Activos y Pasivos fiscales

Al amparo de la normativa fiscal vigente en España, en los ejercicios 2009 y 2008 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 2009 y 2008 es el siguiente:

#### **Detalle de activos y pasivos fiscales**

Miles de euros	<b>Activo</b>		<b>Pasivo</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Impuestos corrientes</b>	<b>3.926</b>	<b>14.579</b>	<b>12.795</b>	<b>6.451</b>
Impuesto sobre Sociedades	2.389	279	9.000	3.674
IVA	839	12.948	1.119	1.294
H. P. Retenciones	52	508	-	-
Otros conceptos	646	844	2.676	1.483
<b>Impuestos diferidos</b>	<b>71.680</b>	<b>67.220</b>	<b>26.182</b>	<b>26.828</b>
Revalorización de inmovilizado	-	-	15.119	15.264
Comisiones de apertura	703	867	-	-
Ajustes valorac. cartera disp. Vta. R.V.	1.698	3.958	8.670	6.395
Ajustes valorac. cartera disp. Vta. R.F.	1.126	5.215	10	4.240
Ajuste fondo de insolvencias genérico	28.992	33.128	-	-
Amortizaciones de Inmovilizado	336	2.111	-	-
Compromisos por pensiones	9.264	12.032	343	-
Cobertura de Insolvencias Específica	10.445	5.812	-	-
Cobertura por Venta de Activos	3.801	-	-	-
Ingresos no contabil. por financiac. a V.T.	1.046	-	-	-
Diferimiento por Reinversión de inmovilizado	-	-	890	890
Pérd. Det. Inst. Cap. Art. 12.3TRLIS (G.M.A.)	2.145	-	789	-
Derechos Deduc. Pdte. Aplicar	5.858	1.772	-	-
Crédito por BINs	3.657	147	-	-
Otros conceptos	2.610	2.178	361	39
<b>Total</b>	<b>75.606</b>	<b>81.799</b>	<b>38.977</b>	<b>33.279</b>

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	<b>Activo</b>		<b>Pasivo</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Impuestos corrientes	370	18	8.508	546
Impuestos diferidos	61.376	63.297	25.859	26.826
<b>Total</b>	<b>61.746</b>	<b>63.315</b>	<b>34.367</b>	<b>27.372</b>

## 5. Memoria Consolidada

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2009 y 2008 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	
	2009	2008	2009	2008
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>63.297</b>	<b>50.996</b>	<b>26.826</b>	<b>25.923</b>
Generado en el ejercicio				
Compromisos por pensiones	651	4.096	343	-
Pérdidas Deterioro Instrum. Capital	260	619	-	-
Pérdidas deterioro Instrumentos de Capital				
Art. 12.3TRLIS (Grupo, Multigrupo y Asociadas)	2.145	-	789	-
Pérdida Deterioro Invers. Credit. (Genérica)	-	275	-	-
Ajustes por Valoración Crtra Disp para venta	-	7.626	1.744	-
Fondo cobertura insolvencias específica	7.802	3.571	-	-
Fondo Provisiones por Venta de Activos	3.801	-	-	-
Ing contabiliz en ejerc diferente a su devengo	1.046	-	-	-
Otros conceptos.	457	654	-	-
Aplicado en el ejercicio:				
Compromisos por pensiones	(3.419)	(3.587)	-	-
Pérdidas Deterioro Instrum. Capital	(742)	(65)	-	-
Pérdida Deterioro Invers. Credit. (Genérica)	(2.676)	-	-	-
Amortización sobre Revaloriz. Inmuebles	-	-	(145)	(137)
Periodificación comisiones de préstamos	(150)	(213)	-	-
Ajustes Valoración Crtra. Disp para la venta	(6.389)	-	-	1.040
Fondo cobertura insolvencias específica	(3.592)	(2.149)	-	-
Otros conceptos.	(320)	(298)	-	-
Derechos por deducciones pendientes de aplicar	(795)	1.772	-	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>61.376</b>	<b>63.297</b>	<b>25.859</b>	<b>26.826</b>

Con fecha 27 de abril de 2005, la Agencia Estatal de la Administración Tributaria dió inicio a determinadas actuaciones de inspección de carácter general a la Entidad Dominante por los siguientes conceptos: 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 abarcaron los períodos 04/2001 a 2004, ambos inclusive, excepto para el Impuesto sobre Sociedades, que se refirió a los ejercicios 2000 a 2003, ambos inclusive.

En el ejercicio 2007, la Agencia Estatal de la Administración Tributaria concluyó estas actuaciones de comprobación, firmándose el 19 de abril de dicho año, actas en conformidad por importe total de 349 miles de euros y actas en disconformidad por importe de 1.538 miles de euros, las cuales fueron debidamente satisfechas el 27 de junio de 2007. Los actos administrativos confirmatorios de dichas actas de disconformidad han sido objeto por parte de la Entidad Dominante de los correspondientes recursos contencioso-administrativos ante la Audiencia Nacional. El detalle al que corresponde el importe de 1.538 miles de euros referido anteriormente es el siguiente: 159 miles de euros de Impuesto sobre el Valor Añadido, 157 miles de euros en concepto de Retenciones/Ingresos a cuenta del Capital Mobiliario y 1.222 miles de euros correspondientes al Impuesto sobre Sociedades.

Con fecha 9 de junio de 2009, la Agencia Tributaria ha iniciado actuaciones de comprobación e investigación a la Entidad Dominante, con alcance limitado a la comprobación de la reversión de las correcciones efectuadas en las actas de inspección de

## 5. Memoria Consolidada

fecha 19 de abril de 2007 y a los ajustes de primera aplicación derivados del cambio de normativa contable, al entrar en vigor la Circular 4/2004, de 22 de diciembre del Banco de España de Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros para las Entidades de Crédito. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales la citada actuación está en curso, sin que los representantes de la Agencia Tributaria hayan trasladado conclusión alguna a la Dirección de la Entidad Dominante.

En consecuencia, la Entidad Dominante y su Grupo mantienen abiertos a inspección en cuanto a 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, desde 2006. En cuanto al Impuesto sobre Sociedades, la Entidad Dominante mantiene abiertos a inspección todos los ejercicios comprendidos desde 2004. Para los demás impuestos que le son aplicables, la Entidad Dominante y demás sociedades del Grupo mantiene abiertos a inspección los 4 últimos ejercicios.

Teniendo en consideración las provisiones para impuestos (Nota 18) registradas por la Entidad Dominante y su Grupo, los Administradores de la misma estiman que los pasivos que, en su caso, se pudieran derivar de los ejercicios no prescritos abiertos a inspección y en particular, de las actuaciones de comprobación limitada que se está desarrollando en la actualidad, no tendrían un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009. Asimismo, y dadas las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Entidad Dominante, podrían existir para los años pendientes de inspección determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión, de los Administradores de la Entidad Dominante, la posibilidad de que se materialicen 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.

### **24. VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS DEL BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO**

Como se indica en la Nota 2, los activos financieros de la Entidad figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto las Inversiones Crediticias, la Cartera de Inversión a Vencimiento y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo, los pasivos financieros de la Entidad figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable, excepto los Pasivos financieros a coste amortizado, que no son objeto de coberturas contables.

El siguiente cuadro resume los valores razonables, al cierre de los ejercicios 2009 y 2008, de los activos y pasivos financieros indicados a continuación, clasificados de acuerdo con las diferentes metodologías de valoración seguidas por la Entidad para determinar su valor razonable:

## 5. Memoria Consolidada

### 2009

Miles de euros	Total Balance	Valor razonable	Jerarquía valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Caja y depósitos en bancos centrales	123.628	123.628	-	-	123.628
Cartera de negociación	2.720	2.720	143	2.577	-
Activos financieros disponibles para la venta	179.570	157.716	123.823	-	33.893
Inversiones crediticias	9.395.248	9.333.813	892.782	-	8.441.031
Cartera de inversión a vencimiento	143.411	140.415	135.981	4.434	-
Derivados de cobertura	5.051	5.051	-	5.051	-
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>9.849.628</b>	<b>9.763.343</b>	<b>1.152.719</b>	<b>12.062</b>	<b>8.598.552</b>
 Cartera de negociación	 2.707	 2.707	 183	 2.524	 -
Pasivos financieros a coste amortizado	9.701.580	9.701.580	-	-	9.701.580
Derivados de cobertura	2.511	2.511	-	2.511	-
<b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>9.706.798</b>	<b>9.706.798</b>	<b>183</b>	<b>5.035</b>	<b>9.701.580</b>

### 2008

Miles de euros	Total Balance	Valor razonable	Jerarquía valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Caja y depósitos en bancos centrales	40.826	40.826	-	-	40.826
Cartera de negociación	9.721	9.721	740	8.981	-
Activos financieros disponibles para la venta	329.928	307.567	132.091	146.688	28.788
Inversiones crediticias	10.113.809	10.101.481	1.152.802	-	8.948.679
Cartera de inversión a vencimiento	103.820	87.793	71.075	16.718	-
Derivados de cobertura	43.362	43.362	-	43.362	-
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>10.641.466</b>	<b>10.590.750</b>	<b>1.356.708</b>	<b>215.749</b>	<b>9.018.293</b>
 Cartera de negociación	 4.988	 4.988	 1.000	 3.988	 -
Pasivos financieros a coste amortizado	10.424.594	10.424.594	-	-	10.424.594
Derivados de cobertura	5.196	5.196	-	5.196	-
<b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>10.434.778</b>	<b>10.434.778</b>	<b>1.000</b>	<b>9.184</b>	<b>10.424.594</b>

Los criterios utilizados en la determinación de los valores razonables han sido los siguientes:

Nivel 1: utilizando los precios cotizados en mercados activos para los mismos instrumentos financieros.

Nivel 2: utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado directa o indirectamente observables.

Nivel 3: utilizando técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

En particular las técnicas de valoración utilizadas, así como las hipótesis consideradas, para la determinación de los valores razonables han sido:

- Caja y depósitos en bancos centrales: Se ha considerado que su valor razonable coincide con el valor registrado en libros al ser saldos a la vista o realizables en el corto plazo.

- Cartera de negociación y Derivados de cobertura: Para determinadas opciones implícitas de Depósitos estructurados se ha utilizado como técnica de valoración el precio cotizado en mercado AIAF (Nivel 1). Para el resto de derivados, tanto de negociación como de cobertura, se ha calculado su valor razonable en función de técnicas de valoración basadas en datos procedentes del mercado, en función del método "Descuento de Flujos de Efectivo" (Nivel 2).

## 5. Memoria Consolidada

• Activos financieros disponibles para la venta: Valores representativos de deuda: Todos los activos de Deuda Pública y Renta Fija Privada, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se han valorado en función de precios cotizados en mercados activos.

• Activos financieros disponibles para la venta: Instrumentos de capital: Dentro del epígrafe "Otros instrumentos de capital" del balance de situación al 31 de diciembre de 2009 se encuentran recogidos 21.854 miles de euros (22.361 miles de euros al 31 de diciembre de 2008) 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, tanto al 31 de diciembre de 2009 como al 31 de diciembre de 2008, la Entidad 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 en valoraciones externas.

El valor de mercado estimado al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de acuerdo con los criterios indicados para las inversiones en instrumentos de capital no cotizados de los que la Entidad considera que existen valoraciones fiables es el siguiente:

### Instrumentos de capital no cotizados. Valor de mercado

Miles de euros	2009	2008
Valor de mercado	33.893	28.788
Coste	7.547	7.547

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 2009 como al 31 de diciembre de 2008.

• Inversiones crediticias: En el caso del epígrafe de Inversiones crediticias, para los epígrafes "Depósitos en entidades de crédito" y "Crédito a la clientela", se estima que no existen diferencias significativas entre su valor contable y su valor razonable ya que la Entidad/el Grupo ha cuantificado el nivel de provisiones por riesgo de crédito para su cartera de riesgo crediticio conforme a la normativa contable que le es de aplicación y que se considera suficiente para cubrir dicho riesgo crediticio. No obstante, en un entorno de crisis económica y financiera como el actual y dado que no existe un mercado para dichos activos financieros, el importe por el que pudieran intercambiarse dichos activos entre partes interesadas podría resultar inferior a su valor neto registrado ya que el potencial adquirente podría no solo descontar las pérdidas incurridas y contabilizadas siguiendo la normativa contable aplicable y tener en cuenta las pérdidas que estima que podrían tener en el futuro en el supuesto de prolongación, excepcional por su duración y efectos, de la situación económica actual.

Adicionalmente, para los títulos incluidos en el epígrafe "Valores representativos de deuda" se ha calculado su valor de mercado en función del precio de cotización en mercados organizados.

• Cartera de inversión a vencimiento: Se ha calculado el valor razonable de todos los títulos en función de precios cotizados en mercados organizados (Nivel 1), excepto un importe de 4.434 y 16.718 miles de euros al cierre del ejercicio 2009 y 2008, respectivamente, que se ha calculado utilizando técnicas de valoración basadas en el descuento de los flujos utilizando la curva de tipos de interés y el spread de mercado para instrumentos similares (Nivel 2).

## 5. Memoria Consolidada

- Pasivos financieros a coste amortizado: Se estima que no existen diferencias significativas entre su valor contable y su valor razonable debido a que la gran mayoría están referenciados a un tipo de interés variable y/o, en el caso de no estarlo, su fecha de vencimiento es inferior a 12 meses.

Las causas por las que pueden existir diferencias entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros son las siguientes:

- En los instrumentos emitidos a tipo fijo, el valor razonable del instrumento varía en función de la evolución de los tipos de interés de mercado. La variación es superior cuanto mayor sea la vida residual del instrumento.
- En los instrumentos emitidos a tipo variable, el valor razonable puede diferir del valor contable, si los márgenes respecto al tipo de interés de referencia han variado desde la emisión del instrumento. Si los márgenes se mantienen constantes, el valor razonable coincide con el valor contable sólo en las fechas de repreción. En el resto de fechas existe riesgo de tipo de interés para los flujos que ya están determinados.

### ii) Valor razonable de los activos no financieros

La comparación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 entre el valor al que figuran registrados en el balance de situación los activos no financieros de la Entidad que se valoran con un criterio distinto al del valor razonable y su corresponde valor razonable es la siguiente:

#### Valor razonable

Miles de euros

	2009		2008	
	Valor registrado	Valor razonable	Valor registrado	Valor razonable
Activo material de uso propio (Nota 14)				
Inmuebles y obras en curso	175.438	208.355	161.652	179.312
Obras de arte (mobiliario)	6.006	9.013	5.886	8.893
Inversiones Inmobiliarias	4.822	12.186	2.168	7.567
Activo material de O.B.S. (Nota 29)				
Inmuebles	4.192	34.815	4.492	35.634
Activos no corrientes en venta (Nota 12)				
Inmovilizado adjudicado	19.694	44.069	4.043	12.012
Activos adquiridos	44.253	51.614	17.157	16.206
Existencias (Nota 16)				
Activos adquiridos	68.429	83.865	15.606	15.662

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 de los ejercicios 2009 y 2008 se ha obtenido en base a tasaciones efectuadas por sociedades de tasación externas al grupo, siguiendo un plan rotatorio de actualizar cada una de las mismas con una periodicidad de cuatro años. 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 de los ejercicios 2009 y 2008 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 – Inmovilizado adjudicado: 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 12.

## 5. Memoria Consolidada

- Activos no corrientes en venta y Existencias – Activos adquiridos: La determinación del valor razonable se ha realizado a partir de la valoración realizada por parte de diferentes Sociedades de Tasación externas al Grupo.

### **25. RIESGO DE LIQUIDEZ DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS.**

Principio fundamental para la gestión y supervisión del riesgo de liquidez (BCBS): "El banco es responsable de la buena gestión del riesgo del liquidez. El banco deberá establecer un robusto marco de gestión que garantice que la entidad mantiene liquidez suficiente, incluido un colchón de activos líquidos de alta calidad y libres de cargas, con la que hacer frente a una serie de eventos generados de tensiones, incluidos los que ocasionan la pérdida o el deterioro de fuentes de financiación, tanto garantizadas como no garantizadas. Los supervisores deberán evaluar la suficiencia tanto del marco de gestión del riesgo de liquidez del banco como de su posición de liquidez. Asimismo deberán adoptar las medidas oportunas si se detectan deficiencias en cualquiera de estas áreas, con el fin de proteger a los depositantes y limitar daños potenciales al sistema financiero".

La gestión del riesgo de liquidez en el Grupo Caja Cantabria persigue un objetivo fundamental cual es mantener una adecuada estructura de los activos y pasivos minimizando el riesgo de incumplimiento de los compromisos de pago de la entidad. Para alcanzar este objetivo se lleva una gestión activa de la liquidez, que consiste en un seguimiento continuado de la estructura de balance, por plazos de vencimiento, para anticiparse a potenciales desequilibrios en los niveles de liquidez a corto y medio plazo y adoptar una estrategia de estabilidad a las fuentes de financiación.

El seguimiento de la liquidez en el Grupo 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 y la gestión 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.

Además, el comportamiento de los mercados en los últimos años, ha tenido como consecuencia unas mayores exigencias desde el punto de vista del supervisor, con la implantación por parte del Banco de España, desde septiembre de 2009, de un reporte mensual sobre liquidez -Estados de liquidez LQ-, lo que demuestra la gran preocupación existente en estos aspectos.

La política seguida por el Grupo en los últimos años, a la hora de acudir a financiarse en mercados mayoristas, ha venido presidida por dos principios básicos: diversificación de los instrumentos de financiación y distribución equilibrada de los vencimientos de las emisiones evitando su concentración.

Seguidamente se presenta la distribución, por plazo remanente de vencimiento, de los saldos de determinadas partidas del balance de situación, a 31 de diciembre de 2009 y 2008 respectivamente, según el detalle del estado T-9.

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 de la Caja 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 la renta variable, si bien se trata de un activo financiero sin vencimiento determinado, desde un punto de vista de liquidez de balance se puede considerar como activos líquidos (y por ello se clasifica en la banda temporal "a la vista") aquellos que corresponden a títulos cotizados.

## 5. Memoria Consolidada

### DISTRIBUCIÓN DE VENCIMIENTOS DEL ACTIVO Y DEL PASIVO

Correspondiente al 31 de diciembre de 2009

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	123.566	123.566		123.566					
Depósitos en entidades de crédito	167.989	162.817	5.172	22.169	140.648				
Crédito a la clientela	8.535.436	8.335.009	200.427	23.862	74.303	167.894	364.357	1.154.965	6.549.628
Valores representativos de deuda	1.168.396	1.168.396					212.037	74.699	651.576
Otros instrumentos de capital y Participaciones	123.389	51.756	71.633	51.756					230.084
Otros activos + Ajustes	223.843	3.054	220.789	3.054					

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 bancos centrales	200.000						200.000		
Depósitos de entidades de crédito	98.077	73.612	22.465	23.564	6.217	3.462	1.105	27.793	11.471
Depósitos de la clientela	7.642.660	7.642.660		2.503.557	414.444	746.300	1.113.589	1.558.755	1.306.015
Débitos representados por valores negociables	1.169.798	1.169.798			17.861	20.614	560.723	570.600	
Pasivos subordinados	352.856	175.000	177.856					125.000	50.000
Fondos propios	505.287		505.287						
Otros pasivos + Ajustes	375.941	40.026	335.915	40.026					
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10.342.619</b>	<b>9.844.598</b>	<b>498.021</b>	<b>224.407</b>	<b>214.951</b>	<b>379.931</b>	<b>439.056</b>	<b>1.806.541</b>	<b>6.779.712</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>10.342.619</b>	<b>9.101.096</b>	<b>1.041.523</b>	<b>2.567.147</b>	<b>438.522</b>	<b>770.376</b>	<b>1.875.417</b>	<b>2.282.148</b>	<b>1.367.486</b>
<b>GAP ACTIVO - PASIVO</b>	<b>-2.342.740</b>			<b>-223.571</b>	<b>-390.445</b>	<b>-1.436.361</b>	<b>-475.607</b>	<b>5.412.226</b>	
<b>GAP ACUMULADO</b>	<b>-2.342.740</b>			<b>-2.566.311</b>	<b>-2.956.758</b>	<b>-4.393.117</b>	<b>-4.868.724</b>	<b>543.502</b>	
<b>GAP s/ TOTAL ACTIVO</b>	<b>-22.7%</b>			<b>-2.2%</b>	<b>-3.8%</b>	<b>-13.9%</b>	<b>-4.6%</b>	<b>52.3%</b>	
<b>GAP ACUMULADO s/ TOTAL ACTIVO</b>	<b>-22.7%</b>			<b>-24.8%</b>	<b>-28.6%</b>	<b>-42.5%</b>	<b>-47.1%</b>	<b>5.3%</b>	

### DISTRIBUCIÓN DE VENCIMIENTOS DEL ACTIVO Y DEL PASIVO

Correspondiente al 31 de diciembre de 2008

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	40.679	40.679		40.297	382				
Depósitos en entidades de crédito	400.963	391.861	9.102	28.320	361.113	777	658	993	
Crédito a la clientela	8.757.189	8.503.227	253.962		110.157	195.905	610.264	1.122.700	6.464.200
Valores representativos de deuda	1.500.978	1.500.978			79.964	11.957	228.483	958.304	222.270
Otros instrumentos de capital y Participaciones	134.351	76.169	58.182	76.169					
Otros activos + Ajustes	196.450	12.135	184.315	12.135					

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 bancos centrales	500.000				500.000				
Depósitos de entidades de crédito	191.359	150.603	40.756	62.627	48.969	4.446	2.917	26.010	5.634
Depósitos de la clientela	7.895.494	7.895.494		2.303.435	525.309	674.058	1.378.125	1.503.318	1.513.249
Débitos representados por valores negociables	1.331.633	1.331.633			85.985	220.143	121.537	903.968	
Pasivos subordinados	289.958	175.000	114.958					80.000	95.000
Fondos propios	470.818		470.818						
Otros pasivos + Ajustes	351.348	45.600	305.748	45.600					

TOTAL 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
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>11.030.610</b>	<b>10.525.049</b>	<b>505.561</b>	<b>156.921</b>	<b>551.616</b>	<b>208.840</b>	<b>839.405</b>	<b>2.081.997</b>	<b>6.686.470</b>
				<b>2.411.662</b>	<b>660.263</b>	<b>1.398.847</b>	<b>1.500.579</b>	<b>2.513.296</b>	<b>1.613.883</b>
<b>GAP ACTIVO - PASIVO</b>	<b>-2.254.741</b>			<b>-108.847</b>	<b>-1.190.007</b>	<b>-661.174</b>	<b>-431.299</b>	<b>5.072.587</b>	
<b>GAP ACUMULADO</b>	<b>-2.254.741</b>			<b>-2.363.388</b>	<b>-3.553.395</b>	<b>-4.214.566</b>	<b>-4.645.888</b>	<b>426.719</b>	
<b>GAP s/ TOTAL ACTIVO</b>	<b>-20.4%</b>			<b>-1.0%</b>	<b>-10.8%</b>	<b>-6.0%</b>	<b>-3.9%</b>	<b>46.0%</b>	
<b>GAP ACUMULADO s/ TOTAL ACTIVO</b>	<b>-20.4%</b>			<b>-21.4%</b>	<b>-32.2%</b>	<b>-38.2%</b>	<b>-42.1%</b>	<b>3.9%</b>	

## 5. Memoria Consolidada

### **26. 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 del Consejo de Administración de la Entidad a través de su Comité de Auditoría.

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, y de su documentación, difusión, revisión y mejora continua.

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 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 acreditado. 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 regulan la asunción del riesgo de crédito y que limitan la concentración del mismo 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 Consejo de Administración a propuesta del 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 con-

## 5. Memoria Consolidada

centración 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 acreditado.

Del crédito total a la clientela del Grupo, el mantenido con la Caja supone un 95% de dicho total. Con excepción de los riesgos mantenidos por la Caja con economías domésticas con garantía hipotecaria que ascendían a 3.505.576 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 (3.305.054 miles de euros a 31 de diciembre de 2008), y de los riesgos por construcción de edificios u obras singulares con un volumen de 2.041.918 miles de euros a finales de 2009 (2.374.517 miles de euros a finales de 2008), el Grupo no mantiene concentraciones de riesgos de carácter significativo.

En cuanto a los sistemas de análisis del riesgo crediticio, además de la estructura existente en la organización y de los procedimientos implantados al efecto, 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 presenta la operación.

En la Nota 9 se incluye el movimiento producido en los ejercicios 2009 y 2008 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.

A continuación se presenta el detalle del importe máximo del riesgo de crédito concedido por la Entidad dominante que se encuentra cubierto por cada una de las principales garantías al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

### 31 de diciembre de 2009:

	Garantía inmobiliaria	Garantía pignorática	Garantías reales	Otras garantías con aval o seguro	Garantía personal sin aval	No clasificado	Ajustes por valoración	Total
--	-----------------------	----------------------	------------------	-----------------------------------	----------------------------	----------------	------------------------	-------

#### Crédito a la clientela

Saldo dispuesto	6.191.574	11.352	2.157	-	1.833.634	20.731	(218.736)	7.840.712
Valor de la garantía	14.948.990	14.102	4.626	-	-	-	-	14.967.718

### 31 de diciembre de 2008:

	Garantía inmobiliaria	Garantía pignorática	Garantías reales	Otras garantías con aval o seguro	Garantía personal sin aval	No clasificado	Ajustes por valoración	Total
--	-----------------------	----------------------	------------------	-----------------------------------	----------------------------	----------------	------------------------	-------

#### Crédito a la clientela

Saldo dispuesto	6.262.360	22.042	1.938	-	1.837.077	35.096	(175.058)	7.983.455
Valor de la garantía	14.321.981	22.340	3.880	-	-	-	-	14.348.201

## 5. Memoria Consolidada

### **27. 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 de la Caja.

En Caja Cantabria 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 la Caja 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 de la Entidad.

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

La Caja 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 del Grupo al riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2009 Y 2008, indicando el valor en libros, excluidos los ajustes por valoración, 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.

Desde la perspectiva del corto plazo (hasta un año), Caja Cantabria se encuentra posicionada favorablemente ante subidas de tipos de interés, produciéndose en tal caso un aumento del margen financiero. La Entidad presenta un gap acumulado anual de signo positivo equivalente al 36% de sus activos. No obstante, cabe destacar el cambio en la estructura del balance, debido a la ruptura de la cobertura de cédulas hipotecarias, que ha dejado estas posiciones a tipo de interés fijo, por lo cual aumenta el gap activo-pasivo en el corto plazo (hasta un año), que pasa del 14% al 36% sobre el total activo, lo que aumenta significativamente la sensibilidad de la entidad ante movimientos de los tipos de interés.

## 5. Memoria Consolidada

### CLASIFICACIÓN POR PLAZOS VENCIMIENTO / REPRECIACIÓN DEL ACTIVO Y DEL PASIVO

Correspondiente a 31 de diciembre de 2009. Datos en miles de euros.

ACTIVO	Total Balance	Sensible	No sensible	Hasta un	Entre uno y	Entre tres	Entre uno y	Entre dos y	Entre tres y	Entre cuatro y	Más de
				mes	tres meses	meses y	dos años	tres años	cuatro años	cinco años	
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	123.566	93.388	30.177	93.388							
Depósitos en entidades de crédito	167.989	167.989		165.353	108	487					
Crédito a la clientela	8.535.436	8.102.420	433.016	835.276	1.603.893	5.024.885	231.758	135.400	142.149	59.032	70.028
Valores representativos de Deuda	1.168.397	1.168.397		245.219	857.059	13.405	159.807	43.733			49.173
Otros instrumentos de capital y Participaciones	123.389		123.389								
Otros activos + Ajustes	223.842		223.842								
PASIVO	Total Balance	Sensible	No sensible	Hasta un	Entre uno y	Entre tres	Entre uno y	Entre dos y	Entre tres y	Entre cuatro y	Más de
Depósitos en Bancos centrales	200.000	200.000				200.000					
Depósitos en entidades de crédito	96.077	96.077		89.707	6.370						
Depósitos a la clientela	7.642.660	7.642.660		656.371	1.283.802	1.236.237	1.160.841	1.121.717	516.048	514.026	1.153.618
Débitos representados por valores negociables	1.169.798	1.169.798		716.461	192.814	160.723		100.000			
Pasivos subordinados	352.856	352.856		79.975	272.881						
Fondos propios	505.287		505.287								
Otros pasivos + Ajustes	375.941	85.622	290.319	85.622							
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10.342.619</b>	<b>9.532.194</b>	<b>810.425</b>	<b>1.339.237</b>	<b>2.261.060</b>	<b>5.038.778</b>	<b>352.075</b>	<b>179.642</b>	<b>142.659</b>	<b>59.542</b>	<b>119.202</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>10.342.619</b>	<b>9.547.013</b>	<b>795.806</b>	<b>1.628.135</b>	<b>1.755.668</b>	<b>1.596.960</b>	<b>1.160.841</b>	<b>1.221.717</b>	<b>516.048</b>	<b>514.026</b>	<b>1.153.618</b>
<b>GAP INTERES ACTIVO-PASIVO</b>				(288.899)	505.392	3.441.818	(768.766)	(1.042.075)	(373.389)	(454.484)	(1.034.417)
<b>GAP ACUMULADO</b>				(288.899)	216.493	3.658.311	2.889.545	1.847.470	1.474.081	1.019.597	(14.819)
<b>GAP INTERES s/ TOTAL ACTIVO</b>				-2,79%	4,89%	33,28%	-7,43%	-10,08%	-3,81%	-4,09%	-10,00%
<b>GAP ACUMULADO s/ TOTAL ACTIVO</b>				-2,79%	2,09%	35,37%	27,94%	17,86%	14,25%	9,88%	-0,14%

### CLASIFICACIÓN POR PLAZOS VENCIMIENTO / REPRECIACIÓN DEL ACTIVO Y DEL PASIVO

Correspondiente a 31 de diciembre de 2008. Datos en miles de euros.

ACTIVO	Total Balance	Sensible	No sensible	Hasta un	Entre uno y	Entre tres	Entre uno y	Entre dos y	Entre tres y	Entre cuatro y	Más de
				mes	tres meses	meses y	dos años	tres años	cuatro años	cinco años	
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	40.678	12.914	27.764	12.914							
Depósitos en entidades de crédito	400.953	392.048	8.915	390.340	1.050	658					
Crédito a la clientela	8.757.189	8.875.037	82.152	864.459	1.617.050	5.392.139	279.268	144.019	150.470	71.070	156.561
Valores representativos de Deuda	1.500.977	1.500.977		619.377	621.364	58.799	3.133	159.619			38.664
Otros instrumentos de capital y Participaciones	134.351		134.351								
Otros activos + Ajustes	198.452		196.452								
PASIVO	Total Balance	Sensible	No sensible	Hasta un	Entre uno y	Entre tres	Entre uno y	Entre dos y	Entre tres y	Entre cuatro y	Más de
Depósitos en Bancos centrales	500.000	500.000		500.000							
Depósitos en entidades de crédito	191.380	150.804	40.756	117.231	4.446	2.917	26.010				
Depósitos a la clientela	7.895.494	7.895.494		1.142.936	2.030.371	2.556.633	918.830	856.722	253.870	104.673	31.459
Débitos representados por valores negociables	1.331.633	1.331.633		785.985	420.143	121.537	3.968				
Pasivos subordinados	289.958	289.958			289.958						
Fondos propios	470.818		470.818								
Otros pasivos + Ajustes	351.348	45.800	305.748	45.800							
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11.030.610</b>	<b>10.580.976</b>	<b>449.634</b>	<b>1.887.090</b>	<b>2.239.464</b>	<b>5.451.597</b>	<b>282.401</b>	<b>303.638</b>	<b>150.470</b>	<b>71.070</b>	<b>195.246</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>11.030.610</b>	<b>10.213.288</b>	<b>817.322</b>	<b>2.091.752</b>	<b>3.244.918</b>	<b>2.681.087</b>	<b>948.808</b>	<b>856.722</b>	<b>253.870</b>	<b>104.673</b>	<b>31.459</b>
<b>GAP INTERES ACTIVO-PASIVO</b>				(204.662)	(1.005.454)	2.770.510	(666.407)	(553.084)	(103.400)	(35.603)	163.787
<b>GAP ACUMULADO</b>				(204.662)	(1.210.115)	1.560.395	893.988	340.903	237.504	203.900	367.687
<b>GAP INTERES s/ TOTAL ACTIVO</b>				-1,86%	-9,12%	25,12%	-6,04%	-5,01%	-0,94%	-0,30%	1,48%
<b>GAP ACUMULADO s/ TOTAL ACTIVO</b>				-1,86%	-10,97%	14,15%	8,10%	3,09%	2,15%	1,85%	3,33%

### NOTAS

(1) Los Activos y los 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 según criterio interno, 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)

(3) Otros activos / Otros Pasivos + Ajustes incluye el resto de partidas de balance no sensibles a tipos de interés y los ajustes por valoración.

## 5. Memoria Consolidada

### **28. EXPOSICIÓN A OTROS RIESGOS DE MERCADO Y OPERACIONAL**

#### **Riesgos 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 contrapartida, así como los mercados autorizados para actuar.

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 los Manuales de Políticas de Riesgo para el ámbito de Tesorería y Mercado de Capitales, que incorpora también un Reglamento interno de conducta.

Desde el punto de vista de negocio, la estructura de carteras del área de Tesorería y Mercado de Capitales se divide en:

- 1- Cartera de negociación, que recoge la operativa por cuenta propia de la Caja con un criterio de gestión a corto y medio plazo.
- 2- Carteras de intermediación, que contemplan la operativa con clientes "macheadas" con contrapartidas interbancarias. Dentro de ésta, cabe hacer una división entre negocio minorista (particulares) y mayorista (instituciones públicas, corporaciones, PYMES y autónomos y grandes clientes)
- 3- Cartera estratégica, que incluye la operativa definida por el Comité de Activos y Pasivos para la gestión estructural de balance.

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 contable, 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.

Caja Cantabria 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, la Caja no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo, la Caja no mantiene posiciones abiertas (sin cobertura) de carácter no especulativo de importes significativos en moneda extranjera.

#### **Riesgo operacional**

Constituyen riesgo operacional todos los eventos que puedan generar una pérdida patrimonial a la Entidad como consecuencia de procesos internos inadecuados, funcionamiento incorrecto de los sistemas de información, errores humanos o sucesos externos.

## 5. Memoria Consolidada

Mediante una gestión eficiente del riesgo operacional, el Grupo pretende conseguir una mejora en los procesos y en la calidad de servicio al cliente, cumpliendo, además, con el marco regulatorio vigente. Para ello, se apoya en dos palancas de gestión:

- La evaluación cualitativa permite obtener una primera valoración de carácter subjetivo del nivel de riesgo operativo que está asumiendo la Entidad, utilizando para ello una serie de cuestionarios que incorporan una valoración de los diferentes puntos de control.
- La base de datos de eventos operacionales 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.

En la gestión activa de este riesgo se emplearán dos tipos de herramientas:

- 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.

Por otra parte, a partir de la publicación de la Circular de Solvencia 03/2008 del Banco de España, el Grupo Caja Cantabria, aplica el método del indicador básico para el cálculo de capital regulatorio por riesgo operacional.

## 29. OBRA SOCIAL

A continuación se presenta un desglose de las partidas del balance de situación consolidado 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 2009 y 2008:

## Afecto a la Obra Social

Miles de euros	Saldo al 31/12/2008	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31/12/2009
<b>Valor de coste</b>	<b>26.811</b>	<b>981</b>	<b>(180)</b>	-	<b>27.612</b>
Mobiliario e instalaciones	15.391	981	(11)	-	16.361
Edificios	11.420	-	(169)	-	11.251
<b>Amortización acumulada</b>	<b>15.728</b>	<b>1.306</b>	<b>(167)</b>	-	<b>16.867</b>
Mobiliario e instalaciones	8.800	1.019	(11)	-	9.808
Edificios	6.928	287	(156)	-	7.059
<b>Valor neto</b>	<b>11.083</b>				<b>10.745</b>

## Afecto a la Obra Social

Miles de euros	Saldo al 31/12/2007	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31/12/2008
<b>Valor de coste</b>	<b>24.667</b>	<b>2.144</b>	-	-	<b>26.811</b>
Mobiliario e instalaciones	13.867	1.524	-	-	15.391
Edificios	10.800	620	-	-	11.420
<b>Amortización acumulada</b>	<b>14.395</b>	<b>1.333</b>	-	-	<b>15.728</b>
Mobiliario e instalaciones	7.787	1.013	-	-	8.800
Edificios	6.608	320	-	-	6.928
<b>Valor neto</b>	<b>10.272</b>				<b>11.083</b>

## 5. Memoria Consolidada

En el ejercicio 2005 se produjo la venta del edificio 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 2009, están pendientes de cobro 1.500 miles de euros, los cuales se cobrarán el día 31 de diciembre del ejercicio 2010 (3.000 miles de euros pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2008). El valor actual de este derecho de cobro asciende al 31 de diciembre de 2009 a un importe de 1.446 miles de euros, el cual, se encuentra registrado en el epígrafe "Resto de activos" del balance de situación consolidado adjunto (2.840 miles de euros al 31 de diciembre de 2008) (Nota 16).

A continuación se presenta el movimiento habido en la partida de "Fondo de la Obra Social durante los ejercicios 2009 y 2008:

### Movimientos en el Fondo de la Obra Social

Miles de euros	Materialización en inmovilizado		
	Dotaciones disponibles		Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>8.678</b>	<b>10.272</b>	<b>18.950</b>
Distribución del excedente de 2006	10.134	-	10.134
Otros Activos/Pasivos	10	-	10
Materialización en inmovilizado			
Aplicaciones directas	(2.144)	2.144	-
Amortizaciones	1.333	(1.333)	-
Gastos de mantenimiento de 2008	(9.560)	-	(9.560)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>8.451</b>	<b>11.083</b>	<b>19.534</b>
Distribución del excedente de 2007	10.276	-	10.276
Otros Activos/Pasivos	5.151	-	5.151
Materialización en inmovilizado			
Aplicaciones directas	(981)	981	-
Retiros	13	(13)	-
Amortizaciones	1.306	(1.306)	-
Gastos de mantenimiento de 2009	(11.210)	-	(11.210)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>13.006</b>	<b>10.745</b>	<b>23.751</b>

La Obra Social de las Cajas de Ahorros 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.

### 30. OTRA INFORMACIÓN SIGNIFICATIVA

#### 30.1. 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 2009 y 2008, atendiendo al riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con las mismas:

## 5. Memoria Consolidada

### Garantías financieras

#### Miles de euros

	2009	2008
Garantías financieras	<b>119.406</b>	<b>155.441</b>
Avales financieros	119.406	155.441
Otras garantías financieras	-	-
Créditos documentarios irrevocables	<b>18.618</b>	<b>21.164</b>
Otros avales y cauciones prestadas	<b>193.574</b>	<b>221.097</b>
De los que: avales técnicos	192.666	220.599
<b>Total</b>	<b>331.598</b>	<b>397.702</b>

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 2009 y 2008 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).

### 30.2. Activos afectos a obligaciones propias

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 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 2009 y 2008 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

	2009	2008
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	27.000	31.000
Inversiones crediticias – Valores representativos de deuda (Nota 9)	848.267	573.300
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 10)	94.500	95.000
Pasivos financieros a coste amortizado (Bonos titulización) (Nota 17)	188.302	203.500
<b>Total</b>	<b>1.158.069</b>	<b>902.800</b>

## 5. Memoria Consolidada

### 30.3. Disponibles por terceros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 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	2009	2008
Por entidades de crédito	40.622	44.699
Por el sector Administraciones Públicas	10.079	44.441
Por otros sectores residentes	573.866	840.240
En líneas de apoyo a pagarés de empresa o similares	-	-
Por tarjetas de crédito	12.516	14.041
Otros de disponibilidad inmediata	151.378	176.089
Condicionales	409.972	650.110
Por no residentes	196	5.436
<b>Total</b>	<b>624.763</b>	<b>934.816</b>

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, el importe registrado en Disponibles por terceros

- Por entidades de crédito, incluye 40 millones de euros correspondientes al volumen comprometido en un contrato bilateral de línea de contingencia de liquidez contratado en el año 2007. El mismo importe figura registrado como Disponibles a favor del Grupo en entidades de crédito, dentro del epígrafe Otras cuentas de orden.

### 30.4. 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 2009 y 2008 se indica a continuación:

#### Recursos de terceros

Miles de euros	2009	2008
<b>Gestionados por el Grupo</b>	<b>173.965</b>	<b>208.141</b>
Sociedades y fondos de inversión	155.982	190.893
Fondos de pensiones	-	-
Ahorro en contratos de seguro	23	-
Carteras de clientes gestionadas discrecionalmente	17.960	17.248
<b>Comercializados pero no gestionados por el Grupo</b>	<b>225.569</b>	<b>180.479</b>
<b>Total</b>	<b>399.534</b>	<b>388.620</b>

## 5. Memoria Consolidada

### 31. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2009 y 2008:

#### Intereses y rendimientos asimilados

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Depósitos en bancos centrales	1.176	3.871
Depósitos en entidades de crédito	1.385	10.493
Crédito a la clientela	381.606	463.563
Valores representativos de deuda	34.880	42.591
Activos dudosos	6.263	4.589
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(585)	371
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones	-	-
Otros intereses	29	32
<b>Total</b>	<b>424.754</b>	<b>525.510</b>

La distribución por zonas geográficas del número de oficinas del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

#### Número de oficinas

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Cantabria	145	145
Área de Expansión	27	27
<b>Total</b>	<b>172</b>	<b>172</b>

### 32. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Intereses y cargas asimiladas

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Depósitos de bancos centrales	4.910	1.619
Depósitos de entidades de crédito	4.956	9.592
Depósitos de la clientela	166.737	220.041
Débitos representados por valores negociables	28.395	79.885
Pasivos subordinados	8.767	14.605
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(9.904)	15.305
Coste por intereses de los fondos de pensiones	1.179	1.271
Otros intereses	122	-
<b>Total</b>	<b>205.162</b>	<b>342.318</b>

## 5. Memoria Consolidada

### 33. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 por carteras y por naturaleza de los instrumentos financieros es el siguiente:

#### Rendimientos instrumentos de capital

Miles de euros	2009	2008
Participaciones en entidades asociadas	-	-
Participaciones en entidades multigrupo	-	-
Participaciones en entidades del grupo	-	-
Otros instrumentos de capital	1.111	1.391
<b>Total</b>	<b>1.111</b>	<b>1.391</b>

### 34. 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 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Resultados obtenidos por el método de la participación

Miles de euros	2009	2008
Participaciones en entidades asociadas	(1.942)	(279)
Llosa Campo, S.L.	(38)	(60)
Europroyectos Integrales, S.L.	-	-
Marina de Laredo, S.A.	-	-
Sodercan, S.A.	(1.894)	(218)
World Trade Center Santander, S.A.	-	-
Sogarca, S.G.R.	(13)	(3)
Cantabria Capital S.G.E.C.R., S.A.	3	2
Participaciones en entidades multigrupo	1.703	(35)
Cantabria Vida y Pensiones, S.A.	1.712	(29)
Celsus Altamira Promociones, S.A.	(9)	(6)
<b>Total</b>	<b>(239)</b>	<b>(314)</b>

### 35. 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 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Comisiones percibidas

Miles de euros	2009	2008
Por riesgos contingentes	4.590	4.870
Por compromisos contingentes	517	426
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	452	602
Por servicio de cobros y pagos	21.914	25.309
Por servicio de valores	3.369	5.526
Por comercialización de productos financieros no bancarios	7.055	15.595
Otras comisiones	2.437	2.631
<b>Total</b>	<b>40.334</b>	<b>54.959</b>

## 5. Memoria Consolidada

### 36. 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 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Comisiones pagadas

Miles de euros	2009	2008
Comisiones cedidas a otras entidades y correspondentes	<b>4.611</b>	<b>5.271</b>
Por cobro o devolución de efectos	466	556
Por riesgo de firma	221	344
Por otros conceptos	3.924	4.371
Comisiones pagadas por operaciones con valores	<b>246</b>	<b>284</b>
Otras comisiones	<b>1.161</b>	<b>1.369</b>
<b>Total</b>	<b>6.018</b>	<b>6.924</b>

### 37. RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2009 y 2008, en función las carteras de instrumentos financieros que los originan es el siguiente:

#### Resultado de operaciones financieras

Miles de euros	2009	2008
Cartera de negociación	24.428	(1.366)
Activos financieros disponibles para la venta	3.732	(225)
Pasivos financieros a coste amortizado	758	-
Otros	1.131	(1.264)
<b>Total</b>	<b>30.049</b>	<b>(2.855)</b>

El epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto) – Otros" incluye el neto de los ajustes por valoración de los instrumentos de cobertura de valor razonable mantenidos por el Grupo durante los ejercicios 2009 y 2008 y de los ajustes de valoración de los elementos cubiertos, por dichos contratos designados como de cobertura de valor razonable (Ver Nota 11).

### 38. DIFERENCIAS DE CAMBIO

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Diferencias de cambio

Miles de euros	2009	2008
Pérdidas	(36.353)	(52.335)
Beneficios	36.661	52.203
<b>Total</b>	<b>308</b>	<b>(132)</b>

## 5. Memoria Consolidada

### 39. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Otros productos de explotación

Miles de euros	2009	2008
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	16.118	320
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	100	96
Ingresos de otros arrendamientos operativos	5.392	14.491
Otros productos de explotación:	9.577	9.195
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	1.891	2.905
Indemnización de entidades aseguradoras	1.671	234
Otros conceptos	6.015	6.056
<b>Total</b>	<b>31.187</b>	<b>24.102</b>

El detalle de los beneficios (pérdidas) obtenidos por ventas y prestaciones de servicios no financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Detalle de beneficios (pérdidas) por ventas y prestación de servicios no financieros

Miles de euros	2009	2008
Ventas e Ingresos por prestación de servicios no financieros	16.118	320
Variación de existencias (Nota 40)	(5.933)	(185)
<b>Total</b>	<b>10.185</b>	<b>135</b>

El detalle de estos epígrafes por Sociedad que ha generado cada uno de los resultados, tanto al 31 de diciembre de 2008 como al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

#### Ventas e ingresos por servicios no financieros y coste de ventas

Miles de euros	2009	2008
<b>Ventas e Ingresos por prestación de servicios no financieros:</b>	<b>16.118</b>	<b>320</b>
Bancantabria Inversiones, S.A.	385	-
Administrata Cantabria, S.A.	111	-
Nuevo Astillero, S.L.	-	-
Puntida, S.L.	130	-
Valle del Tejo S.L.	4.810	-
Ecoiberia, S.L.	9.387	-
Fonocantabria. S.L.	88	-
Sistemas Financieros, S.A	815	-
Urbe Cantabria, S.L.	392	320
<b>Variación de existencias:</b>	<b>(5.933)</b>	<b>(185)</b>
Nuevo Astillero, S.L.	-	-
Puntida, S.L.	(5.658)	-
Urbe Cantabria, S.L.	(275)	(185)
<b>Total</b>	<b>10.185</b>	<b>135</b>

## 5. Memoria Consolidada

### 40. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Otras cargas de explotación

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Variación de existencias (Nota 39)	5.933	185
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	-	-
Contribución a fondos de garantía de depósitos	1.660	1.573
Otros conceptos	1.424	1.173
<b>Total</b>	<b>9.017</b>	<b>2.931</b>

### 41. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

#### 41.1. Gastos de personal

La composición del capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Gastos de personal

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Sueldos y gratificaciones al personal activo	57.655	56.986
Cuotas de la Seguridad Social	11.757	11.274
Dotaciones a planes de prestación definida	1.062	857
Dotaciones a planes de aportación definida	3.301	3.395
Indemnizaciones por despidos	-	6
Gastos de formación	669	659
Otros gastos de personal	1.044	1.029
<b>Total</b>	<b>75.488</b>	<b>74.206</b>

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Plantilla

<i>Número medio de empleados</i>	<b>2009</b>		<b>2008</b>	
	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>
Dirección General	4	1	4	1
Jefes ( De Nivel I a Nivel V)	324	110	327	105
Administrativos( De Nivel VI a Nivel XIII)	247	381	252	403
Subalternos y oficios varios (Grupo 2)	6	13	5	5
<b>Total</b>	<b>581</b>	<b>505</b>	<b>588</b>	<b>514</b>

## 5. Memoria Consolidada

El número de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

### Plantilla

Número de empleados	2009		2008	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección General	4	1	4	1
Jefes ( De Nivel I a Nivel V)	324	110	317	104
Administrativos( De Nivel VI a Nivel XIII)	247	382	259	387
Subalternos y oficios varios (Grupo 2)	6	13	6	15
<b>Total</b>	<b>581</b>	<b>506</b>	<b>586</b>	<b>507</b>

### 41.1.1. Compromisos post-empleo

Las aportaciones realizadas por la Caja por el personal en activo durante el ejercicio 2009 al fondo de pensiones externo han ascendido a 3.301 y 1.062 miles de euros, según se trate de aportación o prestación definida (3.395 y 857 miles de euros respectivamente en el ejercicio 2008), 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.

### Planes de prestación definida

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 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	2009	2008
<b>Valores actuales de los compromisos</b>		
Compromisos por pensiones causadas	52.043	53.806
Riesgos por pensiones no causadas	4.115	3.852
Devengados	1.764	1.828
No devengados	2.351	2.024
Compromisos a cubrir (Devengados)	53.807	55.634
<b>Activos del plan</b>		
Planes de pensiones externos	48.870	49.492
Responde la propia entidad o su grupo	-	-
Resto	48.870	49.492
Contratos de seguro	6.079	5.410
<b>Provisiones / (Activo) reconocido en Balance</b>	<b>(1.142)</b>	<b>732</b>
<b>Superávit o (Déficit) = Individual</b>		

## 5. Memoria Consolidada

El movimiento de la obligación actuarial durante el ejercicio ha sido el siguiente:

### Obligación actuarial: movimiento

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Saldo al inicio del ejercicio	(55.634)	(55.621)
Coste por Servicio Corriente	(621)	(135)
Coste por Intereses	(2.953)	(2.973)
Contribuciones pagadas por los empleados	-	-
Pérdidas / (Ganancias) Actuariales del ejercicio	1.209	(1.189)
Diferencia de Cambios	-	-
Prestaciones pagadas	4.192	4.284
Reducciones	-	-
Liquidaciones	-	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>(53.807)</b>	<b>(55.634)</b>

El movimiento de los activos financieros afectos durante el ejercicio ha sido el siguiente:

### Activos financieros afectos: movimiento

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Saldo al inicio del ejercicio	54.902	54.705
Rentabilidad esperada de los activos	2.912	2.923
Pérdidas / (Ganancias) Actuariales del ejercicio	715	(34)
Diferencia de Cambios	-	-
Contribuciones pagadas por la Caja	612	1.592
Contribuciones pagadas por los empleados	-	-
Prestaciones pagadas	(4.192)	(4.284)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>54.949</b>	<b>54.902</b>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

### Importe reconocidos en Resultados

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Coste por Servicio Corriente	(621)	(135)
Coste por Intereses	(2.953)	(2.973)
Rentabilidad esperada de los activos	2.912	2.923
Costes por Servicios Pasados reconocidos	-	-
Efecto de cualquier reducción / liquidación	-	-
<b>Total incluido en Costes de Personal</b>	<b>(662)</b>	<b>(185)</b>

La rentabilidad real de los activos ha sido de 2.197 (en el ejercicio 2008 fue de 2.957 miles de euros)

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

## 5. Memoria Consolidada

### Fondo de pensiones: Hipótesis actuariales

%	2009	2008
	Fondem Cantabria	Fondem Cantabria
Tablas de supervivencia	PERMF-2000 P	PERMF-2000 P
Tipo de interés	2,50%	4,69%
Inflación	2,00%	2,00%
Incremento salarial a futuro	0,80%	1,40%
Tasa de crecimiento de bases máximas	2,00%	2,00%
Incremento de las pensiones a futuro	2,00%	2,00%
Rentabilidad esperada de los activos	5,65%	5,67%
Edad estimada de jubilación (*)	60 - 65 años	60 - 65 años
Tablas de rotación	No	No
Sistema de capitalización	Individual	Individual
Método de devengo (**)	PUC	PUC

(\*) La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse.

(\*\*) PUC: unidad de crédito proyectada.

La rentabilidad esperada de los activos afectos ha sido determinada considerando la rentabilidad pactada en la póliza de seguros contratada para financiar los compromisos.

“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 2009 del 5,65% para la Póliza de seguro contratada con CASER, S.A. vinculada a la cobertura de los compromisos con el personal pasivo pensionista (5,67% al 31 de diciembre de 2008).

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 (13 empleados al cierre del ejercicio 2008), 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 PENSIONES, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones”

## 5. Memoria Consolidada

El desglose de las inversiones en los activos afectos del Plan son las siguientes:

### **Inversiones en los activos afectos al plan: detalle**

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Cuenta de Posición – Provisión matemática del Seguro	41,34%	44,79%
Deudores / (Acreedores) neto	0,30%	1,04%
Cartera de inversiones financieras	39,27%	35,21%
Valores representativos de deuda	15,84%	12,88%
Resto	0,48%	0,90%
Intereses	2,77%	5,17%
Bancos e instituciones de crédito	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### **Valor actual de los activos y obligaciones**

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Al cierre del ejercicio</b>		
El valor actual del total de las obligaciones	(53.807)	(55.634)
El valor actual de los activos afectos	54.949	54.902
<b>(Déficit)/superávit del plan</b>	<b>1.142</b>	<b>(732)</b>

#### 41.1.2. Compromisos por prejubilaciones

Los compromisos con el personal prejubilado por la Caja en el ejercicio corresponden a los compromisos asumidos por dicha Entidad fundamentalmente en los ejercicios 2008 y 2007, (Plan de Prejubilaciones 2007-2010, ver Nota 2.11.2.1), 2004 y 2002. En el ejercicio 2009, no ha habido ningún empleado que se haya acogido al Plan de Prejubilaciones 2007-2010 (Ver nota 18).

A continuación se presenta un detalle del valor actual de los compromisos por prejubilaciones (son 123 y 143 empleados) asumidos por la Caja al 31 de diciembre de 2009 y 2008, que se encuentran cubiertos mediante Fondos de pensiones internos (Nota 18).

### **Compromisos por prejubilaciones**

<i>Miles de euros</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Valores actuales de los compromisos		
Compromisos por pensiones causadas	20.714	28.398
Riesgos por pensiones no causadas	3.315	3.369
Devengados	3.315	3.369
No devengados	-	-
Compromisos a cubrir	24.029	31.767
<b>Provisiones / Activos reconocidos en Balance</b>	<b>24.029</b>	<b>31.767</b>
<b>Superávit o (Déficit)</b>	-	-

## 5. Memoria Consolidada

El movimiento de la obligación actuaria durante el ejercicio ha sido el siguiente:

### Obligación actuaria: movimiento

Miles de euros	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	(31.767)	(28.926)
Coste por Servicio Corriente	-	(8.998)
Coste por Intereses	(1.112)	(1.206)
Contribuciones pagadas por los empleados	-	-
Pérdidas / (Ganancias) Actuariales del ejercicio	(16)	(2.186)
Diferencia de Cambios	-	-
Prestaciones pagadas	8.865	9.549
Reducciones	-	-
Liquidaciones	-	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>(24.029)</b>	<b>(31.767)</b>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

### Importes reconocidos en Resultados

Miles de euros	2009	2008
Coste por Servicio Corriente	-	(8.998)
Coste por Intereses	(1.112)	(1.206)
Costes por Servicios Pasados reconocidos	-	-
Pérdidas / (Ganancias) Actuariales del ejercicio	(16)	(2.186)
Efecto de cualquier reducción / liquidación	-	-
<b>Total incluido en Costes de Personal</b>	<b>(1.128)</b>	<b>(12.390)</b>

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

### Prejubilaciones: Hipótesis actuariales

%	2009	2008
Tablas de supervivencia	PERMF-2000 P	PERMF-2000 P
Tipo de interés	1,85 - 3,25%	3,92-4,37%
Inflación	2,00%	2,00%
Incremento salarial a futuro	0,80%	1,40%
Tasa de crecimiento de bases máximas	2,00%	2,00%
Incremento de las pensiones a futuro	2,00%	2,00%
Edad estimada de jubilación (*)	60 - 65 años	60 - 65 años
Tablas de rotación	No	No
Sistema de capitalización	Individual	Individual
Método de devengo (**)	PUC	PUC

(\*) La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse.

(\*\*) PUC: unidad de crédito proyectada.

## 5. Memoria Consolidada

### Valor actual de los activos y obligaciones

Miles de euros	2009	2008
<b>Al cierre del ejercicio</b>		
El valor actual del total de las obligaciones	(24.029)	(31.767)
El valor actual de los activos afectos	-	-
<b>Fondos ya constituidos</b>	<b>(24.029)</b>	<b>(31.767)</b>

#### 41.1.3. 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 de antigüedad, que se describe en la Nota 2.11.2.3.

El movimiento de la obligación/ provisión actuarial durante el ejercicio ha sido el siguiente:

### Movimiento de la obligación actuarial

Miles de euros	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	(1.392)	(1.347)
Coste por Servicio Corriente	(62)	(58)
Coste por Intereses	(67)	(65)
Contribuciones pagadas por los empleados	-	-
(Pérdidas) / Ganancias Actuariales del ejercicio	145	43
Diferencia de Cambios	-	-
Prestaciones pagadas	-	35
Reducciones	-	-
Liquidaciones	-	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>(1.376)</b>	<b>(1.392)</b>

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

### Premios de jubilación: Hipótesis actuariales

%	2009	2008
Tablas de supervivencia	PERMF-2000 P	PERMF-2000 P
Tipo de interés	4,07%	4,75%
Inflación	0,00%	2,00%
Incremento salarial a futuro	3,00%	3,00%
Edad estimada de jubilación (*)	60 - 65 años	60 - 65 años
Tablas de rotación	No	No
Sistema de capitalización	Individual	Individual
Método de devengo (**)	PUC	PUC

(\*) La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse.

(\*\*) PUC: unidad de crédito proyectada.

## 5. Memoria Consolidada

### 41.1.4. Retribuciones en especie

En desarrollo de lo establecido en el punto 4. "Préstamos a empleados", del Pacto de Empresa 2002, la Circular interna 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.

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 2009 y 2008 de 1.582 y 2.088 miles de euros, respectivamente.

### 41.2. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Otros gastos generales de administración

Miles de euros	2009	2008
De inmuebles, instalaciones y material	<b>7.889</b>	<b>7.280</b>
Alquileres	2.109	1.837
Entretenimiento de inmovilizado	3.099	3.145
Alumbrado, agua y calefacción	1.531	1.369
Impresos y material de oficina	1.150	929
Informática	<b>4.587</b>	<b>4.878</b>
Comunicaciones	<b>2.775</b>	<b>2.974</b>
Publicidad y propaganda	<b>2.914</b>	<b>3.339</b>
Gastos judiciales y de letRADOS	<b>589</b>	<b>357</b>
Informes técnicos	<b>2.121</b>	<b>1.796</b>
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	<b>1.794</b>	<b>1.846</b>
Primas de seguros y autoseguro	<b>1.079</b>	<b>958</b>
Por órganos de gobierno y control	<b>661</b>	<b>773</b>
Gastos de representación y desplazamiento del personal	<b>855</b>	<b>940</b>
Cuotas de asociaciones	<b>1.511</b>	<b>1.673</b>
Servicios administrativos subcontratados	<b>2.732</b>	<b>2.525</b>
Contribuciones e impuestos	<b>3.466</b>	<b>2.976</b>
Sobre inmuebles	264	256
Otros	3.202	2.720
Otros gastos	<b>2.346</b>	<b>1.368</b>
<b>Total</b>	<b>35.319</b>	<b>33.683</b>

## 5. Memoria Consolidada

### 42. AMORTIZACIÓN

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Amortización

	2009	2008
Activo material:		
Inmovilizado material – De uso propio	10.621	7.776
Inmovilizado material – Cedido en arrendamiento operativo	4.240	11.911
Inversiones inmobiliarias	70	104
Activo intangible	<b>453</b>	<b>464</b>
<b>Total</b>	<b>15.384</b>	<b>20.255</b>

### 43. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Dotaciones a provisiones (neto)

Miles de euros	2009	2008
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	(68)	11.200
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:	(5.413)	4.547
Otras provisiones	1.025	1.608
<b>Total</b>	<b>4.456</b>	<b>17.355</b>

### 44. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

Miles de euros	2009	2008
Inversiones crediticias (Nota 9)	<b>114.723</b>	<b>60.716</b>
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	<b>1.828</b>	<b>(525)</b>
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	1.828	(525)
<b>Total</b>	<b>116.551</b>	<b>60.191</b>

### 45. PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

#### Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)

Miles de euros	2009	2008
Otros activos:		
Existencias (Nota 16)	8.293	-
Resto de activos	(68)	44
<b>Total</b>	<b>8.225</b>	<b>44</b>

## 5. Memoria Consolidada

### 46. GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

#### **Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta**

Miles de euros	2009	2008
Ganancias (pérdidas) netas por venta de participaciones (Nota 13)	-	25.925
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>25.925</b>

### 47. GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

#### **Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas**

Miles de euros	2009	2008
Ganancias (pérdidas) netas por venta de activos no corrientes en venta	2.356	352
Dotaciones netas pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta (Nota 12)	(6.158)	(254)
<b>Total</b>	<b>(3.802)</b>	<b>98</b>

### 48. PARTES VINCULADAS

A continuación se presentan los saldos registrados en el balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008, con sociedades Asociadas, que tienen su origen en operaciones vinculadas:

#### **Saldos con sociedades multigrupo**

Miles de euros	2009	2008
Activos totales	5.161	2.678
Pasivos totales	15.735	16.088

#### **Saldos con sociedades asociadas**

Miles de euros	2009	2008
Activos totales	10.296	5.801
Pasivos totales	2.255	2.737
Avales concedidos	7.078	9.065

#### **Transacciones con sociedades multigrupo**

Miles de euros	2009	2008
Ingresos por intereses	133	133
Gastos por intereses	494	242
Gastos por comisiones	970	-

#### **Transacciones con sociedades asociadas**

Miles de euros	2009	2008
Ingresos por intereses	361	784
Gastos por intereses	47	154

## 5. Memoria Consolidada

### 49. 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 2009 y 2008:

#### Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

A lo largo del ejercicio 2009 se abrieron 1.009 expedientes, de los cuales 467 correspondieron a quejas, 382, a reclamaciones y 160, a consultas, peticiones, sugerencias y asuntos varios (1.003, 369, 479 y 155, respectivamente en 2008).

En el total de expedientes abiertos en el 2009 se contabilizan 30 referidos a productos de las Empresas Participadas: 18 referidos a productos de SEGURCANTABRIA, S.A, uno referido a productos de BANCANTABRIA INVERSIONES, S.A. y 11 referidos a productos de CANTABRIA VIDAY PENSIONES, S.A. En el total de expedientes abiertos en el 2008 se contabilizaron 5 referidos a productos de SEGURCANTABRIA, S.A.

A 31 de diciembre de 2009 y 2008 quedaban pendientes de resolver 17 y 2 expedientes, respectivamente, correspondientes a 6 reclamaciones, 9 quejas, una consulta y una petición; y una queja y una reclamación, también respectivamente.

Los no admitidos a trámite fueron 5 (cuatro quejas y una reclamación) en el año 2009 y 14 (seis quejas, siete reclamaciones y una petición) en el 2008.

Los expedientes abiertos por el Banco de España en el año 2009 fueron 20, de los cuales 13 recibieron resolución favorable a la Caja, 4 al cliente, sobre uno no hubo pronunciamiento del Servicio de Reclamaciones del Banco de España, quedando pendiente de recibir resolución sobre los dos expedientes restantes. Por la Comisión Nacional del Mercado de Valores se abrieron dos expedientes, sobre los cuales recayó resolución favorable a la Caja. En el año 2008 fueron 11, de los cuales 3 recibieron resolución favorable a la Caja y 5, favorable al cliente, quedando pendiente de recibir resolución sobre los 3 expedientes restantes. Por la Comisión Nacional del Mercado de Valores se abrió un expediente, en el cual recayó resolución favorable a la Caja.

El total de quejas y reclamaciones (849 y 848, respectivamente en 2009 y 2008) así como los importes reclamados pagados (44 y 68 miles de euros, respectivamente en 2009 y 2008), incidieron en los siguientes apartados:

#### Tipología de las quejas y reclamaciones

Miles de euros	2009		2008	
	Número	Importe pagado	Número	Importe pagado
Operaciones activas	139	3	91	12
Operaciones pasivas	251	8	212	14
Otros productos bancarios	127	7	149	8
Servicios de cobros y pagos	125	18	122	22
Servicios de inversión	39	1	128	10
Seguros y fondos de pensiones	38	7	28	2
Varios	130	-	118	-
<b>Total</b>	<b>849</b>	<b>44</b>	<b>848</b>	<b>68</b>

## 5. Memoria Consolidada

La resolución de los expedientes de reclamación 382 y 479, respectivamente en 2009 y 2008, resultó como sigue:

### Resolución de las reclamaciones

Número	2009	2008
A favor del cliente	250	283
A favor del cliente parcialmente	16	28
A favor de la Entidad	111	157
Falta de datos/ documentación	1	1
Anulados por el cliente	-	2
No admitidos a trámite	1	7
Otros	3	1
<b>Total</b>	<b>382</b>	<b>479</b>

### 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 dimanantes, esencialmente, de las resoluciones dictadas por el Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores y Dirección General de Seguros.

### Recomendaciones o sugerencias

A la vista de la casuística reflejada en los expedientes abiertos se han puesto de manifiesto las siguientes recomendaciones o sugerencias:

- Mejorar la formación de los empleados, especialmente, en cuanto a sus conocimientos de productos como seguros y fondos de inversión.
- Reforzar los mecanismos de control tendentes a asegurar el pleno cumplimiento de los requisitos normativos relativos a la implantación de nuevas medidas que afecten a los clientes.
- 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.
- Cuidar los aspectos formales en la contratación de productos, para evitar perjuicios por insuficiencias documentales.

6

Informe de Gestión  
Consolidado

## 6. Informe de Gestión Consolidado

### INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO CAJA CANTABRIA DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

#### ENTORNO ECONÓMICO

La situación de extrema dificultad que atravesaban el sistema financiero internacional y la economía mundial a comienzos de año, ha mostrado signos de mejoría, si bien persisten dudas sobre la sostenibilidad de dicha recuperación.

Efectivamente, a partir del segundo trimestre de 2009 se han observado signos positivos de recuperación de la economía mundial, si bien con dudas respecto a la intensidad de la misma y a su distribución por áreas geográficas, y, en cualquier caso, no es previsible que a corto plazo se alcancen los ritmos de actividad elevados característicos de la anterior época de bonanza.

Pero junto a los datos esperanzadores surgen también elementos inquietantes. El más destacado es un desempleo elevado, que constituye un lastre para cualquier recuperación que deba asentarse mínimamente en la demanda interna.

Las medidas excepcionales y transitorias adoptadas por las autoridades públicas a nivel internacional, tanto en el terreno fiscal como en el ámbito monetario y de políticas de apoyo al sistema financiero, han contribuido sin duda a las mejoras observadas.

Por su parte, la economía española muestra también una tendencia claramente de mejora de la actividad económica, aunque el proceso de salida de la recesión está siendo algo más lento que en el resto de países desarrollados. Los indicadores económicos referidos al cuarto trimestre de 2009 apuntan a que la economía aún se encuentra en la fase de paulatina moderación del retroceso económico.

La desaceleración del crédito persiste, lo que se debe a factores de demanda ante una coyuntura económica adversa y a un tensionamiento de las condiciones de oferta, como respuesta al aumento de la morosidad, tensionamiento que, no obstante, habría tendido a moderarse durante los últimos meses.

Los activos dudosos han dado muestras de moderación en su crecimiento reciente, si bien continúan aumentando a ritmos elevados. Esta tendencia se traslada a las ratios de morosidad, que seguirán incrementándose en la medida en que persista el deterioro de la actividad real y del empleo.

A pesar del entorno de desaceleración de la economía española que se ha descrito, la cuenta de resultados ha evolucionado favorablemente. Esto se debe, sobre todo, a la recurrencia de los ingresos derivados del negocio tradicional de banca minorista que caracteriza a la cuenta de resultados del Grupo Caja Cantabria.

Asimismo, las ratios de solvencia se mantienen en niveles por encima de los mínimos regulatorios, y ello teniendo en cuenta la prudencia con la que se está desarrollando el proceso de transición a la nueva regulación de solvencia derivada de la entrada en vigor de la Directiva de Requerimientos de Capital.

La incertidumbre que plantea la situación macroeconómica y financiera obliga a tener en consideración diversos factores de medio plazo para alcanzar un adecuado nivel de rentabilidad. Por una parte, no es previsible que la actividad retorne a los ritmos de expansión del pasado, ya que el desapalancamiento del sector financiero y de la economía en su conjunto no puede considerarse de carácter transitorio.

Ello, unido a la posibilidad de que los diferenciales entre la rentabilidad del activo y del pasivo se estrechen supone un elemento de presión notable sobre el margen de intereses, principal motor de la cuenta de resultados en la actualidad. Por otra parte, en un clima económico como el actual, cabe pensar que la morosidad seguirá al alza, lo que implicará mayores dotaciones específicas, presionando aún más a la baja a los resultados y, por lo tanto, a los niveles de capital. En estas circunstancias, no parece que el mero control de los gastos de explotación sea una estrategia de gestión suficiente.

## 6. Informe de Gestión Consolidado

ciente, debiéndose afrontar procesos que permitan la racionalización de los costes operativos y la mejora de la gestión, adecuando su estructura y su capacidad a una situación coherente con el menor crecimiento de la actividad bancaria y de la economía en general.

### **EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO**

En un entorno de negocio tan complejo como el anteriormente descrito, el Grupo Caja Cantabria ha perseverado en su estrategia de proximidad con el cliente reforzando la relación con sus 460.000 clientes, manteniendo su posición de liderazgo en Cantabria.

Los buenos resultados, unidos a una gestión conservadora de los riesgos, la liquidez y la solvencia se traducen en una consolidación de su modelo de negocio rentable, eficiente y solvente.

#### Crédito a la clientela

El volumen total de créditos a clientes, que se vio afectado por el clima de recesión económica, alcanzó los 8.509,5 millones de euros, lo que representa una disminución anual del 2,5%.

Este retroceso responde a la evolución del crédito al sector privado y más concretamente al crédito comercial y los préstamos personales que disminuyeron un 21,2% y un 7 % respectivamente.

En sentido opuesto, los préstamos para compra de vivienda (deudores con garantía hipotecaria) fueron la partida con un comportamiento más dinámico a lo largo del ejercicio con un ritmo de crecimiento del 1,4% en tasa anual.

Los activos dudosos han aumentado, como cabía esperar, un 32,8%, si bien se observa una fuerte desaceleración si se compara con el ritmo de crecimiento experimentado en 2008. La traslación de este incremento a la ratio de morosidad del crédito ha situado ésta en el 5,13% frente al 3,77% del año 2008.

#### Recursos de clientes

Los depósitos de la clientela, alcanzaron a finales de 2009 la cifra de 7.640,1 millones de euros, lo que significa una disminución del 3,2% en relación con el año 2008.

Los depósitos del sector privado, se elevan a 7.294,5 millones de euros, un 4,1% inferiores a los de un año antes. Dentro de este conjunto, los depósitos a plazo retrocedieron un 3,3% mientras que las cuentas a la vista experimentaron un fuerte crecimiento a un ritmo del 8,5% anual.

El patrimonio en fondos y planes de pensiones creció en un año el 1,2%, mientras que el de los fondos de inversión se redujo en un 15,5%.

#### Cartera de valores

El conjunto de títulos clasificados, como valores representativos de deuda y otros instrumentos de capital, dentro de la cartera de activos financieros disponibles para la venta reflejaban, al 31 de diciembre de 2009, un valor en libros de 179,6 millones de euros, con una disminución del 45,6% sobre la cifra del año anterior. En ejecución del Plan de Contingencia de Liquidez, la Entidad emitió sendas cédulas hipotecarias singulares por valor de 260 millones de euros, de los cuales 42,4 millones de euros tuvieron entrada en la cartera de inversiones crediticias.

Por otro lado, se tomaron posiciones de renta fija de alta calidad crediticia con destino a la cartera de inversión a vencimiento por valor de 39,6 millones de euros.

## 6. Informe de Gestión Consolidado

### Cartera de participadas

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, la Caja 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 2009 de 15,7 millones de euros, lo que representa un descenso sobre 2008 del 7,7%.

### **RESULTADOS**

El beneficio antes de impuestos del Grupo, alcanzó los 57 millones de euros.

Una vez deducido el impuesto sobre sociedades el beneficio neto del Grupo alcanza los 45,4 millones de euros lo que supone una disminución del 20,6% sobre la cifra de 2008.

El margen de intereses alcanzó los 219,6 millones de euros, un 19,9% superior al de diciembre de 2008.

Los ingresos financieros disminuyeron en su conjunto un 19,2%. De ellos, los rendimientos derivados del crédito con clientes cayeron 17,1%, y los derivados de la cartera de valores un 18,2 %, en ambos casos como consecuencia de los bajos tipos de interés, situados en mínimos históricos, y de los inferiores niveles de actividad. También los ingresos derivados del mercado monetario se redujeron un 82,2% con respecto a igual período del año anterior.

Por su parte, los costes financieros cayeron un 40,1%, tanto por las menores necesidades de financiación como por la evolución de los tipos de interés.

Las comisiones cobradas ascendieron a 40,3 millones de euros, un 26,6% menos que en 2008. Las comisiones relacionadas con la actividad más tradicional (efectos, avales, gestión de cuentas, transferencias y tarjetas) disminuyeron un 12 por cien.

Los resultados por operaciones financieras fueron superiores en 32,9 millones de euros a los realizados en el ejercicio de 2008. En consecuencia, el margen bruto es un 22,7% superior al generado el año precedente.

Los gastos de administración más las amortizaciones cayeron un 1,5% con respecto al año precedente: los gastos de personal y generales crecen un 1,7% y un 4,9% respectivamente, mientras que las amortizaciones experimentan un fuerte descenso del 24%.

En consecuencia, el ratio de eficiencia recurrente, se sitúa en el 38,86% frente al 47,05% de hace un año.

Las dotaciones a saneamiento crediticio experimentan un aumento interanual del 89%, nivel que está influido por la exigente política que mantiene, año tras año, el Grupo Caja Cantabria en materia de reforzamiento de su solvencia patrimonial. En consecuencia, la cobertura, ante posibles falencias del crédito representa un porcentaje del 56,6% sobre los activos dudosos que compara con 64,6% del año anterior. Durante el ejercicio 2009 las dotaciones específicas para cubrir las insolvencias de la Entidad matriz, se han realizado con cargo al resultado del ejercicio y por lo tanto el fondo genérico está provisionado al máximo permitido por la normativa vigente.

Las dotaciones a provisiones (neto) registran una recuperación de 4,5 millones de euros.

Como consecuencia del aumento del margen bruto y la contención de los costes de explotación en los términos aludidos anteriormente, el resultado de la actividad de explotación se eleva a los 69 millones de euros, con un incremento en 12 meses del 54,1%.

## 6. Informe de Gestión Consolidado

### RATING

En el año 2009, la agencia de rating Moody's ha mantenido la calificación A3 para los depósitos a largo plazo del Grupo Caja Cantabria, mientras que la otorgada a corto plazo es P-2, haciendo una valoración positiva de su posición de liquidez, con una dependencia de la financiación mayorista a corto plazo y una buena cartera de depósitos.

En este sentido resalta su sólida presencia regional, la mejora de los indicadores de eficiencia y la reducida exposición al riesgo de mercado.

### PERSPECTIVAS 2010

Los datos más recientes relativos a la evolución de la economía española, muestran tímidas señales en la moderación de su senda contractiva, si bien persiste el tono negativo. Se mantienen las previsiones de ligera caída del PIB en 2010, aunque comenzarán a registrarse leves repuntes interanuales ya desde finales de este ejercicio.

Sin embargo, la recuperación no está exenta de riesgos. Por un lado, el elevado nivel de desempleo y la necesidad de reducir los abultados niveles de endeudamiento del sector privado, limitarán la expansión del gasto. Por otro lado, la normalización de los mercados financieros todavía no se ha completado y la restricción crediticia continúa siendo un lastre para el despegue en las principales economías avanzadas.

En este contexto, el Plan de Gestión de la Entidad para 2010, centra sus objetivos en la gestión activa del riesgo y de las recuperaciones, el estricto control de costes y el uso eficiente del capital y la liquidez.

(1) Veáse nota 37 de este Informe

(2) Calculada sin considerar las amortizaciones del inmovilizado, y como cociente entre los gastos de administración y el margen bruto sin incluir otros productos y otras cargas de explotación.



# Memoria de la Obra Social

## 7. Memoria de la Obra social

### MEMORIA DE LA OBRA SOCIAL DE CAJA CANTABRIA 2009. FINES Y GESTIÓN

Caja Cantabria mantiene, de modo inherente a su propia definición como caja de ahorros, la vocación de servicio permanente a la sociedad y lo hace fundamentalmente a través de su Obra Social, instrumento que basa toda su actividad en los tradicionales criterios de **Compromiso y Solidaridad** y a la que ha destinado en 2009 un total de 12.785 miles de euros que hicieron posible la actividad desarrollada en sus diferentes áreas de actuación, actividad que solo en Cantabria ha proporcionado cobertura, en diferentes áreas, a más de 300.000 personas.

Sus fines, en sintonía con la razón fundamental de existencia de la propia Caja, de contribuir al desarrollo económico, social y cultural de la Región, dirigen la actividad de la Obra Social a todos los ámbitos, en pro de objetivos concretos contemplados en sus líneas básicas de actuación. La **Acción Social**, la **Acción Cultural** y la **Educación Ambiental**, sustentan su estrategia, plenamente integrada en la actuación general de la Caja. La atención a los criterios de eficacia y transparencia presentes de forma ineludible en toda la acción de Caja Cantabria ha guiado igualmente nuestro compromiso solidario.

El ejercicio de 2009 se ha caracterizado por dos cuestiones fundamentales, el rigor en la ejecución del gasto buscando la máxima eficiencia en la gestión de los recursos disponibles y la consolidación de la Acción Social como el área central en la actividad de la Obra Social, manteniendo la actividad en materia social, con especial incidencia en los ámbitos de la discapacidad, de la sanidad y de las personas mayores, con la puesta en marcha de proyectos innovadores y el apoyo decidido al tejido social que sustenta su movimiento asociativo.

El **Programa de Adecuación de los Centros de Obra Propia**, transversal a la acción de la Obra Social y orientado a la modernización de edificios e instalaciones, buscando la puesta al día tanto de su funcionalidad como de sus infraestructuras, procurando una buena conservación del patrimonio y la mejor atención a las personas y actividades que acogen diariamente, ha tenido, en el **Palacio de Caja Cantabria** en Santillana del Mar, su plasmación más evidente. La finalización del proceso de rehabilitación tanto de la edificación como de los diversos conjuntos patrimoniales que alberga ha sido objeto de reconocimiento social por la importancia de la misma, incluso con la concesión del Premio Cantabria Nuestra de 2009.

Por áreas de actuación, y como se ha referido anteriormente, es en la **Acción Social** donde más se intensifica la atención a las necesidades que la sociedad demanda. Destaca la ya tradicional **Convocatoria Anual de Ayudas al Desarrollo Solidario** dotada con 650 miles de euros, dirigida a entidades sin ánimo de lucro (Asociaciones, Cooperativas, Fundaciones, ONG's), para la puesta en marcha de programas que recojan prioritariamente líneas de actuación en investigación, integración, sensibilización, formación e inserción laboral relacionados con temas de Mujer, Salud, Exclusión Social, Inmigración, Discapacidad, Tercera Edad y Atención al Menor y que durante el presente ejercicio ha prestado colaboración a 73 organizaciones.

También las colaboraciones en proyectos, fundamentalmente de carácter social, puestos en marcha con los ayuntamientos de Cantabria; en esta ocasión han sumado 91 las corporaciones locales con las que se ha mantenido colaboración.

Por otro lado, se han potenciado diferentes líneas de trabajo enmarcadas bajo los epígrafes de **Proyectos de Innovación Social** que durante este ejercicio estuvieron centrados en el apoyo al proyecto de investigación sobre los factores asintomáticos con incidencia destacada en la prevalencia de la meningitis en Cantabria y en la colaboración en la adquisición de un Simulador Clínico para la formación de profesionales sanitarios; y de **Proyectos Sociales**, entre los que destacan la tercera fase de investigación sobre "El deterioro cognitivo y su derivación en Alzheimer", un proyecto que propicia la investigación médica desarrollada por equipos de investigadores del Hospital U. M. de Valdecilla sobre una de las patologías más extendidas en la socie-

## 7. Memoria de la Obra social

dad contemporánea; la atención a mujeres en riesgo de exclusión social a través del proyecto "Comparte" o los talleres de memoria para la prevención del deterioro cognitivo en personas mayores en diferentes localidades de la región, entre otros.

Una vez más, la decidida colaboración en el área social se vio reconocida por instituciones como el Consejo de la Mujer que distinguió en 2009 con su **premio a la Obra Social de Caja Cantabria** "por su trabajo en pro de la igualdad".

También, conscientes de la importancia de la **Cooperación al Desarrollo**, la Obra Social ha destinado el 0,7% de la dotación anual a proyectos enfocados fundamentalmente al ámbito educativo infantil y juvenil como pilar básico para el desarrollo de los países emergentes. Se ha concretado esta ayuda en dos acciones de profunda significación y calado, la colaboración con la Fundación Vicente Ferrer en la construcción de escuelas para niñas en la región india de Anantapur, y la participación en el proyecto desarrollado por Intermon Oxfam de mejora de las condiciones educativas y educación de género en Sudán. Ambos proyectos completan una acción exterior de la Obra Social muy importante con presencia en Burkina Faso, El Congo, Nicaragua, India y Sudán.

Es necesario recalcar de nuevo la importancia de la acción que, dentro del ámbito social, llevan a cabo los **Clubes Sociales de Caja Cantabria**, desarrollando intensamente los contenidos del **Programa "Experiencia"** con actividades de carácter sociocultural destinadas a las personas mayores. Actividades de formación, de mantenimiento, de salud y ocio se dieron cita en los nueve centros que conforman la red dependiente de la Obra Social, que también, por vez primera, extendió su actividad a una veintena de localidades, con lo que se ha ofrecido acción social a más del 75 % de la población mayor de Cantabria.

En resumen, han sido cerca de 200 los proyectos de carácter social apoyados por la Obra Social, desde los llevados a cabo en la citada Convocatoria de Ayudas a Proyectos de Desarrollo Solidario, los ejecutados en colaboración con Ayuntamientos y corporaciones locales, los denominados Proyectos Sociales y Proyectos de Innovación Social; que unido a las actividades realizadas para las personas mayores dentro del Programa Experiencia, y la acción de centros como la Residencia de Personas Mayores y la Escuela Infantil, nos consolidan, una vez más, como el mayor agente privado de dinamización social, con una aportación total que supera los 4 millones de euros.

En el ámbito de la **Cultura**, ha sido la dimensión social de la misma el objetivo de nuestros programas. Las tradicionales actitudes de buscar la calidad de los proyectos, la diversidad de los lenguajes, la descentralización de la actividad cultural, la atención a los creadores de Cantabria y la implicación de las áreas social y cultural en un mismo objetivo solidario, dieron forma a una programación cultural con un profundo acento social, en donde el mantenimiento del tejido productivo que supone la Cultura y la atención a la generación de nuevos públicos con especial incidencia en las programaciones didácticas destinadas a la formación de los más jóvenes fueron las líneas de acción desarrolladas en este ámbito, no sólo en los espacios propios de la Obra Social sino también a lo largo de la geografía regional. En este sentido, el Proyecto Pimem, de iniciación en la música de los más jóvenes desarrollado en colaboración con la Universidad de Cantabria, la aportación de actividades culturales de gran calidad en espacios singulares como el Castillo de Argüeso o la programación didáctica de "Los Viajes de Corchea" resumen una acción cultural de base preocupada por la incorporación del ciudadano como actor directo del hecho cultural más que consumidor de espectáculos.

Una vez más la atención prestada al **fomento de la Actividad Deportiva** ha sido entendida desde la perspectiva de potenciar la educación en valores que supone la práctica deportiva, de modo particular entre los jóvenes. Las acciones han estado dirigidas especialmente al deporte base, encuadrándose sus actividades en tres sectores, apoyo al Deporte Olímpico Cántabro, a través de las Becas ADO, promoción al deporte autóctono de Cantabria, bolos y remo, en colaboración con sus respectivas federaciones, y el apoyo al deporte base, a través de los numerosos clubes y escuelas deportivas existentes en la región.

## 7. Memoria de la Obra social

En el área de **Educación Ambiental**, reseñar nuevamente el orgullo de contar desde hace ya más de tres lustros, con una acción continuada que nos ubica como un Centro de Educación Ambiental de referencia, tanto en nuestra Comunidad como fuera de ella. En 2009, la actividad en este campo se ha traducido en la participación de cerca de 3.000 jóvenes y 64 centros escolares con sus profesores en las actividades semanales desarrolladas en el Centro de Educación Ambiental de la Caja en Polientes, junto con los 830 niños y niñas participantes en las tradicionales Colonias de Verano, los talleres de educación ambiental para adultos, los talleres de voluntariado ambiental y la cuarta edición del curso de Fotografía "Polientes Foto", constituyen un conjunto de actividades cuya suma da la medida de la intensa actividad que el Centro lleva a efecto.

Las acciones de **Difusión y Comunicación** de toda la actividad de la Obra Social a la comunidad obtuvieron una amplia y detallada cobertura en los distintos medios, que vienen prestando gran atención a la misma. Se cumple así con el objetivo trazado de acercar a la Sociedad la destacada y decidida componente social que la imagen de Caja Cantabria contiene y que es la razón de ser de la Caja.

Finalmente destacaremos, precisamente en la línea de acercar las acciones de la Obra Social a las demandas reales de la sociedad, la Campaña **PIENSA-SIENTE-IMPULSA** puesta en marcha a finales de 2008, que ha otorgado unos resultados diafanos tanto de la opinión, muy favorable de las acciones que la Obra Social ha venido desarrollando a lo largo de su historia, como de las expectativas de futuro que la sociedad tiene depositadas en ella.

Como resumen, el año 2009 ha supuesto un nuevo reto para la Obra Social, buscando la gestión eficiente de los recursos disponibles y su traslación a la sociedad, en un contexto de crisis generalizada que obliga a una implicación más definida en la resolución de los problemas de la sociedad actual.



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<sup>a</sup> 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<sup>a</sup> planta, 39004 Santander.

### CANTABRIA CAPITAL SOCIEDAD DE PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL.

Constituida el 2 de agosto de 2001 bajo la ley de Sociedades de las Islas Caimán, con la denominación de "Cantabria Capital Limited".

Se encuentra inscrita en el Registro de sociedades de dichas islas bajo el número 111.985.

Actualmente ha trasladado su domicilio a Madrid, Calle Padilla nº 30, adaptándose a la legislación española sobre sociedades anónimas y adoptando la denominación de "Cantabria Capital Sociedad de Participaciones Preferentes, Sociedad Unipersonal."

### 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<sup>a</sup> 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<sup>a</sup>. Su domicilio social es Padilla, nº 30, 28006 Madrid.

## 8. Datos de identificación

### 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<sup>a</sup>.

Su domicilio social es Pasaje de la Puntida, nº 1, 39001 Santander.

### 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<sup>a</sup>.

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 Segurcántabria, 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<sup>a</sup>.

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<sup>a</sup>.

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<sup>a</sup>.

Su domicilio social es Pasaje de la Puntida, nº 1, 39001 Santander.

### FONOCANTABRIA, S.L.U.

Fonocantabria se constituyó el 30 de junio de 2008.

Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria, al Tomo 951, Folio 196, Hoja nº S-20368

Su domicilio social se encuentra en Santander, Pasaje de Puntida, 1.

### VALLE DEL TEJO, S.L.U.

Valle del Tejo se constituyó el 30 de junio de 2008.

Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Santander, al tomo 952, hoja S-20369.

Su domicilio social se encuentra en Santander, Pasaje de Puntida, 1.

## 8. Datos de identificación

### ECOIBERIA SOLAR, S.L.

Sociedad constituida el 20 de julio del 2007.

La Entidad tomó una participación en la misma a través de su participada Puntida el 20 de diciembre de 2007.

Tiene su domicilio en Santander en la calle Luis Martínez, 21 y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria al tomo 921, folio 214 y hoja S-19283.