

Informe 2005

# Informe Anual



**CAJA CANTABRIA**



CAJA DE AHORROS DE SANTANDER Y CANTABRIA

## **Informe Anual 2005**

Informe de Auditoría

Balances de Situación y Cuentas de Pérdidas y Ganancias

Memoria

Informe de gestión

Acuerdos que se someten a la Asamblea General

Informes de los Órganos de Gobierno

Datos de Identificación

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros de Santander y Cantabria que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales 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 y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que la Entidad prepara aplicando las normas contables contenidas en la Circular 4/2004 de Banco de España, que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria de cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de la citada Circular 4/2004. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio desarrollados por la Circular 4/1991 de Banco de España, detallándose en la nota 5 de la memoria de cuentas anuales adjunta, las diferencias que supone la aplicación de la Circular 4/2004 sobre el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004 de la Entidad. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 11 de abril de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Santander y Cantabria al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas contables contenidas en la Circular 4/2004 de Banco de España, que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales del ejercicio 2005 a efectos comparativos.



El informe de gestión adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Caja de Ahorros de Santander y Cantabria.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mª Victoria Mendia Lasa', written over a horizontal line.

Mª Victoria Mendia Lasa  
Socia - Auditora de Cuentas

17 de abril de 2006

CAJA DE AHORROS DE SANTANDER Y CANTABRIA

2005

**BALANCES DE SITUACIÓN**

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

**DE LOS EJERCICIOS**

**2005 Y 2004**



**BALANCES DE SITUACIÓN  
AL 31 DE DICIEMBRE 2005 Y 2004**

ACTIVO	2005	2004
Miles de euros		
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 7)</b>	<b>131.145</b>	<b>59.253</b>
<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 8)</b>	<b>1.530</b>	<b>170</b>
<i>Otros instrumentos de capital</i>	1.380	-
<i>Derivados de negociación</i>	150	170
<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Nota 9)</b>	<b>267.785</b>	<b>224.315</b>
<i>Valores representativos de deuda</i>	150.768	153.069
<i>Otros instrumentos de capital</i>	117.017	71.246
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	52.353	49.415
<b>INVERSIONES CREDITICIAS (Nota 10)</b>	<b>6.199.261</b>	<b>5.417.891</b>
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	871.968	1.151.596
<i>Crédito a la clientela</i>	5.298.778	4.243.205
<i>Otros activos financieros</i>	28.515	23.090
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	253.620	258.115
<b>CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 11)</b>	<b>90.357</b>	<b>59.600</b>

## Balances de Situación

ACTIVO	2005	2004
Miles de euros		
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 12)</b>	<b>1.646</b>	<b>3.163</b>
<i>Activo material</i>	1.646	3.163
<b>PARTICIPACIONES (Nota 13)</b>	<b>52.258</b>	<b>63.892</b>
<i>Entidades asociadas</i>	14.440	14.461
<i>Entidades multigrupo</i>	-	14.910
<i>Entidades del grupo</i>	37.818	34.521
<b>CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ACTIVO MATERIAL (Nota 14)</b>	<b>127.609</b>	<b>128.202</b>
<i>De uso propio</i>	115.474	111.809
<i>Inversiones inmobiliarias</i>	1.649	1.671
<i>Afecto a la Obra social</i>	10.486	14.722
<b>ACTIVO INTANGIBLE (Nota 15)</b>	<b>1.293</b>	<b>1.477</b>
<i>Otro activo intangible</i>	1.293	1.477
<b>ACTIVOS FISCALES (Nota 24)</b>	<b>49.813</b>	<b>53.555</b>
<i>Corrientes</i>	21	805
<i>Diferidos</i>	49.792	52.750
<b>PERIODIFICACIONES (Nota 16)</b>	<b>9.886</b>	<b>1.319</b>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 17)</b>	<b>12.794</b>	<b>1.965</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.945.377</b>	<b>6.014.802</b>

**BALANCES DE SITUACIÓN  
AL 31 DE DICIEMBRE 2005 Y 2004**

PASIVO	2005	2004
Miles de euros		
<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 8)</b>	<b>157</b>	<b>305</b>
<i>Derivados de negociación</i>	157	305
<i>Posiciones cortas de valores</i>		
<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	-	-
<b>PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO</b>	-	-
<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (Nota 18)</b>	<b>6.472.781</b>	<b>5.620.308</b>
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	144.918	599.933
<i>Depósitos de la clientela</i>	5.378.141	4.132.139
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	560.343	570.340
<i>Pasivos subordinados</i>	290.214	240.202
<i>Otros pasivos financieros</i>	99.165	77.694
<b>AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>	-	-
<b>DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 11)</b>	<b>21.014</b>	<b>4.038</b>
<b>PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>	-	-
<b>PROVISIONES (Nota 19)</b>	<b>41.745</b>	<b>42.056</b>
<i>Fondos para pensiones y obligaciones similares</i>	29.142	31.186
<i>Provisiones para impuestos</i>	3.102	3.102
<i>Provisiones para riesgos y compromisos contingentes</i>	9.166	7.398
<i>Otras provisiones</i>	335	370
<b>PASIVOS FISCALES (Nota 24)</b>	<b>25.709</b>	<b>20.436</b>
<i>Corrientes</i>	4.386	-
<i>Diferidos</i>	21.323	20.436

## Balances de Situación

PASIVO	2005	2004
Miles de euros		
<b>PERIODIFICACIONES (Nota 20)</b>	<b>14.646</b>	<b>11.308</b>
<b>OTROS PASIVOS (Nota 21)</b>	<b>35.789</b>	<b>20.259</b>
<i>Fondo Obra social</i>	22.003	19.453
<i>Resto</i>	13.786	806
<b>CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO</b>	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.611.841</b>	<b>5.718.710</b>
<b>AJUSTES POR VALORACIÓN (Nota 22)</b>	<b>3.344</b>	<b>(4.217)</b>
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	3.344	(4.217)
<b>FONDOS PROPIOS (Nota 23)</b>	<b>330.192</b>	<b>300.309</b>
<i>Capital o fondo de dotación</i>	1	1
<i>Emitido</i>	1	1
<i>Reservas</i>	292.827	269.572
<i>Reservas (pérdidas) acumuladas</i>	292.827	269.572
<i>Resultado del ejercicio</i>	37.364	30.736
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>333.536</b>	<b>296.092</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>6.945.377</b>	<b>6.014.802</b>
<b>PRO MEMORIA</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>RIESGOS CONTINGENTES</b>	<b>422.945</b>	<b>334.870</b>
<i>Garantías financieras (Nota 31)</i>	422.945	334.870
<b>COMPROMISOS CONTINGENTES</b>	<b>1.277.397</b>	<b>1.044.591</b>
<i>Disponibles por terceros (Nota 31)</i>	1.239.447	1.008.668
<i>Otros compromisos</i>	37.950	35.923

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

	2005	2004
<i>Miles de euros</i>		
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 32)</b>	<b>191.825</b>	<b>164.725</b>
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 33)</b>	<b>(82.841)</b>	<b>(60.957)</b>
<i>Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero</i>	-	-
<i>Otros</i>	<i>(82.841)</i>	<i>(60.957)</i>
<b>RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL (Nota 34)</b>	<b>12.498</b>	<b>8.059</b>
<i>Participaciones en entidades asociadas</i>	-	64
<i>Participaciones en entidades multigrupo</i>	2.719	-
<i>Participaciones en entidades del grupo</i>	4.992	6.592
<i>Otros instrumentos de capital</i>	4.787	1.403
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>121.482</b>	<b>111.827</b>
<b>COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 35)</b>	<b>31.935</b>	<b>28.281</b>
<b>COMISIONES PAGADAS (Nota 36)</b>	<b>(5.268)</b>	<b>(5.204)</b>
<b>RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO) (Nota 37)</b>	<b>485</b>	<b>10.144</b>
<i>Cartera de negociación</i>	176	(184)
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	13	9.924
<i>Inversiones crediticias</i>	-	-
<i>Otros</i>	296	404
<b>DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO) (Nota 38)</b>	<b>(194)</b>	<b>762</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>148.440</b>	<b>145.810</b>
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 39)</b>	<b>4.797</b>	<b>3.626</b>
<b>GASTOS DE PERSONAL (Nota 40)</b>	<b>(63.322)</b>	<b>(60.998)</b>
<b>OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 41)</b>	<b>(23.924)</b>	<b>(25.148)</b>
<b>AMORTIZACIÓN</b>	<b>(7.382)</b>	<b>(8.016)</b>
<i>Activo material (Nota 14)</i>	<i>(7.365)</i>	<i>(7.994)</i>
<i>Activo intangible (Nota 15)</i>	<i>(17)</i>	<i>(22)</i>

## Cuentas de pérdidas y ganancias

	2005	2004
<i>Miles de euros</i>		
<b>OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN(Nota 42)</b>	<b>(1.636)</b>	<b>(1.623)</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>56.973</b>	<b>53.651</b>
<b>PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)</b>	<b>(10.191)</b>	<b>(22.003)</b>
<i>Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9)</i>	<i>360</i>	<i>52</i>
<i>Inversiones crediticias (Nota 10)</i>	<i>(10.344)</i>	<i>(22.055)</i>
<i>Participaciones</i>	<i>(50)</i>	<i>-</i>
<i>Resto de activos</i>	<i>(157)</i>	<i>-</i>
<b>DOTACIONES A PROVISIONES (NETO) (Nota 19)</b>	<b>(4.215)</b>	<b>(5.351)</b>
<b>OTRAS GANANCIAS (Nota 43)</b>	<b>6.487</b>	<b>10.575</b>
<i>Ganancias por venta de activo material</i>	<i>3.578</i>	<i>8.988</i>
<i>Ganancias por venta de participaciones</i>	<i>518</i>	<i>-</i>
<i>Otros conceptos</i>	<i>2.391</i>	<i>1.587</i>
<b>OTRAS PÉRDIDAS (Nota 43)</b>	<b>(674)</b>	<b>(836)</b>
<i>Pérdidas por venta de activo material</i>	<i>(10)</i>	<i>(13)</i>
<i>Otros conceptos</i>	<i>(664)</i>	<i>(823)</i>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>48.380</b>	<b>36.036</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>	<b>(11.016)</b>	<b>(5.300)</b>
<b>DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>37.364</b>	<b>30.736</b>
<b>RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>37.364</b>	<b>30.736</b>

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO		2005	2004
Miles de euros			
<b>1.</b>	<b>INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>7.561</b>	<b>(3.148)</b>
	<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	7.561	(3.148)
	<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	11.645	5.082
	<i>Importe transferidos a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias</i>	(13)	(9.924)
	<i>Impuesto sobre beneficios</i>	(4.071)	1.694
<b>2.</b>	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>37.364</b>	<b>30.736</b>
	<i>Resultado publicado</i>	37.364	30.736
<b>3.</b>	<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>	<b>44.925</b>	<b>27.588</b>

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS  
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2005 Y 2004**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO PÚBLICO		2005	2004
Miles de euros			
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>37.364</b>	<b>30.736</b>
	<i>Ajustes al resultado:</i>	28.718	31.695
	<i>Amortización de activos materiales (+)</i>	7.365	7.994
	<i>Amortización de activos intangibles (+)</i>	17	22
	<i>Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)</i>	10.191	22.003
	<i>Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)</i>	4.215	5.351
	<i>Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)</i>	(3.568)	(8.975)
	<i>Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)</i>	(518)	-
	<i>Impuestos (+/-)</i>	11.016	5.300
	<i>Otras partidas no monetarias (+/-)</i>		
	<b>Resultado ajustado</b>	<b>66.082</b>	<b>62.431</b>
	<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>	<b>(871.120)</b>	<b>(1.049.774)</b>
	<i>Cartera de negociación</i>	(1.360)	(164)
	<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	-	-
	<i>Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida</i>	-	-
	<i>Crédito a la clientela</i>	-	-
	<i>Valores representativos de deuda</i>	-	-

## Cuentas de pérdidas y ganancias

<i>Otros instrumentos de capital</i>	(1.380)	-
<i>Derivados de negociación</i>	20	(164)
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>(31.478)</b>	<b>135.273</b>
<i>Valores representativos de deuda</i>	1.230	137.603
<i>Otros instrumentos de capital</i>	(32.708)	(2.330)
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>(791.871)</b>	<b>(1.132.599)</b>
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	279.628	(349.804)
<i>Crédito a la clientela</i>	(1.065.917)	(778.861)
<i>Otros activos financieros</i>	(5.582)	(3.934)
<i>Otros activos de explotación</i>	(46.411)	(52.284)
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>	<b>817.774</b>	<b>905.342</b>
<i>Cartera de negociación</i>	(148)	305
<i>Derivados de negociación</i>	(148)	305
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>802.461</b>	<b>913.675</b>
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	(455.015)	506.602
<i>Depósitos de la clientela</i>	1.246.002	393.310
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	(9.997)	(3.938)
<i>Otros pasivos financieros</i>	21.471	17.701
<i>Otros pasivos de explotación</i>	15.461	(8.638)
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>12.736</b>	<b>2.017.547</b>
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Inversiones (-)</b>	<b>(17.092)</b>	<b>(11.731)</b>
<i>Entidades del grupo, multigrupo y asociadas</i>	(3.326)	(30)
<i>Activos materiales</i>	(13.271)	(11.628)
<i>Activos intangibles</i>	(495)	(73)
<b>Desinversiones (+)</b>	<b>26.236</b>	<b>14.492</b>
<i>Entidades del grupo, multigrupo y asociadas</i>	15.428	-
<i>Activos materiales</i>	10.146	12.206
<i>Activos intangibles</i>	662	2.286
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>9.144</b>	<b>2.761</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<i>Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)</i>	50.012	44.999
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>	<b>50.012</b>	<b>44.999</b>
<b>4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)</b>		
<b>5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>		
	<b>71.892</b>	<b>(34.241)</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>59.253</b>	<b>93.494</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>131.145</b>	<b>59.253</b>

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

CAJA DE AHORROS DE SANTANDER Y CANTABRIA

2005

MEMORIA

DE LOS EJERCICIOS

2005 Y 2004





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

## **1. 1. Introducción**

---

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

La 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.

El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas anuales individuales del ejercicio 2005 de la Caja, suponen un incremento (o una disminución, en su caso, del resultado neto atribuible al Grupo, de los activos totales y del patrimonio neto de 756, 10.295 y 13.178 miles de euros, respectivamente ((1.031), 32.024 y 12.787 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004).

Las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General de la misma celebrada el 25 de junio de 2005.

Las cuentas anuales del ejercicio 2005 de la Caja se formulan por sus Administradores en la reunión del Consejo de Administración de fecha 30 de marzo de 2006. Dichas cuentas anuales no han sido sometidas todavía a la aprobación de la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja considera que las mismas serán aprobadas sin cambios significativos.

## **1. 2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

---

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Caja que se han realizado de acuerdo a lo estipulado por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España sobre Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de Entidades de Crédito, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Caja al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Dicha Circular ha modificado el régimen contable de las Entidades de Crédito Españolas adaptándolas al nuevo entorno contable derivado de la adopción por la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y ha entrado en vigor el 1 de enero de 2005, excepto en lo que se refiere a los estados financieros individuales para los que ha entrado en vigor el 30 de junio de 2005. Asimismo, Banco de España, como regulador contable de las Entidades de Crédito en España, ha publicado la indicada Circular 4/2004, de 22 de diciembre, manifestando que en su elaboración se ha respetado el contenido de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea y ha atendido al marco conceptual en que se basan.

La mencionada Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, ha derogado la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España sobre Normas de contabilidad y modelos de estados financieros anteriormente vigente. En consecuencia, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 fueron preparadas por la Caja de acuerdo con los

principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España.

En consecuencia, las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España que ha adaptado el régimen contable adaptándolo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea. La Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España supone con respecto a la mencionada Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, entre otros aspectos, la incorporación de importantes cambios en los principios y normas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales, la incorporación a las cuentas anuales de dos nuevos estados que son el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo y un incremento significativo en la información facilitada en las notas a las cuentas anuales.

Conforme a lo exigido por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, las Entidades de Crédito han elaborado, a los efectos de preparar sus cuentas anuales del ejercicio 2005, un balance de situación de apertura correspondiente al 1 de enero de 2004 aplicando los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España y, asimismo, han aplicado dichos principios y normas contables y criterios de valoración a las operaciones realizadas durante el ejercicio 2004.

En la Nota 5 se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España con los elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de 2004.

Las presentes cuentas anuales de la Caja se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las citadas cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación

financiera de la Caja al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en la Caja en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

En la Nota 2 se incluye un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales.

Conforme a lo exigido por la normativa vigente, las presentes cuentas anuales del ejercicio 2005 presentan, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio 2004, reconvertidas según lo indicado en párrafos anteriores.

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

### **1. 3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

---

La información contenida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Caja.

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

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

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2005 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 pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

### **1. 4. Contratos de agencia**

---

Ni al cierre de los ejercicios 2005 y 2004, ni en ningún momento durante los mismos, la Caja ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

### **1.5 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 Caja que superan el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas:

Entidad	% de Participación
<i>Bancantabria Inversiones, S.A.,E.F.C.</i>	<i>100,00</i>

La citada participación se mantenía tanto al cierre del ejercicio 2005 como al cierre del ejercicio 2004.

### **1. 6. Impacto medioambiental**

---

Las operaciones globales de la Caja se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales). La Caja considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

La Caja 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 2005 y 2004, la Caja no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

### **1. 7. Recursos propios mínimos**

---

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo, que se calculan, en su caso, en una base consolidada, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que los Activos materiales netos y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo cumple con los mencionados límites.

### **1. 8. Reservas mínimas**

---

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, así como a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004, la Caja cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

### **1. 9. Fondo de Garantía de Depósitos**

La Caja está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos.

En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este Organismo por la Caja ascendieron a 1.183 miles de euros (1.169 miles de euros en el ejercicio 2004), que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 42).

### **1. 10. Honorarios de auditoría**

El coste para la Caja de los servicios de auditoría externa de los ejercicios 2005 y 2004 ha ascendido a 136 y 89 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, empresas vinculadas a la Sociedad Auditora han facturado honorarios por otros servicios en 2005 y 2004 por importe total de 19 y 41 miles de euros, respectivamente.

### **1.11. Hechos posteriores**

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

## 2. Principios y normas 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, se describen a continuación:

### **2.1 Principio de empresa en funcionamiento**

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

### **2.2 Principio del devengo**

Las presentes cuentas anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujo 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 se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización realizada con fecha 1 de enero de 2004 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 exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el

proceso de aplicar las políticas contables de la Caja. 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 y el importe de los ingresos y gastos durante el período de las cuentas anuales. 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 Participaciones**

---

#### **2. 4. 1. ENTIDADES DEL GRUPO:**

Se consideran "Entidades del Grupo" aquéllas Entidades Participadas que constituyan una unidad de decisión con la Caja. Esta unidad de decisión, se corresponde con aquéllas Entidades participadas para las que la Caja 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.

Las participaciones en Entidades del Grupo se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe "Participaciones – Entidades del Grupo" del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de las pérdidas por deterioro que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, existen evidencias de deterioro, las mismas así como sus posibles recuperaciones posteriores son cuantificadas y se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta; o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe “Rendimientos de instrumentos de capital – Participaciones en entidades del grupo” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **2. 4. 2. ENTIDADES MULTIGRUPO (NEGOCIOS CONJUNTOS):**

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

Las participaciones de la Caja en entidades consideradas como “Negocios conjuntos” se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe “Participaciones – entidades multigrupo” del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de las pérdidas por deterioro que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, las mismas así como sus posibles recuperaciones posteriores son cuantificadas y se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Participaciones” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta; o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital – Participaciones en entidades multigrupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **2. 4. 3. ENTIDADES ASOCIADAS:**

Se consideran Entidades asociadas aquellas sociedades sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no constituyen una unidad de decisión con la Caja ni se encuentran bajo control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

Las participaciones en entidades consideradas como "Entidades asociadas" se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe "Participaciones – entidades asociadas" del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, las mismas así como sus posibles recuperaciones posteriores son cuantificadas y se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe de dicho deterioro como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes de venta necesarios para su venta; o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe “Rendimientos de instrumentos de capital – Participaciones en entidades asociadas” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

## **2. 5. Instrumentos financieros**

---

### **2.5.1 REGISTRO INICIAL DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance cuando la Caja 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 la compra venta 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.

## **2.5.2 VALOR RAZONABLE Y COSTE AMORTIZADO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

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

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas 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, en más o en menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, 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 Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, deban incluirse en el cálculo de 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 flujos de efectivo futuros de la misma.

### **2.5.3. CLASIFICACIÓN Y VALORACIÓN DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS**

**2.5.3.1 Activos financieros:**- Los activos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- Caja y depósitos en bancos centrales que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
- Cartera de negociación que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros

híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

- Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Asociadas o Multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Entidad, 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 de la Caja.
- Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que la Caja ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.
- Ajustes a activos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financie-

ros 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 la Caja que han sido calificados para poder ser considerados de cobertura contable.
- Activos no corrientes en venta de carácter financiero que corresponde al valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) y cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas de carácter financiero previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Existen otros activos no corrientes en venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 12.
- Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas.
- Contratos de seguros vinculados a pensiones que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.

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

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

- 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 participaciones en el capital de Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas se registran por su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan producido.
- Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, 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.
- 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 salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.
- 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.

**2.5.3.2 Pasivos financieros.-** Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
- Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que incluye los pasivos financieros asociados con Activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la entidad cedente ni transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.
- Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación 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 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 la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- Pasivos asociados con activos no corrientes en venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.

- Capital con naturaleza de pasivo financiero que incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por la Caja que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para poder calificarse como Patrimonio neto y que corresponden, básicamente, a las acciones emitidas que no incorporan derechos políticos y cuya rentabilidad se establece en función de un tipo de interés, fijo o variable. Se valoran como los Pasivos financieros a coste amortizado salvo que la Caja 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 para los activos financieros en la Nota 2.5.3.1, excepto en los casos siguientes:

- Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros.
- Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, 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.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio

neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 2.5.3.1

#### **2.5.4. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS**

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

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

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 del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Caja 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 la Entidad.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Entidad 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 expuesta la Entidad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Caja 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 de la Caja para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia de la Caja 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 de la Caja y de la información que tiene del sector.

De forma similar, 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, la Caja 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, la Caja 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 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 aquellos 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.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. 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.

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 se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias 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 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 dependientes, multigrupo y asociadas la Caja 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 del período en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período de recuperación.

## **2.5.5. 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 titulaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del balance de situación; reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulaciones 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 y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:

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

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros solo se dan de baja del balance 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 cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

No obstante, la Caja 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 como consecuencia de la anterior normativa aplicable. En concreto, la Entidad mantiene al 31 de diciembre de 2005 y 2004 activos titulizados y dados de baja del balance de situación antes del 1 de enero de 2004 como consecuencia de la anterior normativa aplicable por importe de 138.657.miles de euros y 162.966 miles de euros, respectivamente (Nota 10).

### **2.6 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. La Caja 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, la Caja:

- 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 la Caja.
- 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 la Caja para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

- La Caja 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, la Caja 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, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80%-125% respecto al resultado de la partida cubierta.

La Caja 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.

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.

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

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

## **2. 7. Operaciones en moneda extranjera**

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

El desglose al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de su contravalor en miles de euros de los saldos de activo y pasivo del balance de situación mantenidos en moneda extranjera, es el siguiente:

<b>Saldos en moneda extranjera</b>	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
<b>Miles de euros</b>				
<i>Saldos en dólares norteamericanos</i>	41.610	39.176	33.320	26.908
<i>Saldos en yenes japoneses</i>	4.479	4.602	4.788	4.785
<i>Saldos en libras esterlinas</i>	1.164	202	308	128
<i>Saldos en otras monedas</i>	3.586	3.575	790	357
<b>Total</b>	<b>50.839</b>	<b>47.555</b>	<b>39.206</b>	<b>32.178</b>

El desglose al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de su contravalor en miles de euros de los saldos de activo y pasivo del balance de situación mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran es el siguiente:

<b>Naturaleza de saldos en moneda extranjera</b>	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
<b>Miles de euros</b>				
<i>Caja y depósitos en Bancos Centrales</i>	543	-	448	-
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	8.561	-	18.472	-
<i>Inversiones crediticias</i>	41.735	-	20.286	-
<i>Pasivos financieros a coste amortizado</i>	-	47.595	-	32.178
<i>Patrimonio neto : Ajustes por valoración</i>	-	(40)	-	-
<b>Total</b>	<b>50.839</b>	<b>47.555</b>	<b>39.206</b>	<b>32.178</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:

Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.

Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

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

## **2. 8. Reconocimiento de Ingresos y Gastos**

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

**2.8.1. 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 y por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Caja.

**2. 8. 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:

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 a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. Entre ellas podemos destacar las comisiones de apertura y las comisiones de estudio de los productos de activo, las comisiones de excedidos de créditos y las comisiones de descubierto de cuentas de pasivo.

- 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 con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cuales se reconocen en la cuenta de resultados en el momento de su cobro/pago.

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, los cuales se contabilizan en la cuenta de resultados durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce el acto que los origina.

### **2. 8. 3. INGRESOS Y GASTOS NO FINANCIEROS:**

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

### **2. 8. 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. 9. Compensaciones de saldos**

Solo se compensan entre sí - y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación 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. 10. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas**

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

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de cons-

tituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en el la Nota 2.5.4 anterior.

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

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

### **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.

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.

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

Al 31 de diciembre de 2005 existía un importe de 816 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. Por el contrario, al cierre del ejercicio 2004, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos. (Notas 19 y 40).

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, en el capítulo “Contrato de seguros vinculado a pensiones” que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

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

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

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, 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 se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- El coste de los servicios del periodo corriente - entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados -, en el capítulo "Gastos de Personal". El importe registrado por este concepto en el citado capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 ha ascendido a 3.604 miles de euros (4.463 miles de euros en el ejercicio 2004). (Nota 40).
- El coste por intereses - entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo -, en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas". Cuando las obligaciones se presenten en el pasivo, netas de los activos afectos al plan, el coste de los pasivos que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias será exclusivamente el correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo. El importe registrado por este concepto en el citado capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 ha ascendido a 1.141 miles de euros (1.134 miles de euros en el ejercicio 2004). (Notas 33 y 40).

## **2.11.2 OTRAS RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO:**

### **2.11.2.1 Prejubilaciones:**

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

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

Los importes registrados por estos conceptos al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 ascenderían a 27.005 y 30.610 miles de euros, aproximadamente, y se encuentran registrados en el epígrafe “Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares” de los balances de situación a dichas fechas (Nota s 19 y 40).

### **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” E.G.P.F. se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias 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 2005, que se encuentra registrado en el capítulo “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias, ha ascendido a 82 miles de euros (91 miles de euros en el ejercicio 2004).

### **2.11.2.3 Premios de antigüedad**

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

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

Los importes registrados por estos conceptos al cierre de los ejercicios

2005 y 2004 ascendían a 1.321 y 576 miles de euros, aproximadamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación a dichas fechas (Nota 19).

### **2. 11. 3. INDEMNIZACIONES POR CESE:**

De acuerdo con la legislación vigente, la Caja está obligada 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 se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto de la Caja

El gasto determinado por el impuesto a pagar por impuesto sobre beneficios del ejercicio viene calculado respecto a la base imponible del ejercicio una vez consideradas las variaciones producidas durante el ejercicio 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 24).

La base imponible del ejercicio puede diferir del resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

La Caja considera que existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base imponible fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base imponible fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación para la Caja de

realizar algún pago a la Administración Tributaria. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará para la Caja algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración Tributaria en el futuro.

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

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

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

Por su parte, la Caja 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 se cumplen las siguientes condiciones:

- Los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que la Caja vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos. Se considera probable que la Caja obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:
  - Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.

- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

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

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

## **2. 13. Activos materiales -**

---

### **2. 13. 1. ACTIVO MATERIAL DE USO PROPIO:**

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad, que la Caja 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 la Caja 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 activo material de uso propio se presenta valorado en el balance 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. Dicho valor razonable al 1 de enero de 2004 se ha obtenido sobre la base de tasaciones realizadas por exper-

tos independientes. Este coste obtenido tras la revalorización comentada servirá 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 nueva normativa en el futuro.

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

La amortización se calcula, aplicando el método lineal; excepto para el equipo de proceso de datos para el que se utiliza el método de deprecios; 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 -Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

<b>Amortización-Inmovilizado material</b>	Porcentajes 2005
<i>Edificios de uso propio</i>	2 a 3
<i>Mobiliario</i>	10
<i>Instalaciones y Otros</i>	8 a 12
<i>Equipos informáticos y sus instalaciones</i>	25

Con ocasión de cada cierre contable, la Caja analiza 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 el citado caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se 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 "Pérdidas por deterioro de activos (neto) -Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, la Caja registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activo material” de la cuenta de pérdidas y ganancias 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 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. Los costes financieros incurridos como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de resultados en el momento de su devengo, no formando parte del coste de adquisición de los mismos.

## **2. 13. 2. INVERSIONES INMOBILIARIAS**

El epígrafe “Activo material - Inversiones inmobiliarias” del balance de situación 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).

### **2.13.3. AFECTO A LA OBRA SOCIAL**

En el epígrafe "Activo material –Afecto a la obra social" del balance de situación 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, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo obra social" del balance de situación.

## **2. 14. Arrendamientos**

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 la Entidad actúa como arrendadora 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, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Por otra parte, cuando la Entidad actúa como arrendataria, se registra el coste de los activos arrendados en el balance de situación, según la natu-

raleza 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 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 la Entidad actúa como arrendadora, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

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

## **2. 15. Activos intangibles**

---

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por la Caja. 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 definición anterior, su coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y la Caja 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 inmateriales pueden ser de “vida útil indefinida”, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor de la Caja - 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, la Caja 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.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, la Caja reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe “Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) - Otros activos intangibles” de la cuenta de pérdidas y ganancias. 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. 16. Provisiones y pasivos contingentes**

Al tiempo de formular las cuentas anuales de la Caja, sus Administradores diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Caja, 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 la Caja. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Caja 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 de la Caja 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 de la Caja, 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-estimadas con ocasión de cada cierre contable - se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

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

## **2. 16. 1. PROCEDIMIENTOS JUDICIALES**

### **Y/ O RECLAMACIONES EN CURSO:**

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

## **2. 17. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta**

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

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

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

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

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

esta categoría, los activos materiales e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

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

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

## **2.18 Obra Social**

---

El Fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe “Otros pasivos – Fondo de Obra Social” del balance de situación.

Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja.

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

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance de situación.

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 ingre-

so en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con las condiciones normales de mercado para dicho tipo de actividades, en el caso de que no sean gratuitas.

## **2. 19. Concentración de riesgos**

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

## **2. 20. Estados de flujos de efectivo**

En los estados de flujos de efectivo, se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

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

### 3. Distribución de los resultados de la Caja

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración de la Caja someterá a la aprobación de su Asamblea General, así como la ya aprobada para el ejercicio 2004, es la siguiente:

<b>Distribución de resultados</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Dotación al Fondo de Obra Social</i>	8.100	7.700
<i>Dotación a reservas</i>	29.264	21.409
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>37.364</b>	<b>29.109</b>
<b>Ajustes al resultado por primera aplicación (Nota 5)</b>	-	1.627
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>37.364</b>	<b>30.736</b>

Los Ajustes al resultado por primera aplicación (Notas 1.2 y 5) corresponden a los incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 como consecuencia de las diferencias entre los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España.

La distribución del resultado del ejercicio 2004 se realizó, de acuerdo a la Normativa vigente, con la base del resultado según la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, que, no coincide con el resultado del ejercicio 2004 según la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España.

## 4. Información por segmentos

### A) SEGMENTACIÓN POR LÍNEAS DE NEGOCIO:

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

### B) SEGMENTACIÓN POR ÁMBITO GEOGRÁFICO:

La Caja desarrolla toda su actividad en el territorio nacional (la Caja no cuenta con ninguna oficina en el extranjero) siendo la tipología de la clientela similar en el citado territorio. Por tanto, la Caja considera un único segmento geográfico para toda su operativa.

## 5. Conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio 2004

A continuación se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España con los elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de 2004.

Los conceptos incluidos en dichas conciliaciones son los siguientes:

- En la columna "Datos según CBE 4/1991" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos, valorados de acuerdo a lo dispuesto en la normativa anteriormente aplicada por la Caja (Circular 4/1991 de Banco de España), clasificados en el balance de situa-

ción y en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España aplicados en la elaboración de las presentes cuentas anuales.

- En la columna “Datos según CBE 4/2004” se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos, valorados y clasificados de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España.
- En la columna de “Diferencias” se muestran los ajustes que ha sido necesario realizar para pasar de los saldos de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos valorados de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por la Caja (Circular 4/1991 de Banco de España) a los saldos registrados de acuerdo a la Circular 4/2004 de Banco de España aplicada por la Caja en la elaboración de las presentes cuentas anuales.

## 5. 1. Balance de situación:

### Conciliación al 1 de enero de 2004 - Activo

<b>Activo</b>	Datos s/CBE 4/1991	Diferencias	Datos s/CBE 4/2004
<b>Miles de euros</b>			
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	93.494	-	93.494
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	6	-	6
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	196.931	167.448	364.379
INVERSIONES CREDITICIAS	4.316.433	(9.086)	4.307.347
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	152.430	(152.430)	-
DERIVADOS DE COBERTURA	-	10.060	10.060
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	5.598	(95)	5.503
PARTICIPACIONES	64.181	(319)	63.862
ACTIVO MATERIAL	75.184	51.740	126.924
ACTIVO INTANGIBLE	3.147	565	3.712
ACTIVOS FISCALES	32.865	15.540	48.405
PERIODIFICACIONES	12.291	(11.523)	768
OTROS ACTIVOS	8.781	(3.859)	4.922
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.961.341</b>	<b>68.041</b>	<b>5.029.382</b>

**5. 2. Balance de situación: Conciliación al 1 de enero de 2004 -Pasivo y patrimonio neto**

<b>Pasivo</b>	Datos s/CBE 4/1991	Diferencias	Datos s/CBE 4/2004
<b>Miles de euros</b>			
<i>PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</i>	4.657.949	3.685	4.661.634
<i>DERIVADOS DE COBERTURA</i>	-	1.321	1.321
<i>PROVISIONES</i>	41.391	174	41.565
<i>PASIVOS FISCALES</i>	715	23.263	23.978
<i>PERIODIFICACIONES</i>	2.154	1.526	3.680
<i>OTROS PASIVOS</i>	28.207	(6.695)	21.512
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.730.416</b>	<b>23.274</b>	<b>4.753.690</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<i>AJUSTES POR VALORACIÓN</i>	-	(1.069)	(1.069)
<i>FONDOS PROPIOS</i>			
<i>Fondo de dotación</i>	1	-	1
<i>Reservas</i>	230.924	45.836	276.760
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>230.925</b>	<b>44.767</b>	<b>275.692</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>4.961.341</b>	<b>68.041</b>	<b>5.029.382</b>

Se incluye a continuación un detalle de las diferencias principales registradas de acuerdo a la aplicación de la Circular 4/2004:

**Activo:**

- Activos financieros disponibles para la venta: aumento de 167.448 miles de euros correspondientes, principalmente, a:
  - Valores representativos de deuda: aumento de 152.430 miles de euros, por la reclasificación de los títulos de Deuda Pública nacional, clasificados dentro de la cartera de Inversión a vencimiento, bajo la anterior normativa y traspasados a este epígrafe del balance de situación.
  - Otros: traspaso de 2.361 miles de euros del epígrafe de Participaciones. Este incremento se debe, principalmente, a instrumentos de capital cotizados.
  - Disminución de (1.645) miles de euros por la valoración de los títulos englobados en esta cartera a valor razonable.

- Cancelación del Fondo de fluctuación de valores constituido bajo la anterior normativa por importe de 15.272, con abono a Reservas, teniendo en cuenta el correspondiente efecto impositivo.
- Disminución por importe de (987) miles de euros por contabilización de pérdidas por deterioro de Valores representativos de deuda.
- Inversiones crediticias: disminución de (9.086) miles de euros correspondientes, principalmente, a:
  - Correcciones de valor: dotación de (318) miles de euros por necesidad de corrección de valor por deterioro de activos dudosos en aplicación de la nueva normativa de Banco de España.
  - Comisiones: disminución de (9.069) miles de euros por ajuste en comisiones financieras, en aplicación de la nueva normativa de Banco de España.
- Cartera de inversión a vencimiento: traspaso de (152.430) miles de euros, de la cartera de Inversión a vencimiento a la cartera de Activos financieros disponibles para la venta.
- Derivados de cobertura: aumento de 10.060 miles de euros, correspondientes al valor atribuido a los derivados de cobertura al 1 de enero de 2004.
- Participaciones: disminución de (319) miles de euros, que corresponden a:
  - Traspaso de (2.361) miles de euros por sociedades que se reclasifican al epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta.
  - Cancelación del Fondo de fluctuación de valores constituido bajo la anterior normativa por importe de 2.042 miles de euros, con abono a Reservas, teniendo en cuenta el correspondiente efecto impositivo.
- Activo Material de uso propio: aumento de 51.740 miles de euros. Corresponden básicamente a la revalorización de determinados edificios de uso propio y edificios en curso de la Caja por un importe de 51.520 miles de euros.
- Activos fiscales:
  - Corrientes: aumento de 601 miles de euros, que corresponden al efec-

to fiscal de ciertas minusvalías en la valoración de determinados activos materiales al 1 de enero de 2004.

- Diferidos: aumento de 14.939 miles de euros, por los ajustes incluidos en el balance de situación a 1 de enero de 2004 derivados de la valoración de los activos, pasivos y fondos propios conforme a lo dispuesto en la nueva normativa de Banco de España. Fundamentalmente, provienen del efecto impositivo asociado a los ajustes realizados dentro de la cartera de Activos financieros disponibles para la venta por 5.804 miles de euros y por fondos de insolvencias por 5.748 miles de euros
- Periodificaciones: traspaso por (11.523) miles de euros, a diferentes epígrafes del balance de situación.
- Otros activos: disminución de (3.859) miles de euros por reclasificación a otras partidas del activo del balance de situación.

### **PASIVO:**

- Pasivos financieros a coste amortizado: aumento de 3.685 miles de euros que se desglosan en:
  - Depósitos de la clientela: disminución de (1.597) miles de euros, que corresponde a los costes de transacción de cédulas hipotecarias de la clientela traspasados al epígrafe de Periodificaciones del Pasivo del balance de situación.
  - Otros pasivos financieros: aumento de 5.282 miles de euros por saldos acreedores con la Hacienda Pública surgidos como consecuencia de la aplicación de la nueva normativa de Banco de España.
- Derivados de cobertura: aumento de 1.321 miles de euros, correspondientes al valor atribuido a los derivados de cobertura al 1 de enero de 2004.
- Pasivos fiscales Corresponde al aumento de pasivos fiscales diferidos por importe de 23.263 miles de euros, de ellos 18.633 miles de euros corresponden a la revalorización del inmovilizado.
- Periodificaciones: aumento de 1.526 miles de euros, que corresponden, al traspaso de 1.597 miles de euros por los costes de transacción de

cédulas hipotecarias de la clientela del epígrafe Depósitos de la clientela a este epígrafe del balance neto de un traspaso de (71) miles de euros a otros epígrafes del balance de situación.

- Otros pasivos: disminución de (6.695) miles de euros por reclasificación a otras partidas del pasivo del balance de situación.

#### **PATRIMONIO NETO:**

- Ajustes por valoración: disminución de (1.069) miles de euros al valorar a precios de mercado los activos financieros disponibles para la venta, netos de su correspondiente efecto impositivo, con la siguiente distribución:
  - Valores representativos de deuda: aumento neto de impuestos por importe de 7.804 miles de euros.
  - Instrumentos de capital: disminución neta de impuestos por importe de (8.873) miles de euros.
- Reservas: aumento de 45.836 miles de euros, con el siguiente desglose:
  - Aumento de 33.488 miles de euros por revalorización de parte de los inmuebles de uso propio de la Caja.
  - Otros: Aumento de 12.348 miles de euros que corresponden fundamentalmente a 12.148 miles de euros de renta variable por recuperación de los fondos constituidos, 6.691 miles de euros por el efecto, neto de impuestos, en los fondos de insolvencias y (5.895) miles de euros de reconocimiento de comisiones pendiente de cobro.

**5. 3. Balance de situación: Conciliación  
al 31 de diciembre de 2004 -Activo -**

<b>Activo</b>	Datos s/CBE 4/1991	Diferencias	Datos s/CBE 4/2004
<b>Miles de euros</b>			
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	59.253	-	59.253
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	136	34	170
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	168.343	55.972	224.315
INVERSIONES CREDITICIAS	5.420.819	(2.928)	5.417.891
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	51.485	(51.485)	-
DERIVADOS DE COBERTURA	-	59.600	59.600
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	3.386	(223)	3.163
PARTICIPACIONES	64.441	(549)	63.892
ACTIVO MATERIAL	76.805	51.397	128.202
ACTIVO INTANGIBLE	1.275	202	1.477
ACTIVOS FISCALES	40.842	12.713	53.555
PERIODIFICACIONES	24.759	(23.440)	1.319
OTROS ACTIVOS	6.540	(4.575)	1.965
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.918.084</b>	<b>96.718</b>	<b>6.014.802</b>

**5. 4. Balance de situación: Conciliación al 31 de  
diciembre de 2004 -Pasivo y patrimonio neto -**

<b>Pasivo</b>	Datos s/CBE 4/1991	Diferencias	Datos s/CBE 4/2004
<b>Miles de euros</b>			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	305	305
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	5.587.629	32.679	5.620.308
DERIVADOS DE COBERTURA	-	4.038	4.038
PROVISIONES	47.775	(5.719)	42.056
PASIVOS FISCALES	598	19.838	20.436
PERIODIFICACIONES	2.877	8.431	11.308
OTROS PASIVOS	26.359	(6.100)	20.259
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.665.238</b>	<b>53.472</b>	<b>5.718.710</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
AJUSTES POR VALORACIÓN	-	(4.217)	(4.217)
<b>FONDOS PROPIOS</b>			
Fondo de dotación	1	-	1
Reservas	223.736	45.836	269.572
Resultado del ejercicio	29.109	1.627	30.736
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>252.846</b>	<b>43.246</b>	<b>296.092</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>5.918.084</b>	<b>96.718</b>	<b>6.014.802</b>

Se incluye a continuación un detalle de las diferencias principales registradas de acuerdo a la aplicación de la Circular 4/2004:

**ACTIVO:**

- Activos financieros disponibles para la venta: aumento de 55.972 miles de euros correspondientes, principalmente, a:
  - Valores representativos de deuda: aumento de 51.485 miles de euros por la reclasificación de los títulos de Deuda Pública nacional y otros valores, clasificados dentro de la cartera de Inversión a Vencimiento, bajo la Circular 4/1991 y traspasados a este epígrafe del balance de situación.
  - Otros: traspaso de 2.547 miles de euros del epígrafe de Participaciones. Este incremento se debe, principalmente, a instrumentos de capital cotizados.
  - Disminución de (6.487) miles de euros por la valoración de los títulos englobados en esta cartera a valor razonable.
  - Cancelación del Fondo de Fluctuación de Valores constituido por importe de 10.522 miles de euros, de los que 15.272 miles de euros han sido eliminados con abono a Reservas, teniendo en cuenta el correspondiente efecto impositivo, y (4.750) miles de euros han sido cancelados como eliminación de la recuperación del Fondo de Fluctuación de Valores constituido bajo la anterior normativa.
  - Disminución por importe de (615) miles de euros por contabilización de pérdidas por deterioro de Valores representativos de deuda.
  - Disminución de (1.827) miles de euros por la valoración de los derivados implícitos de los activos financieros híbridos en aplicación de la nueva normativa.
- Inversiones crediticias: disminución de (2.928) miles de euros correspondientes, principalmente, a:
  - Correcciones de valor: liberación de 1.897 miles de euros por menor necesidad de corrección de valor por deterioro de activos dudosos en aplicación de la nueva normativa de Banco de España.

- Comisiones: disminución de (10.868) miles de euros por ajuste en comisiones financieras, en aplicación de la normativa establecida por la nueva normativa de Banco de España.
- Otros instrumentos financieros: aumento de 6.043 miles de euros por comisiones a cobrar de garantías financieras dadas, de acuerdo con lo establecido en la nueva normativa.
- Cartera de Inversión a vencimiento: traspaso de (51.485) miles de euros, de la cartera de Inversión a vencimiento a la cartera de Activos financieros disponibles para la venta.
- Derivados de cobertura: aumento de 59.600 miles de euros correspondientes a la valoración de los derivados de cobertura, que cubren determinados riesgos de opciones implícitas de depósitos de la clientela, a su valor razonable a 31 de diciembre de 2004.
- Participaciones: disminución de (549) miles de euros, que corresponden a:
  - Traspaso de (2.547) miles de euros por sociedades que se reclasifican al epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta.
  - Cancelación del Fondo de fluctuación de valores constituido bajo la anterior normativa por importe de 1.998 miles de euros, con abono a Reservas, teniendo en cuenta el correspondiente efecto impositivo.
- Activo material de uso propio: aumento de 51.397 miles de euros. Corresponde, básicamente, a la revalorización de determinados edificios de uso propio y edificios en curso de la Caja llevada a cabo el 1 de enero de 2004, menos el efecto correspondiente a la dotación a la amortización, realizada durante el ejercicio 2004, de los inmuebles revalorizados.
- Activos fiscales:
  - Corrientes: aumento de 601 miles de euros, que corresponden al efecto fiscal de ciertas minusvalías en la valoración de determinados activos materiales al 1 de enero de 2004.
  - Diferidos: aumento de 12.112 miles de euros, por los ajustes incluidos en el balance de situación al 31 de diciembre de 2004 derivados de la valoración de los activos, pasivos y fondos propios conforme a lo dispuesto en la nueva normativa de Banco de España.

Fundamentalmente, provienen del efecto impositivo asociado a los ajustes realizados dentro de la cartera de Activos financieros disponibles para la venta por 4.343 miles de euros y por fondos de insolvencias por 5.818 miles de euros.

- Periodificaciones: traspaso por (23.440) miles de euros, a diferentes epígrafes del balance de situación.
- Otros activos: disminución de (4.575) miles de euros por reclasificación a otras partidas del activo del balance de situación.

#### **PASIVO:**

- Pasivos financieros a coste amortizado: aumento de 32.679 miles de euros que corresponde a:
  - Depósitos de la clientela: aumento de 36.782 miles de euros, siendo los principales efectos los siguientes:
    - Disminución de (2.366) miles de euros correspondientes a los costes de transacción de cédulas hipotecarias de la clientela traspasados al epígrafe de Periodificaciones del Pasivo del balance de situación.
    - Disminución de (1.573) miles de euros por el efecto neto de la separación de las imposiciones a plazo en pasivos financieros híbridos y sus correspondientes derivados implícitos así como a la valoración de éstos a valor razonable.
    - Aumento de 40.721 miles de euros correspondientes al ajuste por la valoración a valor razonable de las cédulas y depósitos estructurados de la clientela cubiertos por derivados de cobertura.
  - Débitos representados por valores negociables: disminución de (7.240) miles de euros, que corresponden principalmente a los intereses anticipados no devengados de pagarés emitidos al descuento por importe de (7.188) miles de euros.
  - Otros pasivos financieros: aumento de 3.137 miles de euros en cuentas de recaudación surgidas en aplicación de la nueva circular.

- Derivados de cobertura: aumento de 4.038 miles de euros correspondientes a la valoración de los derivados de cobertura, que cubren instrumentos de Deuda clasificados en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta y depósitos de la clientela, a su valor razonable a 31 de diciembre de 2004.
- Provisiones: disminución de (5.719) miles de euros, que corresponden a:
  - Fondos para pensiones y obligaciones: disminución de (5.853) miles de euros correspondientes, principalmente, a:
    - Aumento de 979 miles de euros de ajuste por el déficit de provisión constituida para el colectivo de prejubilados derivado del cambio de las hipótesis actuariales en aplicación de la nueva normativa.
    - Disminución de (6.376) originada por las menores necesidades del fondo de pensiones para prejubilaciones constituido por la Entidad en el ejercicio 2004. El coste inicial de dicho fondo ascendía a 10.121 miles de euros de los cuales sólo fueron utilizados 3.745 miles de euros por lo que el exceso no utilizado ha sido ajustado en la cuenta de resultados como menores dotaciones del ejercicio 2004.
  - Provisiones para impuestos: aumento de 1.319 miles de euros.
  - Provisiones para riesgos y compromisos: disminución de (2.298) miles de euros por menor necesidad de provisiones para riesgos y compromisos contingentes, de acuerdo con los criterios establecidos por la nueva Circular 4/2004 de banco de España.

### Pasivos fiscales:

- Pasivos fiscales diferidos: aumento de 19.838 miles de euros, de los que 18.512 miles de euros corresponden a la revalorización del inmovilizado.
- Periodificaciones: aumento de 8.431 miles de euros, que se desglosan en:
  - por garantías financieras: aumento de 6.043 miles de euros que corresponden al valor actualizado de los flujos de efectivo a recibir por las comisiones de los avales vivos al cierre.

- traspaso de 2.366 miles de euros por los costes de transacción de cédulas hipotecarias de la clientela del epígrafe “Depósitos de la clientela” a este epígrafe del balance.

- Otros pasivos: disminución de (6.100) miles de euros por reclasificación a otras partidas del pasivo del balance de situación.

#### **PATRIMONIO NETO:**

- Ajustes por valoración: disminución de (4.217) miles de euros al valorar a precios de mercado los activos financieros disponibles para la venta, con la siguiente distribución:

- Valores representativos de deuda: aumento neto de impuestos por importe de 1.541 miles de euros.

- Instrumentos de capital: disminución neto de impuestos por importe de (5.758) miles de euros.

- Reservas: aumento 45.836 miles de euros, con el siguiente desglose:

- Aumento de 33.185 miles de euros por revalorización de parte de los inmuebles de uso propio de la Entidad.

- Aumento de 12.651 miles de euros que corresponden fundamentalmente a 12.148 miles de euros de renta variable por recuperación de los fondos constituidos, 6.691 miles de euros por el efecto, neto de impuestos, en los fondos de insolvencias, (5.895) miles de euros de reconocimiento de comisiones pendiente de cobro.

## 5. 5. Cuenta de pérdidas y ganancias: Conciliación de la cuenta de resultados del ejercicio 2004

<b>Cuenta de resultados</b>	Datos s/CBE 4/1991	Diferencias	Datos s/CBE 4/2004
<b>Miles de euros</b>			
<i>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS</i>	168.342	(3.617)	164.725
<i>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS</i>	(61.334)	377	(60.957)
<i>RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL</i>	8.059	-	8.059
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>115.067</b>	<b>(3.240)</b>	<b>111.827</b>
<i>COMISIONES PERCIBIDAS</i>	28.281	-	28.281
<i>COMISIONES PAGADAS</i>	(5.204)	-	(5.204)
<i>RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)</i>	281	9.863	10.144
<i>DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)</i>	762	-	762
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>139.187</b>	<b>6.623</b>	<b>145.810</b>
<i>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN</i>	871	2.755	3.626
<i>GASTOS DE PERSONAL</i>	(59.337)	(1.661)	(60.998)
<i>OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</i>	(24.785)	(363)	(25.148)
<i>AMORTIZACIÓN</i>	(7.673)	(343)	(8.016)
<i>OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN</i>	(1.623)	-	(1.623)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>46.640</b>	<b>7.011</b>	<b>53.651</b>
<i>PÉRDIDA POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)</i>	(20.389)	(1.614)	(22.003)
<i>DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)</i>	(9.258)	3.907	(5.351)
<i>OTRAS GANANCIAS</i>	19.296	(8.721)	10.575
<i>OTRAS PÉRDIDAS</i>	(834)	(2)	(836)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>35.455</b>	<b>581</b>	<b>36.036</b>
<i>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</i>	(6.346)	1.046	(5.300)
<i>DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES</i>	-	-	-
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>29.109</b>	<b>1.627</b>	<b>30.736</b>
<i>RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)</i>	-	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>29.109</b>	<b>1.627</b>	<b>30.736</b>

Se incluye a continuación un detalle de las diferencias principales registradas de acuerdo a la aplicación de la Circular 4/2004:

- Intereses y rendimientos asimilados:
  - Disminución por importe de (3.617) miles de euros, y que corresponden principalmente a:
    - Comisiones financieras ajustadas por importe de (4.551) miles de euros, en aplicación de la nueva normativa.

- Aumento de 1.416 miles de euros por los ingresos procedentes del tratamiento de las retribuciones en especie a los empleados bajo la nueva normativa.
- Resultado por operaciones financieras: aumento de 9.863 miles de euros, que corresponden principalmente a la reclasificación de 9.924 miles de euros del epígrafe Otras ganancias a este epígrafe por el resultado obtenido en la venta de la cartera de Inversión a vencimiento así clasificada bajo la anterior normativa.
- Otros productos de explotación: aumento de 2.755 miles de euros que se corresponden a los mínimos por comisiones financieras, que no se recogen como margen de intermediación, sino como comisiones compensadoras de costes directos.
- Gastos de personal: aumento de 1.661 miles de euros que se corresponden con:
  - Aumento de 1.416 miles de euros por el reconocimiento de los gastos procedentes del tratamiento de las retribuciones en especie a los empleados bajo la nueva normativa.
  - Por dotaciones a planes de aportación definida un aumento de 245 miles de euros.
- Amortizaciones: aumento de 343 miles de euros correspondiente a la amortización de los activos materiales de uso propio, revalorizados y que se desglosa en:
  - Aumento de la dotación por 466 miles de euros derivado del efecto de la revalorización de los activos materiales de uso propio.
  - Disminución de la dotación por (123) miles de euros como consecuencia de la estimación de una mayor vida útil para dichos activos.
- Pérdidas por deterioro de activos (Neto):
  - Mayores dotaciones por importe de 1.614. miles de euros, y que corresponden a:
    - Activos financieros disponibles para la venta: ajuste de 4.513 miles de euros, correspondientes básicamente a:
      - Una eliminación de la recuperación del Fondo de Fluctuación de Valores realizado bajo la anterior normativa, por importe de 4.750 miles de euros.

- Inversiones crediticias: ajuste de (4.042) miles de euros, por los movimientos netos de las correcciones de valor de activos.
- Activos no corrientes en venta: ajuste de 912 miles de euros, por los movimientos netos del fondo de fincas adjudicadas.
- Participaciones: ajuste de 231 miles de euros, por la eliminación de la recuperación del fondo de fluctuación de valores creado bajo la anterior normativa.

### Dotaciones a provisiones:

- Disminución de (3.907) miles de euros, que se corresponde principalmente a:
  - Recuperaciones netas de Otros fondos para pensiones por importe de (6.334) miles de euros, de los que principalmente:
    - (6.376) miles de euros corresponden a recuperación por menores necesidades de dotaciones para prejubilaciones.
    - 482 miles de euros, corresponden a mayores dotaciones a otros fondos de pensiones por la actualización de las hipótesis actuariales en aplicación de la nueva normativa.
  - Dotaciones a Provisiones para riesgos contingentes por importe de 983 miles de euros, en aplicación de la nueva Circular 4/2004
  - Provisiones para impuestos por importe de 1.319 miles de euros.
- Otras ganancias: Menor beneficio por (8.721) miles de euros, principalmente por:
  - Ganancias por venta de activo material 1.160 miles de euros.
  - Ganancias por ventas de la cartera de inversión a vencimiento: (9.924) miles de euros, por traspaso del resultado obtenido por la venta de la cartera de inversión a vencimiento al epígrafe Resultado de operaciones financieras.
- Impuesto sobre beneficios: menor impuesto por importe de 1.046 miles de euros derivado de los ajustes realizados en la cuenta de resultados correspondiente al ejercicio 2004 por aplicación de la nueva normativa.
- Resultado del ejercicio: mayor resultado por importe de 1.627 miles de euros derivado de los ajustes realizados en aplicación de la nueva normativa establecida por el Banco de España, en su Circular 4/2004.

## 6. Retribuciones del Consejo de Administración y al personal de la Alta Dirección

### 6. 1. Remuneración a los miembros del Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra, en miles de euros, un detalle de las remuneraciones de dietas por asistencia y desplazamiento correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 de los miembros del Consejo de Administración de la Caja, que les han correspondido, exclusivamente, en su calidad de Consejeros de la misma, por su pertenencia tanto a Órganos de Gobierno como a Comisiones Delegadas de apoyo.

#### Dietas por asistencia y desplazamiento

MIEMBROS	2005		2004	
	Dietas	Desplazamientos	Dietas	Desplazamientos
<b>Miles de euros</b>				
<i>Eduardo Avendaño Rodríguez</i>	10,8	-	9,1	-
<i>Julio Bartolomé Presmanes</i>	9,6	-	-	-
<i>María Teresa Bonilla Carmona</i>	13,2	0,7	9,2	0,5
<i>Jesús Cabezón Alonso</i>	17,1	-	16,6	-
<i>Ricardo Calderón Rivas</i>	9,6	-	8,2	-
<i>Miguel Ángel Castanedo Alonso</i>	5,5	0,3	5,8	0,3
<i>Andrés Ceballos Rodríguez</i>	13,2	0,8	12,8	0,8
<i>Luis Santos Clemente Guadilla</i>	11,3	-	12,7	-
<i>José Luis Cobo Fernández</i>	1,2	0,1	-	-
<i>Alfonso Díez Prieto</i>	14,2	-	13,5	-
<i>Celestino Fernández García</i>	10,6	0,8	7,4	0,6
<i>Lorena González Herrera</i>	1,2	0,1	11,1	0,3
<i>José Luis González Lobato</i>	8,7	-	7,7	-
<i>Alfonso Gutiérrez Cuevas</i>	10,8	2,6	-	-
<i>Francisco Javier López Marcano</i>	5,3	0,3	5,8	0,3
<i>Ramón Paar Gutiérrez</i>	13,7	-	-	-
<i>Francisco Javier Puente González</i>	12,7	-	7,4	-
<i>Francisco Javier Rodríguez Argüeso</i>	14,2	-	-	-
<i>Rafael Ángel de la Sierra González</i>	11,3	-	-	-
<i>Ángel Sainz Ruiz</i>	2,1	0,2	13,0	0,9
<i>Carlos Manuel Saiz Martínez</i>	1,9	-	14,9	-
<i>Federico Santamaría Velasco</i>	1,4	-	11,8	-
<i>Concepción Senach San Millán</i>	1,7	-	13,0	-
<b>Total</b>	<b>201,3</b>	<b>5,9</b>	<b>180,0</b>	<b>3,7</b>

## 6. 2. Remuneraciones al personal de la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales se ha considerado como personal de la Alta Dirección de la Caja a los miembros del Comité de Dirección, compuesto por 8 personas y los dos miembros del Consejo de Administración en su condición de empleados de la Caja (tanto al 31 de diciembre de 2005 como al 31 de diciembre de 2004).

En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada en todas las sociedades que forman el Grupo Caja de Ahorros de Santander y Cantabria por el personal de la Alta Dirección de la Caja y de los miembros del Consejo de Administración de la misma, en su calidad de empleados, correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004:

	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post- empleo		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
<b>Remuneraciones al personal de Alta Dirección</b>						
<b>Miles de euros</b>						
<i>Personal de la Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración de la Caja que son empleados de la misma</i>	1.268	1.224	66	61	1.334	1.285

A continuación se ofrece un detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en el balance de situación de la Caja que corresponden a operaciones mantenidas con los miembros del Consejo de Administración y Comité de Dirección de la Caja al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Activo Préstamos y Ctas. Crédito		Pasivo Depósitos		Avales y Compromisos	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
<b>Saldos de activo y pasivo</b>						
<b>Miles de euros</b>						
<i>Personal de la alta dirección y miembros del Consejo de Administración de la Caja que son empleados de la misma</i>	1.863	1.493	970	1.151	-	-

## 7. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Caja</i>	25.166	41.301
<i>Banco de España</i>	105.883	17.862
<i>Resto de depósitos</i>	105.883	17.862
<i>Ajustes por valoración (+/-)</i>	96	90
<i>Intereses devengados</i>	96	90
<b>Total</b>	<b>131.145</b>	<b>59.253</b>

El desglose por monedas de este epígrafe es el siguiente:

<b>Por moneda</b>	2005	2004
<i>En Euros</i>	130.602	58.805
<i>En dólares norteamericanos</i>	262	100
<i>En yenes japoneses</i>	11	18
<i>En libras esterlinas</i>	135	131
<i>En otras monedas</i>	135	199
<b>Total</b>	<b>131.145</b>	<b>59.253</b>

## 8. Cartera de negociación

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Cartera de negociación</b>	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
<b>Miles de euros</b>				
<i>Otros instrumentos de capital</i>	1.380	-	-	-
<i>Derivados de negociación</i>	150	170	157	305
<b>Total</b>	<b>1.530</b>	<b>170</b>	<b>157</b>	<b>305</b>

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

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

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo al 31 de diciembre de 2004 se ha calculado:

- a) En el 100% de los activos y el 100% de los pasivos se ha estimado utilizando la técnica de valoración de "Descuentos de Flujos de Efectivo", en base a curvas de tipos de interés de mercado.

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 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):

	Beneficios		Pérdidas	
	2005	2004	2005	2004
<b>Miles de euros</b>				
<i>Otros instrumentos de capital</i>	731	173	414	129
<i>Derivados de negociación</i>	3.914	1.511	4.055	1.739
<b>Total</b>	<b>4.645</b>	<b>1.684</b>	<b>4.469</b>	<b>1.868</b>

El desglose en función del criterio de determinación del valor razonable del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente:

	Beneficios		Pérdidas	
	2005	2004	2005	2004
<b>Miles de euros</b>				
<i>Elementos cuyo valor razonable se:</i>				
<i>Determina tomando como referencia cotizaciones</i>	731	173	414	129
<i>Estima a través de una técnica de valoración basada en:</i>				
<i>Datos no procedentes del mercado</i>	3.914	1.511	4.055	1.739
<b>Total</b>	<b>4.645</b>	<b>1.684</b>	<b>4.469</b>	<b>1.868</b>

El desglose por vencimientos de los epígrafes de Cartera de negociación de activo y pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
<b>Miles de euros</b>				
<i>Hasta 1 mes</i>	-	-	-	-
<i>Entre 1 mes y 3 meses</i>	-	-	-	-
<i>Entre 3 meses y 1 año</i>	-	163	75	232
<i>Entre 1 año y 5 años</i>	61	7	72	7
<i>Más de 5 años</i>	89	-	10	66
<i>Vencimiento no determinado</i>	1.380	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.530</b>	<b>170</b>	<b>157</b>	<b>305</b>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Cartera de negociación de activo y pasivo se muestran a continuación:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
<b>Miles de euros</b>				
<i>Saldo al inicio del ejercicio</i>	170	6	305	-
<i>Adiciones por compras</i>	4.559	2.170	-	-
<i>Ventas y amortizaciones</i>	(3.496)	(2.214)	-	-
<i>Movimientos por cambios del valor razonable</i>	297	208	(148)	305
<i>Saldo al cierre del ejercicio</i>	1.530	170	157	305

#### A) RIESGO DE CRÉDITO

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

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
<b>Miles de euros</b>				
<b>Por sector geográfico de contraparte:</b>				
<i>España</i>	1.496	98%	-	-
<i>Otros Estados UEM</i>	34	2%	170	100%
	<b>1.530</b>	<b>100%</b>	<b>170</b>	<b>100%</b>
<b>Por clases de contrapartes:</b>				
<i>Entidades de crédito residentes</i>	89	6%	-	-
<i>Entidades de crédito no residentes</i>	-	-	7	4%
<i>Otros sectores residentes</i>	1.407	92%	-	-
<i>Otros sectores no residentes</i>	34	2%	163	96%
	<b>1.530</b>	<b>100%</b>	<b>170</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, es el siguiente:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
<b>Miles de euros</b>				
<i>Riesgos calificados como rating A</i>	657	43%	170	100%
<i>Importes no asignados</i>	873	57%	-	-
	<b>1.530</b>	<b>100%</b>	<b>170</b>	<b>100%</b>

### B) OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL

El saldo de Otros instrumentos de capital del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde a Participaciones en entidades españolas cotizadas.

### C) DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

El desglose del saldo de Derivados de negociación del activo y del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005			
	Valor nocional	Valor razonable		
		Activo	Pasivo	
<b>Miles de euros</b>				
<i>Permutas financieras</i>	72.164	150	157	
	<b>72.164</b>	<b>150</b>	<b>157</b>	

	2005			
	Valor nocional	Valor razonable		
		Activo	Pasivo	
<b>Miles de euros</b>				
<i>Permutas financieras</i>	31.539	170	305	
	<b>31.539</b>	<b>170</b>	<b>305</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.

## 9. Activos financieros disponibles para la venta

El detalle por sectores de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Activos financieros disponibles para la venta. Clasificación por sectores</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<b>Valores representativos de deuda</b>	<b>150.768</b>	<b>153.069</b>
<i>Deuda Pública Nacional</i>	55.007	58.759
<i>Letras del Tesoro</i>	54.811	58.554
<i>Otras Deudas Anotadas</i>	196	205
<i>Emitidos por entidades de crédito residentes</i>	12.382	301
<i>Otros valores de renta fija de sectores residentes</i>	36.859	41.072
<i>Otros valores de renta fija de sectores no residentes</i>	39.375	49.912
<i>Ajustes por valoración (+/-)</i>	7.145	3.025
<b>Otros instrumentos de capital</b>	<b>117.017</b>	<b>71.246</b>
<i>Participaciones en entidades de crédito residentes</i>	1.669	782
<i>Participaciones en fondos de inversión</i>	10.509	9.094
<i>Participaciones en otros sectores residentes</i>	16.567	13.802
<i>Participaciones en sectores no residentes (Sicav)</i>	88.272	47.568
<b>TOTAL</b>	<b>267.785</b>	<b>224.315</b>

El detalle del epígrafe "Ajustes por valoración" es el siguiente, tanto al 31 de diciembre de 2005 como al 31 de diciembre de 2004:

<b>Ajustes por valoración. Detalle:</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Correcciones de valor por deterioro de activos</i>	(1.178)	(1.538)
<i>Operaciones de micro-cobertura</i>	86	121
<i>Derivados implícitos</i>	8.237	4.442
<b>TOTAL</b>	<b>7.145</b>	<b>3.025</b>

El detalle por tipo de instrumentos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Activos financieros disponibles para la venta. Clasificación por instrumentos</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<b>Valores representativos de deuda</b>	<b>150.768</b>	<b>153.069</b>
<i>Letras del Tesoro</i>	54.811	58.554
<i>Obligaciones y Bonos del Estado</i>	196	205
<i>Pagarés emitidos por Entidades Financieras Españolas</i>	12.092	-
<i>Obligaciones y Bonos de Entidades Financieras Españolas</i>	290	301
<i>Obligaciones y Bonos subordinados</i>	10.437	10.422
<i>Obligaciones y Bonos híbridos con capital garantizado</i>	20.140	24.254
<i>Obligaciones y Bonos híbridos sin capital garantizado</i>	5.739	-
<i>Otros títulos de renta fija</i>	39.918	56.308
<i>Ajustes por valoración (+/-)</i>	7.145	3.025
<b>Otros instrumentos de capital</b>	<b>117.017</b>	<b>71.246</b>
<i>Acciones ordinarias cotizadas de sociedades residentes</i>	8.326	4.989
<i>Acciones ordinarias no cotizadas de sociedades residentes</i>	9.910	9.595
<i>Participaciones en fondos de inversión</i>	10.509	9.094
<i>Participaciones en Sicavs</i>	88.272	47.568
<b>TOTAL</b>	<b>267.785</b>	<b>224.315</b>

De los activos incluidos en el epígrafe “valores representativos de deuda” del balance de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004, el 44% y el 38% de los títulos se encuentran valorados utilizando la técnica de “Descuentos de Flujos de Efectivo”, en base a curvas de tipos de interés de mercado, en tanto que, el 56% y el 62% restante, respectivamente, están valorados en base a precios de cotización de mercado.

Dentro del epígrafe “Otros instrumentos de capital” del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 se encuentran recogidos 9.910 miles de euros (9.595 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) 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. 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 2005 como al 31 de diciembre de 2004.

En la Nota 22 se desglosa el saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 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 2005 y 2004 ha sido dado de baja del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto, reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias, ha ascendido a 8 y 6.451 miles de euros, respectivamente (Nota 22)

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Activos financieros disponibles para la venta. Clasificación por moneda</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
Valores representativos de deuda	150.768	153.069
<i>En Euros</i>	142.207	134.597
<i>En dólares norteamericanos</i>	8.561	18.472
Otros instrumentos de capital	117.017	71.246
<i>En Euros</i>	117.017	71.246
<b>TOTAL</b>	<b>267.785</b>	<b>224.315</b>

<b>Activos financieros disponibles para la venta. Clasificación por vencimiento</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Hasta 1 mes</i>	8.968	2.602
<i>Entre 1 mes y 3 meses</i>	30.112	5.990
<i>Entre 3 meses y 1 año</i>	47.640	66.609
<i>Entre 1 año y 5 años</i>	32.853	48.445
<i>Más de 5 años</i>	24.050	26.398
<i>Vencimiento no determinado</i>	117.017	71.246
<i>Ajustes por valoración (+/-)</i>	7.145	3.025
<b>TOTAL</b>	<b>267.785</b>	<b>224.315</b>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se muestran a continuación:

	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Saldo al inicio del ejercicio</i>	224.315	364.379
<i>Adiciones por compras</i>	127.105	68.033
<i>Ventas y amortizaciones</i>	(103.285)	(214.663)
<i>Movimientos por cambios del valor razonable</i>	11.645	5.082
<i>Movimientos por pérdidas por deterioro</i>	360	52
<i>Otros</i>	7.645	1.432
<i>Saldo al cierre del ejercicio</i>	267.785	224.315

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 3,32% (4,38% al 31 de diciembre de 2004).

#### A) RIESGO DE CRÉDITO

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

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
<b>Miles de euros</b>				
<i>España</i>	104.248	69%	100.270	66%
<i>Otros Estados UEM</i>	36.430	24%	35.355	23%
<i>Otros Estados No UEM</i>	2.945	2%	14.419	9%
<i>Ajustes por valoración (+/-)</i>	7.145	5%	3.025	2%
<b>Total</b>	<b>150.768</b>	<b>100%</b>	<b>153.069</b>	<b>100%</b>

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:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
<b>Miles de euros</b>				
<i>Riesgos calificados como rating A</i>	120.532	80%	110.477	72%
<i>Riesgos calificados como rating B</i>	16.813	11%	28.674	19%
<i>Importes no asignados</i>	13.423	9%	13.918	9%
<b>Total</b>	<b>150.768</b>	<b>100%</b>	<b>153.069</b>	<b>100%</b>

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

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
<b>Miles de euros</b>				
<i>España</i>	28.746	25%	23.678	33%
<i>Otros Estados UEM</i>	88.271	75%	47.568	67%
<b>Total</b>	<b>117.017</b>	<b>100%</b>	<b>71.246</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:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
<b>Miles de euros</b>				
<i>Riesgos calificados como rating A</i>	4.795	4%	1.212	2%
<i>Riesgos calificados como rating B</i>	1.693	1%	1.775	2%
<i>Importes no asignados</i>	110.529	95%	68.259	96%
<b>Total</b>	<b>117.017</b>	<b>100%</b>	<b>71.246</b>	<b>100%</b>

#### Pérdidas por deterioro

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos financieros disponibles para la venta de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Valores representativos de deuda</i>	(360)	(51)
<i>Otros instrumentos de capital</i>	-	(1)
	<b>(360)</b>	<b>(52)</b>
<b>Dotaciones con cargo a resultados</b>		
<i>Determinadas colectivamente</i>	(360)	(51)
<i>Determinadas individualmente</i>	-	(1)
<i>Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados</i>		
	<b>(360)</b>	<b>(52)</b>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Saldo al inicio del ejercicio</i>	1.538	1.590
<i>Dotaciones/(Recuperaciones) netas con cargo/(abono) a resultados</i>	(360)	(52)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>1.178</b>	<b>1.538</b>

El desglose, por diversos criterios, del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Por la forma de determinación:</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Determinado individualmente</i>	-	-
<i>Determinado colectivamente</i>	1.178	1.538
<b>Total</b>	<b>1.178</b>	<b>1.538</b>

## 10. Inversiones crediticias

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Inversiones crediticias</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	871.968	1.151.596
<i>Crédito a la clientela</i>	5.298.778	4.243.205
<i>Otros activos financieros</i>	28.515	23.090
<b>Total</b>	<b>6.199.261</b>	<b>5.417.891</b>

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<b>Por moneda:</b>		
<i>En euros</i>	6.256.184	5.481.046
<i>En dólares norteamericanos</i>	35.480	14.855
<i>En yenes japoneses</i>	4.468	4.770
<i>En libras esterlinas</i>	1.029	177
<i>En otras monedas</i>	758	484
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>(98.658)</b>	<b>(83.441)</b>
	<b>6.199.261</b>	<b>5.417.891</b>
<b>Por vencimiento:</b>		
<i>A la vista</i>	95.920	99.266
<i>Hasta 1 mes</i>	401.325	769.549
<i>Entre 1 mes y 3 meses</i>	142.320	149.831
<i>Entre 3 meses y 1 año</i>	454.872	255.853
<i>Entre 1 año y 5 años</i>	666.307	995.490
<i>Más de 5 años</i>	4.443.291	3.109.207
<i>Vencimiento no determinado</i>	93.884	122.136
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>(98.658)</b>	<b>(83.441)</b>
	<b>6.199.261</b>	<b>5.417.891</b>

## A) DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO

El desglose, del saldo registrado en el epígrafe de Depósitos en entidades de crédito al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Depósitos en entidades de crédito</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Cuentas mutuas</i>	34.892	34.939
<i>Cuentas a plazo</i>	556.774	831.615
<i>Adquisición temporal de activos</i>	267.089	273.205
<i>Otras cuentas</i>	12.171	10.776
<i>Ajustes por valoración (+/-)</i>	1.042	1.061
<i>Correcciones de valor por deterioro de activos (-)</i>	-	-
<i>Intereses devengados</i>	1.050	1.076
<i>Comisiones (-)</i>	(8)	(15)
<b>Total</b>	<b>871.968</b>	<b>1.151.596</b>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos en entidades de crédito ha ascendido al 2,32% y 2,38%, respectivamente.

**B) CRÉDITO A LA CLIENTELA**

El desglose, del saldo registrado en el epígrafe de Crédito a la clientela al 31 de diciembre de 2005 y 2004, por modalidad del riesgo y por sector de actividad del acreditado, es el siguiente:

<b>Crédito a la clientela</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Administraciones Públicas españolas</i>	96.865	100.881
<i>Administraciones Públicas en situación normal</i>	96.066	100.140
<i>Activos dudosos</i>	1.163	1.067
<i>Ajustes por valoración (+/-)</i>	(364)	(326)
<i>Correcciones de valor por deterioro de activos (-)</i>	(590)	(547)
<i>Intereses devengados</i>	259	264
<i>Comisiones (-)</i>	(33)	(43)
<i>Otros sectores residentes</i>	5.164.732	4.109.277
<i>Crédito comercial</i>	143.099	157.702
<i>Deudores con garantía real</i>	3.797.872	2.880.544
<i>Con garantía hipotecaria</i>	3.783.286	2.874.622
<i>Con otras garantías reales</i>	14.586	5.922
<i>Otros deudores a plazo</i>	1.171.670	1.014.663
<i>Préstamos personales</i>	647.293	578.604
<i>Cuentas de crédito</i>	524.377	436.059
<i>Deudores a la vista y varios</i>	89.807	78.213
<i>Activos dudosos</i>	61.827	62.657
<i>Ajustes por valoración (+/-)</i>	(99.543)	(84.502)
<i>Correcciones de valor por deterioro de activos (-)</i>	(100.171)	(85.071)
<i>Intereses devengados</i>	13.135	11.321
<i>Comisiones (-)</i>	(12.507)	(10.752)
<i>Otros sectores no residentes</i>	37.181	33.047
<i>Deudores con garantía real</i>	7.728	6.655
<i>Otros deudores a plazo</i>	29.898	26.957
<i>Deudores a la vista y varios</i>	75	2
<i>Activos dudosos</i>	52	32
<i>Ajustes por valoración (+/-)</i>	(572)	(599)
<b>Total</b>	<b>5.298.778</b>	<b>4.243.205</b>

La tasa de morosidad asciende al 1,17% al 31 de diciembre de 2005 y al 1,47% al 31 de diciembre de 2004, calculado como el porcentaje de activos dudosos respecto al total saldo de la cartera de "Crédito a la clientela".

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

<b>Por zona geográfica:</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Cantabria</i>	4.022.985	3.433.728
<i>Área de Expansión</i>	1.376.272	894.904
<i>Ajustes por valoración</i>	(100.479)	(85.427)
<b>Total</b>	<b>5.298.778</b>	<b>4.243.205</b>

El detalle del saldo de "Crédito a la clientela", al 31 de diciembre de 2005 y 2004, por tipo de interés aplicado es el siguiente:

<b>Crédito a la clientela</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Administraciones Públicas españolas</i>	96.865	100.881
<i>Fijo</i>	65.359	67.212
<i>Variable</i>	31.506	33.669
<i>Otros sectores residentes</i>	5.164.732	4.109.277
<i>Fijo</i>	1.312	798.293
<i>Variable</i>	5.163.420	3.310.984
<i>Otros sectores no residentes</i>	37.181	33.047
<i>Fijo</i>	8.221	7.552
<i>Variable</i>	28.960	25.495
<b>Total</b>	<b>5.298.778</b>	<b>4.243.205</b>

El cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito de la Caja en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

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:

<b>Crédito a la clientela: niveles de riesgo</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Sin riesgo apreciable</i>	195.170	169.068
<i>Riesgo bajo</i>	1.638.114	1.224.762
<i>Riesgo medio-bajo</i>	1.897.921	1.287.075
<i>Riesgo medio</i>	1.401.391	1.407.651
<i>Riesgo medio-alto</i>	236.005	219.854
<i>Riesgo alto</i>	30.656	20.222
<i>importes no asignados</i>	-	-
<i>Ajustes por valoración (+/-)</i>	(100.479)	(85.427)
<b>Total</b>	<b>5.298.778</b>	<b>4.243.205</b>

**C) TITULIZACIONES DE ACTIVOS:**

Entre los años 1999 y 2002, la Caja realizó diversas operaciones de titulización de activos, mediante las cuales se procedió a ceder a diversos fondos de titulización de activos préstamos y créditos de su cartera, habiendo transferido en su totalidad a dichos fondos de titulización las ventajas y riesgos significativos asociados con los mismos (básicamente, riesgo de crédito y de tipo de interés y la rentabilidad asociada con los mismos). A continuación se muestra un detalle del valor de los activos titulizados que se han dado de baja del balance de situación de la Caja y que permanecen vivos al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

**PRESTAMOS TITULIZADOS**

Nombre del Fondo	Fecha de la titulización	Importe inicial titulizado	Importe (Miles de euros)	
			2005	2004
<i>TDA 7, Fondo de Titulización Hipotecaria</i>	<i>Marzo 1999</i>	<i>60.101</i>	<i>20.889</i>	<i>25.554</i>
<i>TDA 12, Fondo de Titulización Hipotecaria</i>	<i>Julio 2000</i>	<i>60.101</i>	<i>24.370</i>	<i>30.125</i>
<i>AyT 7, Promociones Inmobiliarias I, F.T.A.</i>	<i>Junio 2002</i>	<i>29.709</i>	<i>12.875</i>	<i>14.175</i>
<i>TDA 15-Mixto, Fondo de Titulización de Activos</i>	<i>Noviembre 2002</i>	<i>117.200</i>	<i>80.523</i>	<i>93.112</i>
<b>Total</b>		<b>267.111</b>	<b>138.657</b>	<b>162.966</b>

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

**PRESTAMOS CONCEDIDOS A LOS FONDOS**

Nombre del Fondo	Fecha de concesión	Importe inicial	Importe (Miles de euros)	
			2005	2004
<i>TDA 7, Fondo de Titulización Hipotecaria</i>	<i>Marzo 1999</i>	<i>1.866</i>	<i>1.255</i>	<i>1.390</i>
<i>TDA 12, Fondo de Titulización Hipotecaria</i>	<i>Julio 2000</i>	<i>1.925</i>	<i>1.565</i>	<i>1.847</i>
<i>AyT 7, Promociones Inmobiliarias I, F.T.A.</i>	<i>Junio 2002</i>	<i>5.606</i>	<i>1.555</i>	<i>1.576</i>
<i>TDA 15-Mixto, Fondo de Titulización de Activos</i>	<i>Noviembre 2002</i>	<i>2.869</i>	<i>2.269</i>	<i>2.296</i>
<b>Total</b>		<b>12.266</b>	<b>6.644</b>	<b>7.109</b>

Asimismo, en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta" están

clasificados, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, 10.437 y 10.422 miles de euros, respectivamente, como instrumentos subordinados, en el epígrafe “Obligaciones y Bonos subordinados” Adicionalmente, la Caja mantiene a 31 de diciembre de 2005 y 2004, 17.937 y 22.171 miles de euros, respectivamente, bonos no subordinados, clasificados en el epígrafe “Otros títulos de renta fija”, cuyo detalle se muestra a continuación:

## BONOS ADQUIRIDOS

Nombre del Fondo	Importe (Miles de euros)			
	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	2005	2004
<b>TDA 7, Fondo de Titulización Hipotecaria</b>				
<i>Serie B, bonos subordinados</i>	24/03/99	17/11/28	2.249	2.240
<i>Serie A3</i>	24/03/99	17/11/28	4.090	5.148
<b>TDA 12, Fondo de Titulización Hipotecaria</b>				
<i>Serie B, bonos subordinados</i>	05/07/00	27/04/30	2.450	2.458
<b>TDA 15-Mixto, Fondo de Titulización de Activos</b>				
<i>Serie B1, bonos subordinados</i>	07/11/02	28/06/32	2.820	2.810
<i>Serie B2, bonos subordinados</i>	07/11/02	27/06/42	2.918	2.914
<i>Serie A2</i>	07/11/02	27/06/42	13.847	17.023
<b>Total</b>			<b>28.374</b>	<b>32.593</b>

## d) Otros activos financieros

El desglose, del saldo registrado en el epígrafe de Otros activos financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, por modalidad del riesgo y por sector de actividad del acreditado, es el siguiente:

Otros activos financieros	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Cheques a cargo de entidades de crédito</i>	18.401	13.817
<i>Operaciones financieras pendientes de liquidar</i>	6	2
<i>Fianzas dadas en efectivo</i>	204	231
<i>Cámaras de compensación</i>	2.994	2.997
<i>Comisiones por garantías financieras</i>	7.067	6.043
<i>Correcciones de valor por deterioro de activos (-)</i>	(157)	-
<b>Total</b>	<b>28.515</b>	<b>23.090</b>

**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 2005 como de 2004 es el siguiente:

<b>Correcciones de valor por deterioro de activos</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Crédito a la clientela</i>	101.401	86.178
<i>Otros activos financieros</i>	157	-
<b>Total</b>	<b>101.558</b>	<b>86.178</b>

El desglose del saldo del epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Crédito a la clientela" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Créditos a la clientela</i>	10.344	22.055
<i>Dotaciones</i>	34.136	37.476
<i>Recuperaciones de activos fallidos</i>	(7.391)	(1.670)
<i>Resto de recuperaciones</i>	(16.401)	(13.751)
	<b>10.344</b>	<b>22.055</b>
<i>Dotaciones con cargo a resultados</i>		
<i>Determinadas individualmente</i>	19.164	21.520
<i>Determinadas colectivamente</i>	14.972	15.956
<i>Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados</i>	(16.401)	(13.751)
<i>Partidas en suspenso recuperadas</i>	(7.391)	(1.670)
	<b>10.344</b>	<b>22.055</b>

El detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Crédito a la clientela es el siguiente:

	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<b>Por el tipo de cobertura:</b>		
<i>Cobertura específica</i>	17.032	16.704
<i>Cobertura genérica</i>	84.369	69.474
	<b>101.401</b>	<b>86.178</b>
<b>Por la forma de determinación:</b>		
<i>Determinado individualmente</i>	17.032	16.704
<i>Determinado colectivamente</i>	84.369	69.474
	<b>101.401</b>	<b>86.178</b>
<b>Por contrapartes:</b>		
<i>Administraciones Públicas</i>	590	547
<i>Otros sectores residentes</i>	100.171	85.071
<i>Otros sectores no residentes</i>	640	560
	<b>101.401</b>	<b>86.178</b>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	Cobertura específica	Cobertura genérica	Total
<b>Miles de euros</b>			
<b>Saldo al inicio del ejercicio 2004</b>	<b>13.936</b>	<b>53.518</b>	<b>67.454</b>
<i>Dotaciones netas con cargo a resultados</i>	21.520	15.956	37.476
<i>Recuperaciones</i>	(13.751)	-	(13.751)
<i>Traspaso a fallidos contra fondos constituidos</i>	(5.001)	-	(5.001)
<i>Otros</i>			
<b>Saldo al cierre del ejercicio 2004</b>	<b>16.704</b>	<b>69.474</b>	<b>86.178</b>
<i>Dotaciones netas con cargo a resultados</i>	19.164	14.972	34.136
<i>Recuperaciones</i>	(16.324)	(77)	(16.401)
<i>Traspaso a fallidos contra fondos constituidos</i>	(2.316)	-	(2.316)
<i>Otros</i>	(196)	-	(196)
<b>Saldo al cierre del ejercicio 2005</b>	<b>17.032</b>	<b>84.369</b>	<b>101.401</b>

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 2005 y 2004 a 2.591 miles de euros y 2.044 miles de euros, respectivamente.

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

## Memoria de los ejercicios 2005 y 2004

	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<b>Por zona geográfica:</b>		
- Cantabria	55.60	156.105
- Red de Expansión	7.441	7.651
	<b>63.042</b>	<b>63.756</b>
<b>Por contrapartes:</b>		
- Administraciones Públicas	1.163	1.067
- Otros sectores residentes	61.827	62.657
- Otros sectores no residentes	52	32
	<b>63.042</b>	<b>63.756</b>
<b>Por tipo de instrumento:</b>		
- Crédito comercial	3.200	2.925
- Préstamos y créditos	58.506	59.655
- Resto	1.336	1.176
	<b>63.042</b>	<b>63.756</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:

	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Operaciones con garantía real sobre viviendas</i>	9.618	12.728
<i>Hasta 3 años</i>	9.618	12.692
<i>Entre 3 y 4 años</i>	-	36
<i>Entre 4 y 5 años</i>	-	-
<i>Más de 6 años</i>	-	-
<i>Resto de operaciones</i>	53.424	51.028
<i>Hasta 6 meses</i>	28.405	27.001
<i>Entre 6 meses y 1 año</i>	13.438	10.778
<i>Entre 1 y 2 años</i>	6.935	10.188
<i>Más de 2 años</i>	4.646	3.061
<b>Total</b>	<b>63.042</b>	<b>63.756</b>

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

<b>INVERSIONES CREDITICIAS: importes vencidos pendientes de cobro</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Menos de 1 mes</i>	52.290	42.388
<i>Más de 1 mes sin exceder de 2</i>	1.428	738
<i>Más de 2 mes sin exceder de 3</i>	1.376	1.082
<b>Total</b>	<b>55.094</b>	<b>44.208</b>

El desglose al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de los saldos del epígrafe de Inversiones crediticias dados de baja del balance de situación de la Caja al considerarse remota su recuperación es el siguiente:

<b>INVERSIONES CREDITICIAS: saldos dados de baja</b>	2005	2004
<i>Miles de euros</i>		
<i>Crédito a la clientela</i>	95.109	101.992
<b>Total</b>	<b>95.109</b>	<b>101.992</b>

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

<b>INVERSIONES CREDITICIAS: movimiento de activos fallidos</b>	2005	2004
<i>Miles de euros</i>		
Saldo al inicio del ejercicio	101.992	101.573
<i>Con cargo a correcciones de valor de activos</i>	2.316	5.362
<i>Con cargo directo a pérdidas y ganancias</i>	194	546
<i>Productos vencidos y no cobrados</i>	3.703	6.538
<b>Altas:</b>	<b>6.213</b>	<b>12.446</b>
<i>Por recuperación en efectivo del principal</i>	(7.391)	(1.874)
<i>Por recuperación en efectivo de productos vencidos</i>	(2.188)	(2.094)
<i>Por condonación</i>	(3.517)	(7.793)
<i>Por adjudicación de activo material</i>	-	(266)
<b>Bajas:</b>	<b>(13.096)</b>	<b>(12.027)</b>
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>95.109</b>	<b>101.992</b>

## 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 2005 y 2004:

## Memoria de los ejercicios 2005 y 2004

	2005				2004			
	Saldos deudores		Saldos acreedores		Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
<b>Miles de euros</b>								
<i>Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)</i>	90.357	1.085.171	21.014	226.961	59.600	961.000	4.038	53.511
<b>Total</b>	<b>90.357</b>	<b>1.085.171</b>	<b>21.014</b>	<b>226.961</b>	<b>59.600</b>	<b>961.000</b>	<b>4.038</b>	<b>53.511</b>

El 100% del valor razonable de los elementos incluidos en Derivados de cobertura de activo y pasivo al 31 de diciembre de 2005 y al 31 de diciembre de 2004 se ha estimado utilizando la técnica de valoración de "Descuentos de flujos de efectivo," en base a curvas de tipos de interés de mercado.

El desglose por vencimientos, por contraparte y elemento de cubierto del epígrafe de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Plazo</b>	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<b>Miles de euros</b>				
<i>Hasta 1 año</i>	162	612	631	856
<i>Entre 1 y 5 años</i>	1.611	295	859	1.430
<i>Más de 5 años</i>	88.584	20.107	58.110	1.752
<b>Total</b>	<b>90.357</b>	<b>21.014</b>	<b>59.600</b>	<b>4.038</b>

<b>Contraparte</b>	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<i>Entidades de crédito residentes</i>	165	603	154	831
<i>Entidades de crédito no residentes</i>	88.585	20.106	58.440	2.057
<i>Otras entidades financieras residentes</i>	879	-	-	-
<i>Otras entidades financieras no residentes</i>	728	305	1.006	1.150
<i>Resto de sectores residentes</i>	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>90.357</b>	<b>21.014</b>	<b>59.600</b>	<b>4.038</b>

<b>Subyacente</b>	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<i>Activos financieros disponibles para la venta: Bonos y obligaciones</i>	52	603	150	827
<i>Pasivos financieros a coste amortizado: Cédulas hipotecarias</i>	88.585	20.106	58.440	2.057
<i>Pasivos financieros a coste amortizado: Activos financieros híbridos</i>	1.720	305	1.010	1.154
<b>Total</b>	<b>90.357</b>	<b>21.014</b>	<b>59.600</b>	<b>4.038</b>

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

## 12. Activos no corrientes en venta

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>	2005	2004
<i>Miles de euros</i>		
<i>Activo material adjudicado</i>	1.646	3.163
<b>Total</b>	<b>1.646</b>	<b>3.163</b>

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, en función del tipo de bien adjudicado, es el siguiente:

<b>ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>	2005	2004
<i>Miles de euros</i>		
<i>Activos residenciales</i>	510	765
<i>Activos industriales</i>	409	114
<i>Activos agrícolas</i>	340	424
<i>Otros Activos</i>	387	1.860
<b>Total</b>	<b>1.646</b>	<b>3.163</b>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Activos no corrientes en venta, es el siguiente:

<b>ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>	2005	2004
<i>Miles de euros</i>		
Saldo al inicio del ejercicio	3.163	5.503
<i>Adiciones</i>	520	567
<i>Bajas por venta</i>	(2.037)	(2.907)
<i>Traspasos</i>	-	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>1.646</b>	<b>3.163</b>

Entre las bajas producidas en el ejercicio 2005, destaca la venta de una nave industrial en Astillero (Cantabria), por un valor contable de 91 miles de euros. La citada nave se vendió por 1.550 miles de euros, generándose, por tanto, un beneficio en la venta de 1.459 miles de euros, registrado en el epígrafe "Otras ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 43).

Entre las bajas producidas en el ejercicio 2004, destaca la venta de unos terrenos en San Vicente de la Barquera (Cantabria), por un valor contable de 2.354 miles de euros. Los citados terrenos se vendieron por 7.000 miles de euros, generándose, por tanto, un beneficio en la venta de 4.646 miles de euros. Asimismo, en el citado ejercicio se vendieron unos terrenos en Santander por un importe de 943 miles de euros, siendo el coste contable de 290 miles de euros registrándose, por tanto, un beneficio en la citada venta de 653 miles de euros. Estos beneficios se encuentran registrados en el epígrafe "Otras ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 43).

El siguiente detalle muestra el período medio al 31 de diciembre de 2005 y 2004, calculado en base a la experiencia histórica de la Caja de los últimos 4 años, en los que se produce la baja o venta del balance de los activos procedentes de adjudicaciones en pago de deudas, medido desde el momento en el que se produce la adjudicación de los mismos, desglosado por clases de activos adjudicados:

<b>PERIODO MEDIO</b>	2005	2004
<b>Meses</b>		
<i>Activos residenciales</i>	28	46
<i>Activos industriales</i>	6	6
<i>Activos agrícolas</i>	26	35
<i>Otros Activos</i>	49	50

Durante los ejercicios 2005 y 2004, la Caja 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 2005 y 2004 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 651 y 903 miles de euros, respectivamente. El importe pendiente de cobro por este tipo de financiaciones al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascendía a 640 y 807 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de este tipo, vivas al 31 de diciembre de 2005 era, aproximadamente, del 91% del precio de venta de los mismos (84% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2004).

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, indicándose para cada Sociedad y Agencia, 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 2005 y 2004:

#### TASACIONES

Sociedad de tasación:	2005		2004	
	Valor contable	Tasación	Valor contable	Tasación
<b>Miles de euros</b>				
<i>Tasaciones Inmobiliarias, S.A.</i>	974	5.276	565	4.396
<i>Valoraciones del Mediterráneo, S.A.</i>	657	1.618	2.427	5.779
<i>Intraser, S.A.</i>	-	2	141	225
<i>Peritaciones Judiciales y Otras</i>	15	25	30	50
<b>Total</b>	<b>1.646</b>	<b>6.921</b>	<b>3.163</b>	<b>10.450</b>

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

## 13. Participaciones

A continuación se presenta un detalle de este epígrafe de los balances de situación de la Caja al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Participaciones	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<b>Entidades asociadas</b>	<b>14.440</b>	<b>14.461</b>
<i>Cotizados</i>	-	-
<i>No cotizados</i>	15.295	15.295
<i>Ajustes: Correcciones de valor por deterioro</i>	(855)	(834)
<b>Entidades multigrupo</b>	-	<b>14.910</b>
<i>Cotizados</i>	-	-
<i>No cotizados</i>	-	14.910
<b>PARTICIPACIONES - Entidades del grupo</b>	<b>37.818</b>	<b>34.521</b>
<i>Cotizados</i>	-	-
<i>No cotizados</i>	38.359	35.033
<i>Ajustes: Correcciones de valor por deterioro</i>	(541)	(512)
<b>Total</b>	<b>52.258</b>	<b>63.892</b>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Participaciones es el siguiente:

<b>Participaciones y participaciones en empresas del grupo. Movimientos</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Saldo al 1 de enero</i>	63.892	63.862
<i>Compras/aumentos de capital</i>	3.326	30
<i>Ventas/reducciones de capital</i>	(14.910)	-
<i>Valoración/otros movimientos</i>	(50)	-
<b>Saldo a 31 de diciembre</b>	<b>52.258</b>	<b>63.892</b>

La baja del ejercicio 2005, por importe de 14.910 miles de euros, corresponde a la venta de la sociedad multigrupo Adamante Inversiones, S.L. El beneficio generado en la citada venta ha ascendido a 518 miles de euros, registrado en el epígrafe "Otras ganancias – Ganancias por venta de participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 43).

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004:

<b>Correcciones de valor por deterioro</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Saldo al 1 de enero</i>	1.346	1.346
<i>Dotación neta del ejercicio</i>	596	-
<i>Disponibilidad de ejercicios anteriores</i>	(546)	-
<b>Saldo a 31 de diciembre</b>	<b>1.396</b>	<b>1.346</b>

El detalle de de sociedades del grupo y asociadas es el siguiente:

Detalle de participaciones en empresas del grupo:

<b>A 31 de diciembre de 2005</b>	Participación Directa (Indirecta) (%)	Valor Contable	Correcciones de Valor	Capital Social	Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio
<b>Miles de euros</b>						
<b>En el grupo consolidable:</b>						
<b>Bancantabria Inversiones, S.A., E.F.C.</b>	100,00	16.034	-	17.536	16.882	822
<i>Domicilio: Santander</i>						
<i>Actividad: Financiera</i>						
<b>Cantabria Fondos, S.A. S.G.I.I.C.</b>	100,00	745	-	781	2.936	1230
<i>Domicilio: Santander</i>						
<i>Actividad: Gestora</i>						
<b>Cantabria Vida y Pensiones, S.A.</b>	100,00	265	(132)	150	113	(29)
<i>Domicilio: Santander</i>						
<i>Actividad: Agencia de Seguros</i>						
<b>Cantabria Finance Limited</b>	100,00	50	-	50	86	11
<i>Domicilio: Islas Cayman</i>						
<i>Actividad: Cartera</i>						
<b>Cantabria Capital Limited</b>	0,04	12	-	30.012	19	(8)
<i>Domicilio: Islas Cayman</i>						
<i>Actividad: Cartera</i>						
<b>Cantabria Preferentes, S.A.</b>	0,11	61		55.061	55	9
<i>Domicilio: Madrid</i>						
<i>Actividad: Cartera</i>						
<b>Sistemas Financieros, S.A.</b>	99,68	15.139	(139)	11.680	15.000	2.246
<i>Domicilio: Madrid</i>						
<i>Actividad: Financiera</i>						
<b>Urbe Cantabria, S.L.</b>	31,00	2.049	(252)	6.611	1.797	62
<i>Domicilio: Santander</i>						
<i>(68,78)</i>						
<i>Actividad: Promotora de construcción</i>						
<b>Segurcantabria, S.A.</b>	100,00	2.104	-	661	3.085	725
<i>Domicilio: Santander</i>						
<i>Actividad: Correduría de Seguros</i>						
<b>Puntida, S.L.</b>	100,00	1.900	(18)	1.900	881	(496)
<i>Domicilio: Santander</i>						
<i>Actividad: Promotora</i>						
<b>Subtotal</b>		<b>38.359</b>	<b>(541)</b>			

## Memoria de los ejercicios 2005 y 2004

Detalle de participaciones en entidades asociadas:

<b>A 31 de diciembre de 2005</b>	Participación Directa (Indirecta) (%)	Valor Contable	Correcciones de Valor	Capital Social	Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio
<b>Miles de euros</b>						
<b>Otras participaciones:</b>						
<b>Cantabria Capital S.G.E.C.R.,S.A.</b>	20,00	60	(10)	301	50	34
<i>Domicilio:</i>						
<i>Actividad: Cartera</i>						
<b>Sodercan, S.A.</b>	48,50	13.297	(47)	26.524	13.311	(139)
<i>Domicilio: Santander</i>						
<i>Actividad: Desarrollo Regional</i>						
<b>Sogarca, S.G.R.</b>	35,20	1.843	(703)	3.033	1.142	(7)
<i>Domicilio: Santander</i>						
<i>Actividad: Afianzamiento</i>						
<b>World Teleport Center, S.A.</b>	31,50	95	(95)	300	32	107
<i>Domicilio: Santander</i>						
<i>Actividad: Inmobiliaria</i>						
<b>Subtotal</b>		<b>15.295</b>	<b>(855)</b>			

Detalle de participaciones en empresas del grupo:

<b>A 31 de diciembre de 2004</b>	Participación Directa (Indirecta) (%)	Valor Contable	Correcciones de Valor	Capital Social	Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio
<b>Miles de euros</b>						
<b>En el grupo consolidable:</b>						
<b>Bancantabria Inversiones, S.A., E.F.C.</b>	100,00	14.034	-	15.536	17.545	1.026
<i>Domicilio: Santander</i>						
<i>Actividad: Financiera</i>						
<b>Cantabria Fondos, S.A. S.G.I.I.C.</b>	100,00	745	-	781	3.936	1.049
<i>Domicilio: Santander</i>						
<i>Actividad: Gestora</i>						
<b>Cantabria Vida y Pensiones, S.A.</b>	100,00	245	(104)	150	142	(20)
<i>Domicilio: Santander</i>						
<i>Actividad: Agencia de Seguros</i>						
<b>Cantabria Finance Limited</b>	100,00	50	-	50	86	15
<i>Domicilio: Islas Cayman</i>						
<i>Actividad: Cartera</i>						
<b>Cantabria Capital Limited</b>	0,04	12	-	30.012	30.022	(4)
<i>Domicilio: Islas Cayman</i>						
<i>Actividad: Cartera</i>						
<b>Cantabria Preferentes, S.A.</b>	0,11	61	(8)	55.061	55.066	5
<i>Domicilio: Madrid</i>						
<i>Actividad: Cartera</i>						

<b>A 31 de diciembre de 2004</b>	Participación Directa (Indirecta) (%)	Valor Contable	Correcciones de Valor	Capital Social	Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio
<b>Miles de euros</b>						
<b>Sistemas Financieros, S.A.</b>	99,68	15.139	(71)	11.680	17.749	2.971
<i>Domicilio: Madrid</i>						
<i>Actividad: Financiera</i>						
<b>Urbe Cantabria, S.L.</b>	31,00	2.049	(329)	6.611	5.735	(101)
<i>Domicilio: Santander</i>						
<i>(68,78)</i>						
<i>Actividad: Promotora de construcción</i>						
<b>Segurcantabria, S.A.</b>	100,00	2.104	-	661	2.860	580
<i>Domicilio: Santander</i>						
<i>Actividad: Correduría de Seguros</i>						
<b>Puntida, S.L.</b>	99,00	594	-	600	600	-
<i>Domicilio: Santander</i>						
<i>(0,99)</i>						
<i>Actividad: Promotora</i>						
<b>Subtotal</b>		<b>35.033</b>	<b>(512)</b>			

Detalle de participaciones en entidades multigrupo:

	Participación Directa (Indirecta) (%)	Valor Contable	Correcciones de Valor	Capital Social	Patrimonio Neto	Resultado Del ejercicio
<b>Miles de euros</b>						
<b>Adamante Inversiones, S.L.</b>	20,00	14.910	-	77.680	87.595	5.940

<b>A 31 de diciembre de 2004</b>	Participación Directa (Indirecta) (%)	Valor Contable	Correcciones de Valor	Capital Social	Patrimonio Neto	Resultado Del ejercicio
<b>Miles de euros</b>						
<b>Entidades asociadas:</b>						
<b>Cantabria Capital S.G.E.C.R.,S.A.</b>	20,00	60	(21)	301	199	16
<i>Domicilio:</i>						
<i>Actividad: Cartera</i>						
<b>Sodercan, S.A.</b>	48,50	13.297	(191)	26.524	27.217	(321)
<i>Domicilio: Santander</i>						
<i>Actividad: Desarrollo Regional</i>						
<b>Sogarca, S.G.R.</b>	37,37	1.843	(530)	2.915	2.974	(89)
<i>Domicilio: Santander</i>						
<i>Actividad: Afianzamiento</i>						
<b>World Teleport Center, S.A.</b>	31,50	95	(92)	301	152	(51)
<i>Domicilio: Santander</i>						
<i>Actividad: Inmobiliaria</i>						
<b>Subtotal</b>		<b>15.295</b>	<b>(834)</b>			

## 14. Activo material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

<b>Activos materiales</b>	De Uso Propio	Invers. Inmobiliar.	Cedidos en Arrendamiento	Afecto Obra social	TOTAL
<b>Miles de euros</b>					
<b>COSTE</b>					
Saldos al 1 de enero 2005	169.405	1.839	-	30.133	201.377
Adiciones	11.904	-	-	847	12.751
Disminuciones	(19.540)	-	-	(8.541)	(28.081)
Saldos 31 Diciembre 2005	161.769	1.839	-	22.439	186.047
<i>Amortización acumulada</i>					
Saldos al 1 de enero 2005	57.596	168	-	15.411	73.175
Dotaciones con cargo a Rº	7.343	22	-	1.438	8.803
Disminuciones	(18.644)	-	-	(4.896)	(23.540)
Saldos 31 Diciembre 2005	46.295	190	-	11.953	58.438
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-
<b>Activo material neto</b>					
Saldos 31 Diciembre 2005	115.474	1.649	-	10.486	127.609

<b>Activos materiales</b>	De Uso Propio	Invers. Inmobiliar.	Cedidos en Arrendamiento	Afecto Obra social	TOTAL
<b>Miles de euros</b>					
<b>COSTE</b>					
Saldos al 1 de enero 2004	159.509	1.839	-	29.380	190.728
Adiciones	10.308	0	-	753	11.061
Disminuciones	(412)	0	-	-	(412)
Saldos 31 Diciembre 2004	169.405	1.839	-	30.133	201.377
<i>Amortización acumulada</i>					
Saldos al 1 de enero 2004	49.711	146	-	13.946	63.803
Dotaciones con cargo a Rº	7.972	22	-	1.465	9.459
Disminuciones	(87)	-	-	-	(87)
Saldos 31 Diciembre 2004	57.596	168	-	15.411	73.175
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-
<b>Activo material neto</b>					
Saldos 31 Diciembre 2004	111.809	1.671	-	14.722	128.202

El detalle y movimiento del inmovilizado afecto a la Obra Social se incluye en la Nota 30.

### 14.1. Activo material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Activos materiales</b>	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31/12/2005
<b>Miles de euros</b>					
<b>Valor de coste</b>	<b>169.405</b>	<b>11.904</b>	<b>(19.540)</b>	<b>-</b>	<b>161.769</b>
<i>Mobiliario, instalaciones y otros</i>	50.792	2.510	(8.733)	-	44.569
<i>Equipo de proceso de datos</i>	24.300	2.390	(9.789)	-	16.901
<i>Inmuebles uso propio</i>	85.047	-	(1.018)	1.256	85.285
<i>Obras en curso</i>	9.266	7.004	-	(1.256)	15.014
<b>Amortización acumulada</b>	<b>57.596</b>	<b>7.343</b>	<b>(18.644)</b>	<b>-</b>	<b>46.295</b>
<i>Mobiliario, instalaciones y otros</i>	28.508	3.528	(8.733)	-	23.303
<i>Equipo de proceso de datos</i>	20.445	2.968	(9.789)	-	13.624
<i>Inmuebles uso propio</i>	8.643	847	(122)	-	9.368
<i>Obras en curso</i>	-	-	-	-	-
<b>Valor Neto</b>	<b>111.809</b>				<b>115.474</b>

	Saldo al 01/01/2004	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31/12/2004
<b>Miles de euros</b>					
<b>Valor de coste</b>	<b>159.509</b>	<b>10.308</b>	<b>(412)</b>	<b>-</b>	<b>169.405</b>
<i>Mobiliario, instalaciones y otros</i>	48.308	2.484	-	-	50.792
<i>Equipo de proceso de datos</i>	23.091	1.235	(26)	-	24.300
<i>Inmuebles uso propio</i>	85.023	117	(386)	293	85.047
<i>Obras en curso</i>	3.087	6.472	-	(293)	9.266
<b>Amortización acumulada</b>	<b>49.711</b>	<b>7.972</b>	<b>(87)</b>	<b>-</b>	<b>57.596</b>
<i>Mobiliario, instalaciones y otros</i>	24.434	4.074	-	-	28.508
<i>Equipo de proceso de datos</i>	17.053	3.393	(1)	-	20.445
<i>Inmuebles uso propio</i>	8.224	505	(86)	-	8.643
<i>Obras en curso</i>	-	-	-	-	-
<b>Valor Neto</b>	<b>109.798</b>				<b>111.809</b>

En el ejercicio 2005 los apartados "Mobiliario, instalaciones y otros" y "Equipos de procesos de datos," han registrado un aumento de 2.510 y 2.390 miles de euros (2.484 y 1.235 miles de euros en el 2004) debido, fundamentalmente, a un equipamiento de las oficinas y a la renovación y ampliación del equipo informático.

Las adiciones registradas en el ejercicio 2005 en el epígrafe "Obras en curso"

corresponde a la compra de inmuebles para nuevas oficinas y a la rehabilitación del edificio "Sede Central"; por importe de 7.003 miles de euros (6.472 miles de euros en el 2004).

Al 31 de diciembre de 2005, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 18.143 miles de euros (18.522 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), se encontraban totalmente amortizados. Se dieron de baja en enero del ejercicio 2005 activos materiales por importe de 18.522 miles de euros.

## 14. 2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2005 y 2004, los ingresos netos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad de la Caja ascendieron a 103 y 87 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 al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Inversiones Inmobiliarias</b>	Saldo al 01/01/2005	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31/12/2005
<b>Miles de euros</b>					
Valor de coste	1.839	-	-	-	1.839
<i>Coste - Edificios</i>	1.839	-	-	-	1.839
Amortización acumulada	168	22	-	-	190
<i>Amortización - Edificios</i>	168	22	-	-	190
Valor Neto	1.671				1.649

<b>Inversiones Inmobiliarias</b>	Saldo al 01/01/2004	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31/12/2004
<b>Miles de euros</b>					
Valor de coste	1.839	-	-	-	1.839
<i>Edificios</i>	1.839	-	-	-	1.839
Amortización acumulada	146	22	-	-	168
<i>Edificios</i>	146	22	-	-	168
Valor Neto	1.693				1.671

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Caja mantenía los siguientes compromisos relacionados con el Activo material:

El arrendamiento operativo de determinados elementos del Activo material por los que se han pagado durante los ejercicios 2005 y 2004, 1.250 y 1.200 miles de euros, respectivamente, en concepto de alquileres.

## 15. Activo intangible

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Activo Intangible</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
Valor de coste	3.418	9.185
Amortización acumulada	(2.125)	(7.708)
<b>Total</b>	<b>1.293</b>	<b>1.477</b>

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Activo Intangible</b>	Saldo al 01/01/2005	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31/12/2005
<b>Miles de euros</b>					
<b>Valor de coste</b>	<b>9.185</b>	<b>495</b>	<b>(6.262)</b>	<b>-</b>	<b>3.418</b>
<i>Aplicaciones informáticas</i>	8.299	495	(6.242)	-	2.552
<i>Activos inmateriales</i>	886	-	(20)	-	866
<b>Amortización acumulada</b>	<b>7.708</b>	<b>679</b>	<b>(6.262)</b>	<b>-</b>	<b>2.125</b>
<i>Aplicaciones informáticas</i>	7.575	662	(6.242)	-	1.995
<i>Activos inmateriales</i>	133	17	(20)	-	130
<b>Valor Neto</b>	<b>1.477</b>				<b>1.293</b>

## Memoria de los ejercicios 2005 y 2004

<b>Activo Intangible</b>	Saldo al 01/01/2004	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31/12/2004
<b>Miles de euros</b>					
<b>Valor de coste</b>	<b>9.137</b>	<b>73</b>	<b>(25)</b>	<b>-</b>	<b>9.185</b>
<i>Aplicaciones informáticas</i>	<i>8.243</i>	<i>73</i>	<i>(17)</i>	<i>-</i>	<i>8.299</i>
<i>Activos inmateriales</i>	<i>894</i>		<i>(8)</i>	<i>-</i>	<i>886</i>
<b>Amortización acumulada</b>	<b>5.425</b>	<b>2.307</b>	<b>(24)</b>	<b>-</b>	<b>7.708</b>
<i>Aplicaciones informáticas</i>	<i>5.306</i>	<i>2.285</i>	<i>(16)</i>	<i>-</i>	<i>7.575</i>
<i>Activos inmateriales</i>	<i>119</i>	<i>22</i>	<i>(8)</i>	<i>-</i>	<i>133</i>
<b>Valor Neto</b>	<b>3.712</b>				<b>1.477</b>

Al 31 de diciembre de 2005, no existían activos intangibles en uso totalmente amortizados; sin embargo, al 31 de diciembre de 2004, se encontraban totalmente amortizados 4.038 miles de euros.

## 16. Periodificaciones (Activo)

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

<b>PERIODIFICACIONES ACTIVO</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Gastos Diferidos de Cédulas Hipotecarias</i>	<i>7.973</i>	<i>-</i>
<i>Comisiones devengadas Fondos de Inversión y Planes de Pensiones</i>	<i>1.353</i>	<i>1.122</i>
<i>Otras periodificaciones</i>	<i>560</i>	<i>197</i>
<b>Total</b>	<b>9.886</b>	<b>1.319</b>

Los Gastos Diferidos de Cédulas Hipotecarias corresponden al diferencial entre el precio de emisión de las cédulas y el precio de amortización. El saldo vivo al 31 de diciembre de 2005, corresponde a las siguientes emisiones: IM Cédulas IV, F.T.A. e Intermoney Master Cédulas, F.T.A. (Nota 18).

## 17. Otros activos

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

<b>OTROS ACTIVOS</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Activos netos en planes de pensiones</i>	-	276
<i>Operaciones en caminos</i>	424	429
<i>Otros conceptos</i>	12.370	1.260
<b>Total</b>	<b>12.794</b>	<b>1.965</b>

En el ejercicio 2005 en el epígrafe "Otros conceptos" se encuentran registrados 3.140 miles de euros de remesas de clientes pendientes de liquidación y 6.728 miles de euros pendientes de cobro por la venta del edificio de la Universidad de Comillas, perteneciente a la OBS de la Caja (Nota 30).

## 18. Pasivos financieros a coste amortizado

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	144.918	599.933
<i>Depósitos de la clientela</i>	5.378.141	4.132.139
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	560.343	570.340
<i>Pasivos subordinados</i>	290.214	240.202
<i>Otros pasivos financieros</i>	99.165	77.694
<b>Total</b>	<b>6.472.781</b>	<b>5.620.308</b>

El desglose por monedas y vencimientos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

## Memoria de los ejercicios 2005 y 2004

<b>Por monedas:</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<b>Por moneda:</b>		
<i>En euros</i>	6.425.186	5.588.130
<i>En dólares norteamericanos</i>	42.176	26.908
<i>En yenes japoneses</i>	4.602	4.785
<i>En libras esterlinas</i>	202	128
<i>En otras monedas</i>	615	357
<b>Total</b>	<b>6.472.781</b>	<b>5.620.308</b>

<b>Por vencimientos:</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<b>Por vencimiento:</b>		
<i>A la vista</i>	2.476.555	857.725
<i>Hasta 1 mes</i>	583.917	1.901.872
<i>Entre 1 mes y 3 meses</i>	310.876	346.447
<i>Entre 3 meses y 12 meses</i>	553.990	851.698
<i>Entre 1 año y 5 años</i>	247.279	782.245
<i>Más de 5 años</i>	2.105.388	763.868
<i>Vencimiento no determinado</i>	88.657	52.268
<i>Ajustes por valoración</i>	106.119	64.185
<b>Total</b>	<b>6.472.781</b>	<b>5.620.308</b>

### **18. 1. Depósitos de entidades de crédito**

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

<b>Depósitos en entidades de crédito</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Cuentas mutuas</i>	37802	36.403
<i>Cuentas a plazo</i>	64.686	527.136
<i>Otras cuentas</i>	42.043	36.165
<i>Ajustes por valoración</i>	387	229
<b>Total</b>	<b>144.918</b>	<b>599.933</b>

Al 31 de diciembre de 2004, en el capítulo del balance "Depósitos en entidades de crédito – Cuentas a plazo" se encuentran registrados 475.000 miles de euros

correspondientes a la emisión por parte de la Entidad de una cédula hipotecaria singular, adquirida por una entidad de crédito no residente con fecha 22 de diciembre de 2004 y fecha de vencimiento 22 de junio de 2006, la cual, se amortizó anticipadamente el 22 de febrero de 2005.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos de entidades de crédito ha ascendido al 1,70% y al 1,35%, respectivamente.

## 18. 2. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, 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:

<b>Depósitos de la clientela</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<b>Administraciones Públicas Españolas</b>	<b>240.557</b>	<b>225.278</b>
<i>De los que: Ajustes por valoración</i>	<i>824</i>	<i>733</i>
<b>Otros sectores residentes:</b>	<b>5.088.623</b>	<b>3.862.336</b>
<i>Depósitos a la vista:</i>	<i>2.146.915</i>	<i>1.933.599</i>
<i>Cuentas corrientes</i>	<i>645.030</i>	<i>553.910</i>
<i>Cuentas de ahorro</i>	<i>1.501.104</i>	<i>1.379.225</i>
<i>Otros</i>	<i>781</i>	<i>464</i>
<i>Depósitos a plazo:</i>	<i>2.541.295</i>	<i>1.567.636</i>
<i>Imposiciones a plazo</i>	<i>2.480.909</i>	<i>1.535.624</i>
<i>Otros</i>	<i>60.386</i>	<i>32.012</i>
<i>Cesión temporal de activos</i>	<i>303.193</i>	<i>300.243</i>
<i>Ajustes por valoración</i>	<i>97.220</i>	<i>60.858</i>
<b>Otros sectores no residentes</b>	<b>48.961</b>	<b>44.525</b>
<i>De los que: Ajustes por valoración</i>	<i>4.439</i>	<i>167</i>
<b>Total</b>	<b>5.378.141</b>	<b>4.132.139</b>

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

## Memoria de los ejercicios 2005 y 2004

<b>Por zona geográfica:</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Cantabria</i>	3.704.794	3.423.829
<i>Área de Expansión</i>	175.864	151.552
<i>Sin clasificar</i>	1.395.000	495.000
<i>Ajustes por valoración</i>	102.483	61.758
<b>Total</b>	<b>5.378.141</b>	<b>4.132.139</b>

Al 31 de diciembre de 2005, en el capítulo del balance “Depósitos a plazo – Imposiciones a plazo” se encuentran registrados 1.395 millones de euros (495 millones de euros al 31 de diciembre de 2004) correspondientes a la emisión por parte de la Entidad de cédulas hipotecarias singulares, que han sido suscritas por diversos Fondos de Titulización de Activos, cuyas características son las siguientes:

<b>Nombre del Fondo</b>	Cédula hipotecaria			
	Fecha de emisión	Importe (Miles de euros)		Fecha de vencimiento
		2005	2004	
<i>AyT Cédulas Cajas III, F.T.A.</i>	<i>Junio 2002</i>	120.000	120.000	<i>Junio 2012</i>
<i>AyT Prestige Cajas de Ahorros, F.T.A.</i>	<i>Marzo 2003</i>	15.000	15.000	<i>Marzo 2015</i>
<i>AyT Cédulas Cajas IV, F.T.A.</i>	<i>Marzo 2003</i>	60.000	60.000	<i>Marzo 2013</i>
<i>AyT Cédulas Cajas V, F.T.A. Serie A</i>	<i>Diciembre 2003</i>	32.258	32.258	<i>Diciembre 2013</i>
<i>AyT Cédulas Cajas V, F.T.A. Serie B</i>	<i>Diciembre 2003</i>	67.742	67.742	<i>Diciembre 2018</i>
<i>AyT Cédulas Cajas VI, F.T.A.</i>	<i>Abril 2004</i>	200.000	200.000	<i>Abril 2014</i>
<i>IM Cédulas 4, F.T.A.</i>	<i>Marzo 2005</i>	500.000	-	<i>Marzo 2015</i>
<i>Intermoney Master Cédulas, F.T.A.</i>	<i>Noviembre 2005</i>	100.000	-	<i>Noviembre 2015</i>
<i>AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie A</i>	<i>Diciembre 2005</i>	111.111	-	<i>Diciembre 2012</i>
<i>AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie B</i>	<i>Diciembre 2005</i>	111.111	-	<i>Marzo 2016</i>
<i>AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie C</i>	<i>Diciembre 2005</i>	77.778	-	<i>Diciembre 2022</i>
<b>Total</b>		<b>1.395.000</b>	<b>495.000</b>	

El epígrafe “Otros sectores residentes – Ajustes por valoración” incluye, al 31 de diciembre de 2005, 62.003 miles de euros (40.721 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) que corresponden, fundamentalmente, a las variaciones del valor razonable de las cédulas hipotecarias, que son atribuibles al riesgo de interés el cual ha sido objeto de cobertura contable tal y como se describe en la Nota 11.

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

**Depósitos de la clientela: Por monedas y vencimiento**

2005 2004

Miles de euros

**Por moneda:**

<i>En euros</i>	5.358.030	4.112.070
<i>En dólares norteamericanos</i>	19.353	19.667
<i>En yenes japoneses</i>	122	29
<i>En libras esterlinas</i>	202	128
<i>Resto monedas</i>	434	245

**Total 5.378.141 4.132.139**

**Por vencimiento:**

<i>A la vista</i>	2.385.393	773.182
<i>Hasta 1 mes</i>	494.273	1.839.089
<i>Entre 1 mes y 3 meses</i>	256.116	250.278
<i>Entre 3 meses y 12 meses</i>	512.419	494.896
<i>Entre 1 año y 5 años</i>	221.280	199.064
<i>Más de 5 años</i>	1.405.369	512.705
<i>Vencimiento no determinado</i>	808	1.167
<i>Ajustes por valoración</i>	102.483	61.758

**Total 5.378.141 4.132.139**

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos de la clientela por producto ha ascendido a:

	2005	2004
<i>Depósitos a la vista</i>	0,33%	0,31%
<i>Depósitos a plazo</i>	2,04%	1,83%
<i>Cesión temporal de activos</i>	1,94%	1,91%

El tipo de interés medio anual incluye la periodificación de los costes de transacción.

### 18. 3. Débitos representados por valores negociables

<b>Débitos representados por valores negociables</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Pagarés y efectos</i>	157.343	568.379
<i>Otros valores no convertibles</i>	400.000	-
<i>Ajustes por valoración</i>	3.000	1.961
<b>Total</b>	<b>560.343</b>	<b>570.340</b>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de "Débitos representados por valores negociables" son los siguientes:

<b>Débitos representados por valores negociables : Movimientos</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Saldo al 1 de enero</i>	570.340	574.278
<i>Emisiones</i>	771.884	1.641.228
<i>Amortizaciones</i>	(782.920)	(1.645.872)
<i>Movimiento neto intereses devengados</i>	1.429	758
<i>Costes de transacción</i>	(390)	(52)
<b>Saldo a 31 de diciembre</b>	<b>560.343</b>	<b>570.340</b>

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

<b>Por vencimiento</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<b>A la vista</b>	-	-
<i>Hasta 1 mes</i>	85.467	49.209
<i>Entre 1 mes y 3 meses</i>	49.594	89.540
<i>Entre 3 meses y 12 meses</i>	22.282	348.220
<i>Entre 1 año y 5 años</i>	-	81.410
<i>Más de 5 años</i>	400.000	-
<i>Ajustes por valoración</i>	3.000	1.961
<b>Total</b>	<b>560.343</b>	<b>570.340</b>

El tipo de interés que devengan al cierre de los ejercicios 2005 y 2004, las emisiones incluidas en este epígrafe son los siguientes:

	2005	2004
<i>Pagarés y efectos</i>	2,35%	2,22%
<i>Otros valores no convertibles</i>	2,44%	-

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

Al 31 de diciembre de 2004, el epígrafe "Débitos representados por valores negociables" refleja el volumen de pagarés emitidos por la Entidad, al amparo del "Tercer Programa de Emisión de Pagarés de Empresa Caja Cantabria Setiembre 2003" y del "Cuarto Programa de Emisión de Pagarés de Empresa Caja Cantabria Septiembre 2004." El "Tercer Programa de Emisión de Pagarés" se emitió por un importe nominal máximo de 600 millones de euros ampliable a 1.200 millones de euros, y un valor nominal unitario de 10.000 euros. Dicho programa venció el 7 de septiembre de 2004 .

El saldo vivo de cada una de estas emisiones al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

SALDO VIVO	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Tercer programa de Pagarés</i>	-	50.407
<i>Cuarto programa de Pagarés</i>	144.583	517.972
<i>Quinto programa de Pagarés</i>	12.760	-
<i>Primera emisión de Bonos simples</i>	400.000	-
<b>Subtotal</b>	<b>557.343</b>	<b>568.379</b>
<i>Ajustes por valoración</i>	3.000	1.961
<b>Total</b>	<b>560.343</b>	<b>570.340</b>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables de la Caja han ascendido a 17.289 miles

de euros (10.090 miles de euros correspondientes a pagarés y efectos y 7.199 miles de euros correspondientes a otros valores no convertibles) y 11.854 miles de euros, respectivamente. De estos importes, se encontraban devengados y pendientes de pago al 31 de diciembre de 2005 y 2004, 3.442 y 2.013 miles de euros, respectivamente.

#### **18. 4. Pasivos subordinados**

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

<b>Pasivos subordinados</b>	2005	2004
<i>Miles de euros</i>		
Débitos representados por valores negociables subordinados	175.000	125.000
<i>Convertibles</i>	-	-
<i>No convertibles</i>	175.000	125.000
Depósitos subordinados	114.965	114.965
<i>Residentes</i>	54.965	54.965
<i>No residentes</i>	60.000	60.000
Ajustes por valoración	249	237
<b>Total</b>	<b>290.214</b>	<b>240.202</b>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de "Pasivos subordinados" son los siguientes:

<b>Pasivos subordinados : Movimientos</b>	2005	2004
<i>Miles de euros</i>		
<i>Saldo al 1 de enero</i>	240.202	195.203
<i>Emisiones</i>	50.000	45.000
<i>Amortizaciones</i>	-	-
<i>Movimiento neto intereses devengados</i>	107	(1)
<i>Costes de transacción</i>	(95)	-
<b>Saldo a 31 de diciembre</b>	<b>290.214</b>	<b>240.202</b>

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

<b>Pasivos subordinados: tipos de interés</b>	Tipo de interés medio anual (%)	
	2005	2004
<i>Deuda subordinada</i>	2,33%	2,40%
<i>Depósitos subordinados</i>	2,67%	2,67%

El detalle del epígrafe "Pasivos subordinados" por monedas y vencimientos al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<b>Por moneda:</b>		
<i>En Euros</i>	290.214	240.202
<b>Total</b>	<b>290.214</b>	<b>240.202</b>
<b>Por vencimiento:</b>		
<i>Más de 5 años</i>	289.965	239.965
<i>Ajustes por valoración</i>	249	237
<b>Total</b>	<b>290.214</b>	<b>240.202</b>

Estas emisiones tienen carácter subordinado 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 2005 han ascendido a 6.034 miles de euros (5.803 miles de euros durante el ejercicio 2004).

## **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:

## Memoria de los ejercicios 2005 y 2004

Deuda subordinada	Miles de euros		Tipo de interés		Fecha de vencimiento
	2005	2004	31.12.05	31.12.04	
<i>"Primera Emisión de Obligac. Subord. de Caja Cantabria" (10/10/02)</i>	80.000	80.000	2,284%	2,326%	10/10/12
<i>"Segunda Emisión de Obligac. Subord. de Caja Cantabria" (30/03/04)</i>	45.000	45.000	2,284%	2,326%	30/03/14
<i>"Tercera Emisión de Obligac. Subord. de Caja Cantabria" (13/12/05)</i>	50.000	-	2,854%	-	13/12/15
	<b>175.000</b>	<b>125.000</b>			

### DEPÓSITOS SUBORDINADOS:

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

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

En el año 2003 el Consejo de Administración aprobó la emisión de Participaciones Preferentes Serie 1, garantizadas y subordinadas, por un importe de 55 millones de euros. Cantabria Preferentes, S.A. (Sociedad Unipersonal), filial al 100% de la Caja, 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, constanding de 55.000 títulos al portador de 1.000 euros de valor nominal cada uno y fue suscrita totalmente.

Emisiones subordinadas del Grupo	Miles de euros		Tipo de interés		Fecha de vencimiento
	2005	2004	31.12.05	31.12.04	
<b>Cantabria Finance Limited</b>					
“Primera Emisión de Obligaciones Subordinadas” (28/12/00)	15.000	15.000	4,195%	3,378%	28/12/10
“Segunda Emisión de Obligaciones Subordinadas” (28/03/01)	15.000	15.000	3,695%	3,378%	28/03/11
<b>Cantabria Capital Limited</b>					
“Primera Emisión de Participaciones Preferentes Serie A” (10/12/01)	30.000	30.000	2,280%	2,320%	Perpetua
<b>Cantabria Preferentes, S.A.U.</b>					
“Primera Emisión de Participaciones Preferentes Serie A” (15/12/03)	54.965	54.965	2,284%	2,326%	Perpetua
	<b>114.965</b>	<b>114.965</b>			

De acuerdo con lo anterior, en el epígrafe “Pasivos subordinados-depósitos subordinados” del balance a 31 de diciembre de 2005 y 2004 que asciende a 114.965 miles de euros, se incluyen los depósitos subordinados a favor de la filial Cantabria Finance Limited, por un importe total de 30 millones de euros, como contrapartida a las emisiones de Deuda Subordinada de fechas 28 de diciembre de 2000 y 28 de marzo de 2001, el depósito subordinado a favor de la filial Cantabria Capital Limited, por un importe de 30 millones de euros, como contrapartida de la emisión de participaciones preferentes de fecha 10 de diciembre de 2001, y el depósito subordinado a favor de la filial Cantabria Preferentes, S.A. (Sociedad Unipersonal), por un importe de 54.965 miles de euros, como contrapartida del importe neto de la emisión de participaciones preferentes de fecha 15 de diciembre de 2003.

## 18. 5. Otros pasivos financieros

El detalle del epígrafe “Otros pasivos financieros” al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Otros pasivos financieros: Detalle	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
Obligaciones a pagar	4.434	4.143
Fianzas recibidas	56	56
Cuentas de recaudación	44.344	51.277
Cuentas especiales	45.264	18.345
Órdenes de pago pendientes y cheques de viaje	43.758	16.383
Suscripción de valores pendientes de liquidar	1.506	1.962
Otros conceptos	5.067	3.873
<b>Total</b>	<b>99.165</b>	<b>77.694</b>

## 19. Provisiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Provisiones</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Fondos para pensiones y obligaciones similares</i>	29.142	31.186
<i>Provisiones para impuestos</i>	3.102	3.102
<i>Provisiones para riesgos y compromisos contingentes</i>	9.166	7.398
<i>Otras provisiones</i>	335	370
<b>Total</b>	<b>41.745</b>	<b>42.056</b>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de "Provisiones" se muestran a continuación:

<b>Provisiones</b>	Fondos pensiones y similares	Provisiones para impuestos	Provisiones para riesgos contingentes	Otras provisiones
<b>Miles de euros</b>				
<b>Saldos al 1 de enero de 2004</b>	<b>29.536</b>	<b>1.783</b>	<b>7.308</b>	<b>2.938</b>
<i>+ Dotación con cargo a resultados:</i>				
<i>Intereses y cargas asimiladas</i>	1.134	-	-	-
<i>Dotaciones netas del ejercicio</i>	11.545	1.319	2.567	90
<i>- Recuperación de dotaciones ejerc. Anteriores</i>	(6.376)	-	(1.497)	(2.297)
<i>Subtotal con reflejo en resultados</i>	6.303	1.319	1.070	(2.207)
<i>- Utilización de saldos</i>	(4.653)	-	(980)	(57)
<i>+/- Otros movimientos</i>				(304)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>31.186</b>	<b>3.102</b>	<b>7.398</b>	<b>370</b>
<i>+ Dotación con cargo a resultados:</i>				
<i>Intereses y cargas asimiladas</i>	1.141	-	-	-
<i>Dotaciones a Provisiones</i>	2.447	-	1.813	-
<i>Dotaciones a Planes(Gastos de Personal)</i>	816	-	-	-
<i>- Recuperación de dotaciones ejerc. Anteriores</i>	0	-	(45)	-
<i>Subtotal con reflejo en resultados</i>	4.404	-	1.768	-
<i>- Utilización de saldos</i>	(6.172)	-	-	(35)
<i>+/- Otros movimientos</i>	(276)	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>29.142</b>	<b>3.102</b>	<b>9.166</b>	<b>335</b>

Se incluye en la Nota 40 el detalle de los compromisos post-empleo asumidos por la Caja con sus empleados, tanto al 31 de diciembre de 2005 como al 31 de diciembre de 2004.

## 20. Periodificaciones (Pasivo)

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

<b>Periodificaciones de pasivo</b>	2005	2004
<i>Miles de euros</i>		
<i>Por garantías financieras</i>	7.708	6.043
<i>Otras periodificaciones</i>	6.938	5.265
<b>Total</b>	<b>14.646</b>	<b>11.308</b>

## 21. Otros pasivos

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

<b>Otros pasivos</b>	2005	2004
<i>Miles de euros</i>		
<i>Fondo Obra social (Nota XX)</i>	22.003	19.453
<i>Resto</i>	13.786	806
<b>Total</b>	<b>35.789</b>	<b>20.259</b>

El movimiento del epígrafe "Fondo Obra Social" se indica en la Nota 30.

## 22. Ajustes por valoración

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Ajustes por valoración</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Activos financieros disponibles para la venta:</i>	3.344	(4.217)
<i>Valores representativos de deuda</i>	611	1.541
<i>Instrumentos de capital</i>	2.733	(5.758)
<b>Total</b>	<b>3.344</b>	<b>(4.217)</b>

El saldo incluido en Ajustes por valoración del patrimonio neto-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 de la Caja. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. Su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Saldo al inicio del ejercicio</i>	(4.217)	(1.069)
<i>Movimiento neto con (cargo)/abono a resultados</i>	(8)	(6.451)
<i>Revalorizaciones netas</i>	7.569	3.303
<b>Total</b>	<b>3.344</b>	<b>(4.217)</b>

## 23. Fondos propios

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Fondos propios</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Capital o Fondo de dotación</i>	1	1
<i>Reservas</i>	292.827	269.572
<i>Resultado del ejercicio</i>	37.364	30.736
<b>Total</b>	<b>330.192</b>	<b>300.309</b>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Reservas se muestra a continuación:

<b>Reservas</b>	Reservas Revalorización	Reservas Generales	Total
<b>Miles de euros</b>			
Saldo al 1 de enero de 2004	33.488	220.818	254.306
<i>Distribución del excedente del ejercicio anterior</i>	-	15.266	15.266
<i>Ajuste por amortización inmovilizado revalorizado</i>	(303)	303	-
Saldo a 31 de diciembre de 2004	33.185	236.387	269.572
<i>Distribución del excedente del ejercicio anterior</i>	-	21.409	21.409
<i>Ajuste por amortización inmovilizado revalorizado</i>	(303)	303	-
<i>Resto de ajustes contra reservas por primera aplicación</i>	-	1.846	1.846
Saldo a 31 de diciembre de 2005	32.882	259.945	292.827

### RESERVA DE REVALORIZACIÓN

La Caja se ha acogido a la Disposición Transitoria 1ª de la Circular 4/2004, del Banco de España, sobre revalorización de activos materiales, por la cual las entidades pueden 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.

## 24. Situación fiscal

El desglose del saldo del capítulo "Impuestos sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2005 y 2004, es el siguiente:

<b>Gasto impuesto sobre beneficios ejercicio</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Gastos Impuesto Gasto sobre beneficios ejercicio</i>	11.187	6.738
<i>Ajuste en el gasto de impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores</i>	(171)	(392)
<i>Total Ajustes por primera aplicación</i>	-	(1.046)
<b>Total gasto impuesto sobre sociedades</b>	<b>11.016</b>	<b>5.300</b>

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

<b>Conciliación resultado contable y base imponible</b>	2005	2004 (*)
<b>Miles de euros</b>		
<i>Beneficio del ejercicio después de impuestos.</i>	37.364	29.109
<i>Aumentos/disminuciones por diferencias permanentes.</i>	3.816	1.675
<i>Fondos especiales</i>	-	2.663
<i>Gasto por Impuesto sobre Sociedades</i>	11.016	6.346
<i>Asignación OBS</i>	(8.100)	(7.700)
<i>Otros Circular 4/2004 (Norma de 1ª aplicación)</i>	900	366
<i>Aumentos/disminuciones por diferencias temporales.</i>	7.808	22.951
<i>Con origen en el ejercicio.</i>	14.055	26.288
<i>Con origen en ejercicios anteriores.</i>	(10.280)	(3.337)
<i>Otros Circular 4/2004 (Norma de 1ª aplicación)</i>	4.033	-
<i>Comisiones apertura de operaciones de activo</i>	(4.265)	-
<i>Reversión Fondo Fluctuación Valores a Reserv.</i>	12.669	-
<i>Incremento de cobertura de Insolvencias Específica</i>	(3.904)	-
<i>Otros</i>	(467)	-
<b>Base imponible previa</b>	<b>48.989</b>	<b>53.735</b>
<i>Bases impositivas negativas ejercicios anteriores.</i>	-	-
<b>Base imponible</b>	<b>48.989</b>	<b>53.735</b>
<i>Cuota íntegra al 35%</i>	17.146	18.807
<i>Deducciones y Bonificaciones</i>	(3.226)	(4.036)
<i>Retenciones y pagos a cta.</i>	(9.533)	(9.545)
<i>Cuota a pagar</i>	4.386	5.226

(\*) Los importes incluidos en la columna del ejercicio 2004 corresponden a los incluidos en el ejercicio contable de 2004 cuya declaración por Impuesto sobre Sociedades se realizó sobre la base de las Cuentas Anuales realizadas de acuerdo a los principios, normas contables y criterios de valoración de la Circular 4/1991 del Banco de España (Notas 1.2 y 5).

Los Ajustes al Impuesto sobre beneficios por primera aplicación (Notas 1.2 y 5) corresponden a los incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 como consecuencia de las diferencias entre los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España.

Adicionalmente a los Impuestos sobre Beneficios registrados en la cuenta de

pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2005 y 2004, se han generado impuestos diferidos derivados de los Ajustes por valoración de Patrimonio Neto por los conceptos e importes siguientes:

	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	4.071	(1.695)

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existen bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar en ejercicios futuros, ni tampoco deducciones ni bonificaciones del Impuesto sobre Sociedades pendientes de utilización en dichos ejercicios.

La Caja se ha acogido durante los ejercicios 2003 y 2004 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 eleva aproximadamente a 8.038 miles de euros. Según dicha normativa, se podrán acoger a la deducción las rentas obtenidas en la transmisión onerosa de determinados elementos patrimoniales e integradas en la base imponible del impuesto sobre sociedades, siempre que el importe de dichas transmisiones se reinvierta asimismo en cualesquiera de dichos elementos patrimoniales, dentro del plazo comprendido entre el año anterior a la fecha de la puesta a disposición del elemento patrimonial transmitido y los 3 años siguientes. El compromiso de reinversión asumido durante los ejercicios 2003 y 2004 ha ascendido a 13.575 miles de euros, habiéndose cumplido en su totalidad dicho compromiso a 31 de diciembre de 2004.

**DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES:**

Al amparo de la normativa fiscal vigente en España y en los distintos países en los que opera la Caja, en los ejercicios 2005 y 2004 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 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
<b>Miles de euros</b>				
<b>Impuestos corrientes:</b>	<b>21</b>	<b>805</b>	<b>4.386</b>	<b>-</b>
<i>Impuesto sobre Sociedades</i>	-	601	4.386	-
<i>IVA</i>	16	199	-	-
<i>H. P. Deudora Retenciones</i>	5	5	-	-
<b>Impuestos diferidos:</b>	<b>49.792</b>	<b>52.750</b>	<b>21.323</b>	<b>20.436</b>
<i>Por ajustes de conversión a Circular 4/2004</i>				
<i>Revalorización de Inmovilizado</i>	-	-	18.307	18.470
<i>Comisiones de apertura</i>	2.319	3.811	-	-
<i>Ajustes valorac. cartera disp. Vta. R.V.</i>	531	3.506	2.002	405
<i>Ajustes valorac. cartera disp. Vta. R.F.</i>	125	19	485	867
<i>Ajuste fondo de insolvencias genérico</i>	26.315	21.333	-	-
<i>Amortizaciones de Inmovilizado</i>	1.049	1.444	-	-
<i>Compromisos por pensiones</i>	13.287	14.715	-	-
<i>Dotaciones a fondos de insolvencias específico</i>	5.049	5.776	-	-
<i>Diferimiento por Reinversión de inmovilizado</i>	-	-	475	598
<i>Otros conceptos</i>	1.116	2.145	55	96
	<b>49.813</b>	<b>53.555</b>	<b>25.709</b>	<b>20.436</b>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

<b>Diferencias temporarias</b>	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
<b>Miles de euros</b>				
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>52.750</b>	<b>32.842</b>	<b>20.436</b>	<b>715</b>
<i>Norma de Primera Aplicación:</i>				
<i>Abono a Reservas del F.C.I.E.</i>	-	(15.563)	-	-
<i>Abono a Reservas exceso F. Prejubilaciones</i>	-	(2.231)	-	-
<i>Pérdida Deterioro Invers. Credit. (Genérica)</i>	-	21.333	-	-
<i>Revalorización de Inmuebles</i>	-	-	-	18.470
<i>Pérdidas Deterioro Instrum. Capital</i>	-	835	-	-
<i>Periodificación comisiones de préstamos</i>	-	3.811	-	-
<i>Otros conceptos.</i>	-	399	-	55
<i>Ajustes por valoración cartera disponible para la venta</i>	-	3.525	-	1.272
<i>Generado en el ejercicio</i>				
<i>Compromisos por pensiones</i>	1.206	4.839	-	-
<i>Aportaciones al F.C.I.E.</i>	-	5.863	-	-
<i>Pérdidas Deterioro Instrum. Capital</i>	61	-	-	-
<i>Pérdida Deterioro Invers. Credit. (Genérica)</i>	4.982	-	-	-
<i>Ajustes por valoración cartera disponible para la venta</i>	-	-	1.214	-
<i>Otros conceptos.</i>	833	923	-	-
<i>Aplicado en el ejercicio:</i>				
<i>Compromisos por pensiones</i>	(2.634)	(2.424)	-	-
<i>Pérdidas Deterioro Instrum. Capital</i>	(286)	-	-	-
<i>Amortización sobre Revalorización de Inmuebles</i>	-	-	(163)	-
<i>Periodificación comisiones de préstamos</i>	(1.493)	-	-	-
<i>Ajustes por valoración cartera disponible para la venta</i>	(2.869)	-	-	-
<i>Otros conceptos.</i>	(2.758)	(1.402)	(164)	(76)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>49.792</b>	<b>52.750</b>	<b>21.323</b>	<b>20.436</b>

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

Teniendo en consideración las provisiones para impuestos (Nota 19) registradas por la Caja, los Administradores de la misma estiman que los pasivos que, en su caso, se pudieran derivar como resultado de las actuaciones de comprobación e investigación en curso, así como del resto de ejercicios no prescritos abiertos a inspección, no tendrían un efecto significativo en las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2005.

Asimismo y dadas las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Caja, podrían existir para los años pendientes de inspección determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión, de los Administradores de la Caja, la posibilidad de que, tanto en las actuaciones de comprobación e investigación en curso, como en futuras inspecciones, 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.

## 25. Valor razonable de los activos y pasivos financieros del balance de situación

Los activos financieros de la Caja figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto las inversiones Crediticias registradas a coste amortizado, el epígrafe de participaciones que figura registrada a coste, y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser determinado de manera fiable. Asimismo, los pasivos financieros de la Caja figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado.

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

La comparación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre el valor al que figuran registrados en el balance de situación los activos financieros y no financieros de la Caja que se valoran con un criterio distinto al de valor razonable y su correspondiente valor razonable es el siguiente:

<b>Activo</b>	2005		2004	
	Valor registrado	Valor razonable	Valor registrado	Valor razonable
<b>Miles de euros</b>				
<i>Activos no corrientes en venta (Nota 12)</i>	1.646	6.291	3.163	10.450

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

- Activos no corrientes en venta: La determinación del valor razonable se ha realizado a partir de la valoración realizada por parte de diferentes Sociedades de Tasación externas al Grupo. El detalle de estas sociedades de tasación se incluye en la Nota 12.
- El activo material de uso propio registrado tanto al cierre del ejercicio 2005 como al cierre del ejercicio 2004, refleja su valor razonable, puesto que, con fecha 1 de enero de 2004, se procedió a la revalorización de todos los edificios, tanto de uso propio como en curso, adquiridos con una antigüedad superior a dos años.

El resto de los activos y pasivos financieros tienen un valor razonable similar al registrado en los respectivos balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, o bien de instrumentos de capital cuyo valor razonable no ha podido ser determinado de forma fiable.

## 26. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros.

La Entidad realiza una gestión coordinada de los activos y pasivos de su balance y, de forma específica, de sus activos y pasivos interbancarios. El objetivo principal que se persigue mediante el control de riesgo de liquidez es mantener una adecuada estructura de los activos y pasivos, minimizando el riesgo de incumplimiento de las obligaciones que no existan desequilibrios en el cumplimiento puntual de sus compromisos.

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

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

En abril del 2003 la agencia de calificación Moody's Inversters Service otorgó a la Caja la máxima calificación P-1 para deuda a corto plazo por la situación de liquidez reflejado en balance. Esta calificación indica la fuerte capacidad para el reembolso puntual de deuda emitida a un plazo inferior a un año.

Seguidamente se presenta el desglose, por plazos de vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación da 31 de diciembre de 2005 y 2004 respectivamente.

**DISTRIBUCIÓN DE VENCIMIENTOS DEL ACTIVO Y DEL PASIVO  
situación a 31 de diciembre de 2005. Datos en miles de euros**

	Total balance	Con vencim.	Vencim. 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>Activo</b>									
<i>Caja y depósitos en bancos centrales</i>	131.049	131.049	-	131.049	-	-	-	-	-
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	870.926	861.174	9.752	37.312	346.184	17.191	25.878	13.330	421.279
<i>Crédito a la clientela</i>	5.399.257	5.253.298	145.959	37.213	55.141	125.129	360.826	652.977	4.022.012
<i>Valores representativos de deuda</i>	143.623	143.623	-	2.602	6.366	30.112	47.640	32.853	24.050
<i>Otros instrumentos de capital</i>	118.397	108.477	9.920	108.477	-	-	-	-	-
<i>Participaciones</i>	53.654	-	53.654	-	-	-	-	-	-
<i>Otros activos</i>	228.467	21.395	207.072	21.395	-	-	-	-	-
<b>Pasivo</b>									
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	144.531	111.503	33.028	46.818	4.177	5.166	19.289	25.999	10.054
<i>Depósitos a la clientela</i>	5.275.658	5.274.850	808	2.385.393	494.273	256.116	512.419	221.280	1.405.369
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	557.343	557.343	-	-	85.467	49.594	22.282	-	400.000
<i>Pasivos subordinados</i>	289.965	289.965	-	-	-	-	-	-	289.965
<i>Fondos propios</i>	330.191	-	330.191	-	-	-	-	-	-
<i>Otros pasivos</i>	347.685	44.344	303.341	44.344	-	-	-	-	-
<b>Total Activo</b>	<b>6.945.373</b>	<b>6.519.016</b>	<b>426.357</b>	<b>338.048</b>	<b>407.691</b>	<b>172.432</b>	<b>434.344</b>	<b>699.160</b>	<b>4.467.341</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>6.946.373</b>	<b>6.262.461</b>	<b>667.368</b>	<b>2.476.555</b>	<b>683.917</b>	<b>310.876</b>	<b>553.990</b>	<b>247.279</b>	<b>2.105.388</b>
<b>GAP Activo - Pasivo</b>				<b>(2.138.507)</b>	<b>(176.226)</b>	<b>(138.444)</b>	<b>(119.646)</b>	<b>451.881</b>	<b>2.361.953</b>
<b>GAP Acumulado</b>				<b>(2.138.507)</b>	<b>(2.314.733)</b>	<b>(2.453.177)</b>	<b>(2.572.823)</b>	<b>(2.150.358)</b>	<b>211.595</b>
<b>GAP s/Total Activo</b>				<b>(30,8%)</b>	<b>(2,5%)</b>	<b>(2,0%)</b>	<b>(1,7%)</b>	<b>6,5%</b>	<b>34,0%</b>
<b>GAP Acumulado</b>				<b>(30,8%)</b>	<b>(33,3%)</b>	<b>(35,3%)</b>	<b>(37,0%)</b>	<b>(31,0%)</b>	<b>3,0%</b>

**DISTRIBUCIÓN DE VENCIMIENTOS DEL ACTIVO Y DEL PASIVO  
situación a 31 de diciembre de 2004. Datos en miles de euros**

	Total balance	Con vencim.	Vencim. 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>Activo</b>									
<i>Caja y depósitos en bancos centrales</i>	59.163	59.163	-	59.163	-	-	-	-	-
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	1.150.534	1.140.794	9.740	35.974	709.226	32.064	430	359.115	3.985
<i>Crédito a la clientela</i>	4.328.632	4.215.312	113.320	40.202	60.323	117.767	255.423	636.375	3.106.222
<i>Valores representativos de deuda</i>	150.044	150.044	-	2.602	-	5.990	66.609	48.445	26.398
<i>Otros instrumentos de capital</i>	71.245	60.868	10.377	60.868	-	-	-	-	-
<i>Participaciones</i>	65.237	-	65.237	-	-	-	-	-	-
<i>Otros activos</i>	189.947	23.090	166.857	23.090	-	-	-	-	-
<b>Pasivo</b>									
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	599.704	563.539	36.165	36.403	4.373	6.629	3.165	501.771	11.198
<i>Depósitos a la clientela</i>	4.083.832	4.083.832	-	773.182	1.848.290	250.278	500.313	199.064	512.705
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	568.379	568.379	-	-	49.209	89.540	348.220	81.410	-
<i>Pasivos subordinados</i>	239.965	239.965	-	-	-	-	-	-	239.965
<i>Fondos propios</i>	300.309	-	300.309	-	-	-	-	-	-
<i>Otros pasivos</i>	222.213	48.140	174.473	48.140	-	-	-	-	-
<b>Total Activo</b>	<b>6.014.802</b>	<b>5.649.271</b>	<b>365.531</b>	<b>221.899</b>	<b>769.549</b>	<b>155.821</b>	<b>322.462</b>	<b>1.043.936</b>	<b>3.135.605</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>6.014.802</b>	<b>5.503.855</b>	<b>510.947</b>	<b>857.725</b>	<b>1.901.872</b>	<b>346.447</b>	<b>851.698</b>	<b>782.245</b>	<b>763.868</b>
<b>GAP Activo - Pasivo</b>				<b>(636.826)</b>	<b>(1.132.323)</b>	<b>(190.626)</b>	<b>(529.236)</b>	<b>261.690</b>	<b>2.371.737</b>
<b>GAP Acumulado</b>				<b>(636.826)</b>	<b>(1.768.149)</b>	<b>(1.958.775)</b>	<b>(2.488.011)</b>	<b>(2.476.014)</b>	<b>(104.277)</b>
<b>GAP s/Total Activo</b>				<b>(10,6%)</b>	<b>(18,8%)</b>	<b>(3,2%)</b>	<b>(8,8%)</b>	<b>4,4%</b>	<b>39,4%</b>
<b>GAP Acumulado</b>				<b>(10,6%)</b>	<b>(29,4%)</b>	<b>(32,6%)</b>	<b>(41,4%)</b>	<b>(41,2%)</b>	<b>1,7%</b>

NOTAS

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

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

(3) La renta variable se considera un activo líquido, excepto las Participaciones y las sociedades no cotizadas que se consideran sin vencimiento o no determinado.

Como en común en el ámbito de Entidades de Crédito en general y en el sector de las Cajas de Ahorros en particular, el gap negativo que presenta el balance de la Caja, en la banda temporal a la vista, es 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, el tratamiento de otros instrumentos de capital se considera como activos líquidos ( a la vista) aquellos que corresponden a títulos cotizados.

## 27. 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 configuran al Consejo de Administración de la Entidad como el máximo Órgano de Decisión en materia de operaciones de activo,

estando entre sus facultades a este respecto el aprobar las políticas, los métodos y los procedimientos de la Entidad relacionados con el riesgo de crédito y su control.

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

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

Además de esta Dirección, directamente implicados de igual forma se encuentran los Comités de Decisión existentes, relacionados fundamentalmente con la delegación de atribuciones de concesión en las operaciones 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 la Caja adopta los criterios para determinar el riesgo de crédito al que estará expuesta la Entidad y estimar las necesidades de cobertura por pérdidas por deterioro.

De igual manera, la Caja dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. Dicha concentración del riesgo se ajusta a los criterios que, sobre porcentajes de concentración por sectores, clientes y

grupos, son aprobados por el Comité de Dirección de Caja Cantabria. La Caja realiza de forma continua una labor de análisis, control y seguimiento temporal tanto de los riesgos por concentración como de los que sean designados como de especial seguimiento, elaborando previsiones de evolución en la concentración por grupo/cliente, y estudios que incluyen aspectos cualitativos y cuantitativos, con explicación de las circunstancias más relevantes que incurran, concluyendo con la definición de la calidad crediticia del acreditado.

Con excepción de los riesgos mantenidos con economías domésticas con garantía hipotecaria que ascendían a 2.013.943 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 (1.409.220 miles de euros a 31 de diciembre de 2004), y de los riesgos por construcción de edificios u obras singulares con un volumen de 1.339.899 miles de euros a finales de 2005 (1.258.214 miles de euros a finales de 2004), Caja Cantabria no mantiene concentraciones de riesgos de carácter significativo. Las tasas de morosidad media de estos dos grupos a 31 de diciembre de 2005 han sido del 0,59% y del 0,58% respectivamente (0,29% y 0,76% respectivamente a finales del ejercicio 2004).

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

La Caja clasifica de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito a partir de las características inherentes a cada operación así como a las del acreditado, valorando entre otros factores, la capacidad de generación de

fondos durante el período de vida de la operación, la solvencia a medio y largo plazo, y las garantías que presente la operación.

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros considerados como deteriorados, registrados en los estados financieros a 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a 28.148 miles de euros y 27.158 miles de euros respectivamente.

En la Nota 10 se incluye el movimiento producido en los ejercicios 2005 y 2004 de los activos financieros deteriorados de la Caja que no se encuentran registrados en el balance de situación por considerarse remota su recuperación. Esta situación no presupone que Caja Cantabria interrumpa las acciones pertinentes para conseguir la recuperación de los importes adecuados. La Entidad tiene establecidos mecanismos adecuados para intentar evitar o minimizar el posible menoscabo patrimonial, entendiendo dicha actividad desde una esfera preventiva más que ejecutiva. Caja Cantabria 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.

## 28. 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 de la Entidad 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.

El riesgo de mercado de tipo de interés se concentra, fundamentalmente, en la adquisición de títulos de renta fija incluidos en la cartera de disponibles para la venta, así como en la cartera de préstamos y créditos de la Caja y en la emisión

de pasivos a tipo a fijo, como pueden ser los depósitos a plazo fijo.

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

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 de la Caja al riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2005, indicando el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipo de interés fijo) y el valor en libros de aquellos instrumentos cubiertos en operaciones de cobertura del riesgo de tipo de interés.

**CLASIFICACIÓN POR PLAZOS VENCIMIENTO/REPRECIACIÓN  
DEL ACTIVO Y DEL PASIVO**  
Correspondiente a 31 de diciembre de 2005. Datos en miles de euros

	Total balance	Sensible	No sensible	Hasta un mes	Entre uno y tres meses	Entre tres meses y un año	Entre uno y dos años	Entre dos y tres años	Entre tres y cuatro años	Entre cuatro y cinco años	Más de cinco años
<b>Activo</b>											
<i>Caja y depósitos en bancos centrales</i>	131.049	105.883	25.166	105.883	-	-	-	-	-	-	-
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	870.926	870.926	-	785.709	40.782	25.878	-	18.558	-	-	-
<i>Crédito a la clientela</i>	5.399.257	5.336.279	62.978	542.012	1.009.296	3.356.622	218.624	66.325	71.907	3.286	68.206
<i>Valores representativos de deuda</i>	143.623	143.623	-	8.968	30.112	47.640	196	1.629	3.868	27.180	24.050
<i>Otros instrumentos de capital y Participaciones</i>	172.051	-	172.051	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Otros activos</i>	228.466	-	228.466	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivo</b>											
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	144.532	144.532	-	28.531	10.205	105.795	-	-	-	-	-
<i>Depósitos a la clientela</i>	5.275.656	5.275.656	-	736.034	818.663	1.357.943	986.778	914.204	270.172	155.081	36.812
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	557.343	557.343	-	485.467	49.594	22.283	-	-	-	-	-
<i>Pasivos subordinados</i>	289.969	289.969	-	-	289.969	-	-	-	-	-	-
<i>Fondos propios</i>	330.191	-	330.191	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Otros pasivos</i>	347.682	-	347.682	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Activo</b>	<b>6.945.373</b>	<b>6.656.711</b>	<b>488.662</b>	<b>1.442.571</b>	<b>1.080.190</b>	<b>3.430.140</b>	<b>218.821</b>	<b>86.512</b>	<b>75.775</b>	<b>30.446</b>	<b>92.256</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>6.945.373</b>	<b>6.267.501</b>	<b>677.873</b>	<b>1.250.032</b>	<b>1.168.401</b>	<b>1.486.020</b>	<b>986.778</b>	<b>914.204</b>	<b>270.172</b>	<b>155.081</b>	<b>36.812</b>
<b>GAP Interés Activo - Pasivo</b>				192.539	(88.211)	1.944.120	(767.957)	(827.692)	(194.398)	(124.635)	55.445
<b>GAP Acumulado</b>				192.539	104.328	2.048.448	(1.280.491)	452.799	258.401	133.766	189.211
<b>GAP Interés s/Total Activo</b>				2,77%	(1,28%)	27,99%	(11,06%)	(11,92%)	(2,80%)	(1,79%)	0,80%
<b>GAP Acumulado s/Total Activo</b>				2,77%	1,50%	29,49%	18,44%	6,52%	3,72%	1,93%	2,72%

**CLASIFICACIÓN POR PLAZOS VENCIMIENTO/REPRECIACIÓN  
DEL ACTIVO Y DEL PASIVO**  
Correspondiente a 31 de diciembre de 2005. Datos en miles de euros

	Total balance	Sensible	No sensible	Hasta un mes	Entre uno y tres meses	Entre tres meses y un año	Entre uno y dos años	Entre dos y tres años	Entre tres y cuatro años	Entre cuatro y cinco años	Más de cinco años
<b>Activo</b>											
<i>Caja y depósitos en bancos centrales</i>	59.162	17.862	41.301	17.862	-	-	-	-	-	-	-
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	1.150.534	1.150.534	-	1.085.610	31.558	-	-	33.367	-	-	-
<i>Crédito a la clientela</i>	4.328.632	4.271.917	56.715	470.550	850.637	2.536.273	217.153	65.432	61.913	3.177	66.761
<i>Valores representativos de deuda</i>	150.044	150.044	-	258	6.638	69.691	14.925	178	-	10.354	48.000
<i>Otros instrumentos de capital y Participaciones</i>	136.483	-	136.483	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Otros activos</i>	189.946	-	189.946	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivo</b>											
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	599.704	599.704	-	22.542	-	565.167	-	-	-	-	11.995
<i>Depósitos a la clientela</i>	4.070.383	4.070.383	-	511.821	353.682	1.064.106	842.366	892.561	245.341	141.956	18.551
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	568.379	568.379	-	58.136	88.645	342.457	79.142	-	-	-	-
<i>Pasivos subordinados</i>	239.969	239.969	-	-	239.969	-	-	-	-	-	-
<i>Fondos propios</i>	300.308	-	300.308	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Otros pasivos</i>	236.058	-	236.058	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Activo</b>	<b>6.014.802</b>	<b>5.590.357</b>	<b>424.445</b>	<b>1.574.279</b>	<b>888.833</b>	<b>2.605.964</b>	<b>232.078</b>	<b>98.977</b>	<b>61.913</b>	<b>13.531</b>	<b>114.781</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>6.014.802</b>	<b>5.478.436</b>	<b>536.366</b>	<b>592.498</b>	<b>682.297</b>	<b>1.971.729</b>	<b>921.507</b>	<b>892.561</b>	<b>245.341</b>	<b>141.956</b>	<b>30.546</b>
<b>GAP Interés Activo - Pasivo</b>				981.781	206.536	634.235	(689.430)	(793.584)	(183.428)	(128.425)	84.235
<b>GAP Acumulado</b>				981.781	1.188.317	1.822.553	1.133.123	339.539	156.111	27.686	111.921
<b>GAP Interés s/Total Activo</b>				16,32%	3,43%	10,54%	(11,46%)	(13,19%)	(3,05%)	(2,14%)	1,40%
<b>GAP Acumulado s/Total Activo</b>				16,32%	19,76%	30,30%	18,84%	5,65%	2,60%	0,46%	1,86%

NOTAS

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

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

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

La sensibilidad del margen financiero mide el cambio en los devengos esperados para un plazo de 12 meses ante un desplazamiento paralelo de +100 puntos básicos de la curva de tipos de interés, y se sitúa entre un +6% del margen financiero previsto para el ejercicio 2006.

## 29. Exposición a otros 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 que se emplearán solamente como de cobertura.

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

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

Complementariamente, estamos trabajando en la implantación de metodologí-

as VAR (Valor en riesgo) que cuantifica la pérdida potencial máxima que puede generar una cartera con un nivel de confianza determinado y un horizonte temporal definido de un día. Este modelo se basa en hipótesis estadísticas de normalidad de la distribución de probabilidad de los cambios en los precios de mercado.

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

La 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.

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

## 30. Obra social

A continuación se presenta un desglose de las partidas del balance de situación en el que se incluyen los activos y pasivos afectos a la Obra Social de la Caja, junto con sus respectivos saldos al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

<b>Afecto a la Obra Social</b>	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31/12/2005
<b>Miles de euros</b>					
<b>Valor de coste</b>	<b>30.133</b>	<b>847</b>	<b>(8.541)</b>	<b>-</b>	<b>22.439</b>
<i>Mobiliario e instalaciones</i>	13.992	847	(3.201)	-	11.638
<i>Edificios</i>	16.141	-	(5.340)	-	10.801
<b>Amortización acumulada</b>	<b>15.411</b>	<b>1.438</b>	<b>(4.896)</b>	<b>-</b>	<b>11.953</b>
<i>Mobiliario e instalaciones</i>	8.258	917	(3.186)	-	5.989
<i>Edificios</i>	7.153	521	(1.710)	-	5.964
<b>Valor Neto</b>	<b>14.722</b>				<b>10.486</b>

<b>Afecto a la Obra Social</b>	Saldo al 01/01/2004	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31/12/2004
<b>Miles de euros</b>					
<b>Valor de coste</b>	<b>29.380</b>	<b>753</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30.133</b>
<i>Mobiliario e instalaciones</i>	13.239	753	-	-	13.992
<i>Edificios</i>	16.141	-	-	-	16.141
<b>Amortización acumulada</b>	<b>13.946</b>	<b>1.465</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.411</b>
<i>Mobiliario e instalaciones</i>	7.310	948	-	-	8.258
<i>Edificios</i>	6.636	517	-	-	7.153
<b>Valor Neto</b>	<b>15.434</b>				<b>14.722</b>

Dentro de las bajas de Edificios pertenecientes a la OBS de la Caja, se incluye la venta de fecha 30 de diciembre de 2005, de la Universidad de Comillas por un importe de venta de 9.000 miles de euros, siendo el valor neto contable del citado edificio en la fecha de la transmisión de 3.609 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2005, están pendientes de cobro 7.500 miles de euros, los cuales se irán cobrando los días 31 de diciembre de los ejercicios 2006 a 2010. El valor actual de este derecho de cobro asciende al 31 de diciembre de 2005 a un importe de 6.728 miles de euros, el cual, se encuentra registrado en el epígrafe "Otros activos" del balance de situación adjunto (Nota 17).

A continuación se presenta el movimiento habido en la partida de “Otros pasivos – Fondo de la Obra Social durante los ejercicios 2005 y 2004:

<b>Movimientos en el fondo de Obra Social</b>	Dotaciones disponibles	Materialización en Inmovilizado	Total
<b>Miles de euros</b>			
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2003</b>	<b>5.712</b>	<b>15.434</b>	<b>21.146</b>
<i>Distribución del excedente de 2003</i>	<i>7.188</i>	<i>-</i>	<i>7.188</i>
<i>Otros</i>	<i>(1.101)</i>	<i>-</i>	<i>(1.101)</i>
<i>Materialización en inmovilizado:</i>			
<i>Aplicaciones directas</i>	<i>(753)</i>	<i>753</i>	<i>-</i>
<i>Amortizaciones</i>	<i>1.464</i>	<i>(1.464)</i>	<i>-</i>
<i>Gastos de mantenimiento de 2004</i>	<i>(7.780)</i>	<i>-</i>	<i>(7.780)</i>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2004</b>	<b>4.730</b>	<b>14.723</b>	<b>19.453</b>
<i>Distribución del excedente de 2004</i>	<i>7.700</i>	<i>-</i>	<i>7.700</i>
<i>Otros Activos/Pasivos</i>	<i>683</i>	<i>-</i>	<i>683</i>
<i>Materialización en inmovilizado:</i>			
<i>Aplicaciones directas</i>	<i>(811)</i>	<i>811</i>	<i>-</i>
<i>Amortizaciones</i>	<i>1.438</i>	<i>(1.438)</i>	<i>-</i>
<i>Enajenaciones relevantes</i>	<i>3.609</i>	<i>(3.609)</i>	<i>-</i>
<i>Excedentes</i>	<i>5.216</i>	<i>-</i>	<i>5.216</i>
<i>Gastos de mantenimiento de 2005</i>	<i>(11.049)</i>	<i>-</i>	<i>(11.049)</i>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>11.516</b>	<b>10.487</b>	<b>22.003</b>

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

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

## 31. Otra información significativa

### 31. 1. Garantías financieras

Se entienden por garantías financieras aquellos importes que la Caja 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 ésta en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra el detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo al riesgo máximo asumido por la Caja en relación con las mismas:

<b>Garantías financieras</b>	2005	2004
Miles de euros		
<i>Avales y otras cauciones prestadas</i>	405.275	330.594
<i>Créditos documentarios irrevocables</i>	17.670	4.276
<i>Emitidos irrevocables</i>	17.670	4.276
<b>Total</b>	<b>422.945</b>	<b>334.870</b>

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para la Caja, 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 la Caja.

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 del ejercicio 2005 y 2004 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato - 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 de situación (véase Nota 19).

### **31.2 Activos afectos a obligaciones propias**

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, activos propiedad de la Caja garantizaban operaciones realizadas por ella o por terceros, así como diversos pasivos y pasivos contingentes asumidos por la misma. El valor nominal al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de los activos financieros de la Caja entregados como garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes y asimilados era el siguiente:

<b>Activos afectos a obligaciones propias</b>	2005	2004
<i>Miles de euros</i>		
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	1.336	1.336
<i>Crédito a la clientela</i>	30.046	30.046
<b>Total</b>	<b>31.382</b>	<b>31.382</b>

### **31. 3. Disponibles por terceros**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de dichos contratos de financiación para los cuales la Caja había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance de situación a dichas fechas eran los siguientes:

<b>Disponibles por terceros</b>	2005	2004
<i>Miles de euros</i>		
<i>Por entidades de crédito</i>	11.859	52.797
<i>Por el sector Administraciones Públicas</i>	16.897	17.466
<i>Por otros sectores residentes</i>	1.210.394	938.057
<i>Por tarjetas de crédito</i>	39.030	36.677
<i>Otros de disponibilidad inmediata</i>	386.010	281.405
<i>Condicionales</i>	785.354	619.975
<i>Por no residentes</i>	297	348
<b>Total</b>	<b>1.239.447</b>	<b>1.008.668</b>

### **31. 4. Recursos de terceros gestionados y comercializados por el Grupo y depositaría de valores**

El detalle de los recursos fuera del balance de situación gestionados por la Caja y su Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se indica a continuación:

<b>Recursos de terceros</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Gestionados por el grupo</i>	421.021	411.041
<i>Sociedades y fondos de inversión</i>	421.021	411.041
<i>Comercializados pero no gestionados por el grupo</i>	217.697	133.587
<i>Sociedades y fondos de inversión</i>	115.569	50.485
<i>Fondos de pensiones</i>	102.128	83.102
<i>Ahorro en contratos de seguro</i>	-	-
<b>Total</b>	<b>638.718</b>	<b>544.628</b>

### **31. 5. Reclasificaciones de instrumentos financieros**

Durante los ejercicios 2005 y 2004 la Caja no ha realizado ninguna reclasificación entre carteras de instrumentos financieros.

## 32. Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por la Caja en los ejercicios 2005 y 2004:

<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Depósitos en bancos centrales</i>	1.396	1.336
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	18.675	14.948
<i>Crédito a la clientela</i>	165.062	138.313
<i>Valores representativos de deuda</i>	4.787	8.809
<i>Activos dudosos</i>	2.482	2.161
<i>Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura</i>	(577)	(842)
<b>Total</b>	<b>191.825</b>	<b>164.725</b>

La distribución por zonas geográficas del número de oficinas de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

<b>Número de oficinas</b>	2005	2004
<i>Cantabria</i>	145	146
<i>Área de Expansión</i>	17	15
<b>Total</b>	<b>162</b>	<b>161</b>

### 33. Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Depósitos de bancos centrales</i>	29	34
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	3.927	1.698
<i>Depósitos de la clientela</i>	70.238	50.085
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	17.289	11.854
<i>Pasivos subordinados</i>	6.034	5.803
<i>Rectificación de gastos por operaciones de cobertura</i>	(15.817)	(9.679)
<i>Coste por intereses de los fondos de pensiones</i>	1.141	1.162
<b>Total</b>	<b>82.841</b>	<b>60.957</b>

### 34. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 por carteras, por naturaleza de los instrumentos financieros y por tipos de entidades que los han originado es el siguiente:

<b>Rendimientos instrumentos de capital</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Participaciones en entidades asociadas</i>	-	64
<i>Participaciones en entidades multigrupo</i>	2.719	-
<i>Participaciones en entidades del grupo</i>	4.992	6.592
<i>Otros instrumentos de capital</i>	4.787	1.403
<b>Total</b>	<b>12.498</b>	<b>8.059</b>

## 35. Comisiones percibidas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Comisiones percibidas</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Por riesgos contingentes</i>	3.513	3.807
<i>Por compromisos contingentes</i>	193	-
<i>Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros</i>	744	902
<i>Por servicio de cobros y pagos</i>	18.998	16.736
<i>Efectos</i>	1.404	1.223
<i>Cuentas a la vista</i>	4.514	3.545
<i>Tarjetas de crédito y débito</i>	10.338	9.462
<i>Cheques</i>	557	548
<i>Órdenes</i>	2.185	1.958
<i>Por servicio de valores</i>	1.537	1.388
<i>Aseguramiento y colocación de valores</i>	275	188
<i>Compraventa de valores</i>	54	52
<i>Administración y custodia</i>	1.075	1.008
<i>Gestión de patrimonio</i>	133	140
<i>Por comercialización de productos financieros no bancarios</i>	5.996	4.766
<i>Fondos de inversión</i>	3.183	2.797
<i>Fondos de pensiones</i>	1.133	866
<i>Seguros</i>	1.353	1.003
<i>Otros</i>	327	100
<i>Otras comisiones</i>	954	682
<b>Total</b>	<b>31.935</b>	<b>28.281</b>

## 36. Comisiones pagadas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Comisiones pagadas</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales</i>	3.869	3.845
<i>Por cobro o devolución de efectos</i>	378	390
<i>Por riesgo de firma</i>	369	342
<i>Por otros conceptos</i>	3.122	3.113
<i>Comisiones pagadas por operaciones con valores</i>	295	310
<i>Otras comisiones</i>	1.104	1.049
<b>Total</b>	<b>5.268</b>	<b>5.204</b>

## 37. Resultado de operaciones financieras (neto)

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, en función de las carteras de instrumentos financieros que los originan es el siguiente:

<b>Resultado de operaciones financieras</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Cartera de negociación</i>	176	(184)
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	13	9.924
<i>Otros</i>	296	404
<b>Total</b>	<b>485</b>	<b>10.144</b>

En el ejercicio 2004 la Caja procedió a la venta de títulos de Deudas del Estado y Obligaciones y otros valores de renta fija que se encontraban registrados dentro de la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", cuyo coste corregido a la fecha de la venta ascendía a 103.446 miles de euros, generándo-

se un beneficio por importe de 9.924 miles de euros. Esta operación fue comunicada por la Caja al Banco de España con fecha 2 de julio de 2004, de conformidad con lo entonces establecido en la norma 8ª de la Circular 4/1991.

## 38. Diferencias de cambio

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Diferencias de cambio</b>	2005	2004
Miles de euros		
<i>Pérdidas</i>	(32.174)	(35.028)
<i>Beneficios</i>	31.980	35.790
<b>Total</b>	<b>(194)</b>	<b>762</b>

## 39. Otros productos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Otros productos de explotación</b>	2005	2004
Miles de euros		
<i>Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias</i>	103	87
<i>Otros productos</i>	4.694	3.539
<i>Comisiones financieras compensadoras de costes directos</i>	3.680	2.755
<i>Otros conceptos</i>	1.014	784
<b>Total</b>	<b>4.797</b>	<b>3.626</b>

## 40. Gastos de personal

La composición del capítulo “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Gastos de personal</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Sueldos y gratificaciones al personal activo</i>	48.706	46.267
<i>Cuotas de la Seguridad Social</i>	9.153	8.698
<i>Dotaciones a planes de prestación definida</i>	816	-
<i>Dotaciones a planes de aportación definida</i>	3.604	4.463
<i>Indemnizaciones por despidos</i>	7	9
<i>Gastos de formación</i>	254	254
<i>Otros gastos de personal</i>	782	1.307
<b>Total</b>	<b>63.322</b>	<b>60.998</b>

El número medio de empleados de la Caja, distribuido por categorías profesionales, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Plantilla</b>	2005	2004
<b>Número medio de empleados</b>		
<i>Dirección General</i>	1	1
<i>Jefes ( De Nivel I a Nivel V)</i>	388	365
<i>Administrativos( De Nivel VI a Nivel XIII)</i>	545	540
<i>Subalternos y oficios varios (Grupo 2)</i>	6	7
<b>Total</b>	<b>940</b>	<b>913</b>

### 40.1 Compromisos post-empleo

#### 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.PF.

Las aportaciones realizadas por la Caja por el personal en activo durante en ejercicio 2005 al fondo de pensiones externo han ascendido a 3.604 miles de euros (4.463 miles de euros en el ejercicio 2004), que se encuentran contabilizados en el capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios.

### PLANES DE PRESTACIÓN DEFINIDA

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, 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 a dichas fechas en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, se muestran a continuación:

<b>Compromisos post-empleo</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Valores Actuales de los compromisos-</i>	58.366	57.287
<i>Compromisos por pensiones causadas .</i>	54.778	53.826
<i>Riesgos por pensiones no causadas</i>	3.588	3.461
<i>Devengados</i>	1.234	1.191
<i>No devengados</i>	2.354	2.270
<b>COMPROMISOS A CUBRIR</b>	56.012	55.017
<b>ACTIVOS DEL PLAN</b>		
<i>Planes de pensiones</i>	50.935	50.821
<i>Responde la propia entidad o su grupo</i>		
<i>Resto</i>	50.935	50.821
<i>Contratos de seguro</i>	4.294	4.270
<b>PROVISIONES CONSTITUIDAS</b>	783	-
<b>COMPROMISOS menos PROVISIONES</b>	-	(74)

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

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

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

	2005	2004
<b>Fondo de pensiones: Hipótesis actuariales</b>	Fondem Cantabria	Fondem Cantabria
<b>Número medio de empleados</b>		
<i>Tablas de supervivencia</i>	<i>PERMF2000 P</i>	<i>GRMF95</i>
<i>Tipo de actualización</i>	4,00%	4,00%
<i>Tasa de crecimiento de salarios</i>	2,00%	1,50%
<i>Tasa de crecimiento de bases máximas</i>	2,00%	1,50%
<i>Tipo de revaloración de las pensiones</i>	2,00%	1,50%
<i>Tipo de rendimiento esperado</i>	5,77%	5,77%
<i>Edad estimada de jubilación</i>	65 años	65 años
<i>Rotación</i>	No	No
<i>Sistema de capitalización</i>	<i>Individual</i>	<i>Individual</i>

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

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.PF. para la cobertura de los compromisos asumidos con 14 empleados de la Caja consistentes en completar su pensión hasta hacerla igual a un 100 % del salario pensionable de estos empleados calculado en el momento de su jubilación

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

En el cálculo del valor razonable de la póliza de seguros mostrado en el cuadro anterior, 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 del 5,77% para la Póliza de seguro contratada con CASER, S.A. vinculada a la cobertura de los compromisos con el personal pasivo pensionista.

Por su parte, el “ fondo de pensiones externo de prestación definida” para pen-

cionistas del cuadro anterior corresponde al plan de pensiones externo "FONDEM CANTABRIA,FP" gestionado por "CASER" E.G.PF, y además cubre los compromisos asumidos por la Caja con el personal en activo.

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

#### **40.2 Compromisos por prejubilaciones**

A continuación se presenta un detalle del valor actual de los compromisos por prejubilaciones asumidos por la Caja al 31 de diciembre de 2005 y 2004, así como el valor razonable de los activos afectos y no afectos a este tipo de compromisos a dichas fechas, junto con la indicación de los capítulos y epígrafes de los balances de situación a dichas fechas en los que se encontraban contabilizados:

<b>Compromisos por prejubilaciones</b>	2005	2004
<i>Miles de euros</i>		
<i>Valores Actuales de los compromisos-</i>	<i>27005</i>	<i>30.610</i>
<i>Compromisos por pensiones causadas .</i>	<i>23.728</i>	<i>30.610</i>
<i>Riesgos por pensiones no causadas</i>	<i>3.277</i>	<i>-</i>
<i>Devengados</i>	<i>3.277</i>	<i>-</i>
<i>No devengados</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>COMPROMISOS A CUBRIR</b>	<b>27005</b>	<b>30.610</b>
	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PROVISIONES CONSTITUIDAS</b>	<b>27005</b>	<b>30.610</b>
<b>COMPROMISOS menos PROVISIONES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

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

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

- Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

	2005	2004
<b>Prejubilaciones: Hipótesis actuariales</b>	Fondem Cantabria	Fondem Cantabria
<i>Tablas de supervivencia</i>	PERMF-2000 P	GRMF-95
<i>Tipo de actualización</i>	4,00%	4,00%
<i>Tasa de crecimiento de salarios</i>	2,00%	1,50%
<i>Tasa de crecimiento de bases máximas</i>	2,00%	1,50%
<i>Tipo de revaloración de las pensiones</i>	0,00%	1,50%
<i>Tipo de rendimiento esperado</i>	0,00%	0,00%
<i>Edad estimada de jubilación</i>	65 años	65 años
<i>Rotación</i>	No	No
<i>Sistema de capitalización</i>	Individual	Individual

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

#### **40. 3. Retribuciones en especie**

En desarrollo de los 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 generados como retribución en especie han sido, para los ejercicios 2005 y 2004 de 1.932 1.427 miles de euros, respectivamente.

## 41. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdida y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

**Otros gastos generales de administración**

	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>De inmuebles, instalaciones y material</i>	5.393	5.143
<i>Alquileres</i>	1.331	1.279
<i>Entretenimiento de inmovilizado</i>	2.310	2.107
<i>Alumbrado, agua y calefacción</i>	1.005	847
<i>Impresos y material de oficina</i>	747	910
<i>Informática</i>	4.773	6.284
<i>Comunicaciones</i>	2.419	2.637
<i>Publicidad y propaganda</i>	2.227	2.213
<i>Gastos judiciales y de letrados</i>	117	253
<i>Informes técnicos</i>	1.418	1.252
<i>Servicios de vigilancia y traslado de fondos</i>	1.574	1.639
<i>Primas de seguros y autoseguro</i>	665	597
<i>Por órganos de gobierno y control</i>	637	597
<i>Gastos de representación y desplazamiento del personal</i>	754	718
<i>Cuotas de asociaciones</i>	952	927
<i>Servicios administrativos subcontratados</i>	2.085	2.129
<i>Contribuciones e impuestos</i>	820	659
<i>Sobre inmuebles</i>	186	169
<i>Otros</i>	634	490
<i>Otros gastos</i>	90	100
<b>Total</b>	<b>23.924</b>	<b>25.148</b>

## 42. Otras cargas de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdida y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Otras cargas de explotación</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos</i>	1.183	1.169
<i>Otros conceptos</i>	453	454
<b>Total</b>	<b>1.636</b>	<b>1.623</b>

## 43. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del saldo de estos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

<b>Otras ganancias y pérdidas</b>	2005		2004	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
<b>Miles de euros</b>				
<i>Ganancias/ Pérdidas por venta de activo material</i>	3.578	10	8.988	13
<i>Ganancias/ Pérdidas por venta de participaciones</i>	518	-	-	-
<i>Otros conceptos</i>	2.391	664	1.587	823
<b>Total</b>	<b>6.487</b>	<b>674</b>	<b>10.575</b>	<b>836</b>

## 44. Partes vinculadas

A continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, desglosadas por sociedades del Grupo y Asociadas, que tienen su origen en operaciones vinculadas:

<b>Saldos con sociedades del grupo</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Entidades de crédito. Activo</i>	427.195	355.809
<i>Entidades de crédito. Pasivo</i>	10.889	568
<i>Resto de sociedades - Activo</i>	101.298	103.751
<i>Resto de sociedades - Pasivo</i>	145.743	137.138
<i>Avales concedidos</i>	32.377	33.331

<b>Saldos con sociedades asociadas</b>	2005	2004
<b>Miles de euros</b>		
<i>Resto de sociedades - Activo</i>	12.096	14.500
<i>Resto de sociedades - Pasivo</i>	10.496	16.011
<i>Avales concedidos</i>	24.562	28.706

## 45. 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 2005 y 2004:

Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas:

A lo largo del ejercicio 2005 se abrieron 817 expedientes, de los cuales 344 correspondieron a quejas, 327, a reclamaciones y 146, a consultas, peticiones, sugerencias y asuntos varios (723, 300, 261 y 162, respectivamente en 2004).

En el total de expedientes abiertos se contabilizan 9 referidos a las Empresas

Participadas: 5 relacionados con productos de SEGUROCANTABRIA, S.A. y 4, con productos de CANTABRIA FONDOS, S.A.

A 31 de diciembre de 2005 quedaban pendientes de resolver dos expedientes, correspondientes a sendas reclamaciones.

Los no admitidos a trámite fueron 6: cuatro quejas y dos reclamaciones.

Los abiertos por el Banco de España en el año fueron 5, habiéndose recibido resolución favorable a la Caja de 4 de ellos, estando otro pendiente de recibir.

Se rechazó en el ejercicio 2004 la admisión a trámite de dos reclamaciones, las cuales eran reiteración de otras anteriormente resueltas, presentadas por el mismo cliente en relación con los mismos hechos.

El total de quejas y reclamaciones 671 y 561, respectivamente en 2005 y 2004, así como los importes reclamados (31 y 40 miles de euros, respectivamente en 2005 y 2004) incidieron en los siguientes apartados:

<b>Tipología de las quejas y reclamaciones</b>	2005		2004	
	Número	Importe	Número	Importe
<i>OPERACIONES ACTIVAS</i>	44	3	32	3
<i>OPERACIONES PASIVAS</i>	201	14	152	5
<i>TRANSFERENCIA</i>	28	-	28	-
<i>CHEQUES, LETRAS, RECIBOS, ...</i>	63	8	52	6
<i>VALORES Y OP. DEUDA DEL EST.</i>	18	2	6	0
<i>TARJETAS</i>	71	2	50	12
<i>OP. EN DIVISAS Y BILLETES EXT.</i>	3	-	1	-
<i>CUESTIONES VARIAS</i>	243	2	240	14
<b>Totales</b>	<b>671</b>	<b>31</b>	<b>561</b>	<b>40</b>

La resolución de los expedientes de reclamación 327 y 261, respectivamente en 2005 y 2004 resultó como sigue:

	2005	2004
<b>Resolución de las reclamaciones</b>	Número	Número
<i>A favor del Cliente</i>	236	185
<i>A favor del Cliente parcialmente</i>	13	12
<i>A favor de la Entidad</i>	71	61
<i>Anulados por el cliente</i>	5	3
<i>No admitidos a trámite</i>	2	
<b>Totales</b>	<b>327</b>	<b>261</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:**

- Consultar con este Servicio las acciones que se planifiquen y tengan trascendencia para los clientes, de modo que sea posible detectar aspectos que puedan no acomodarse al criterio del Servicio de Reclamaciones del Banco de España.
- Mejorar la formación de los empleados de reciente ingreso.

CAJA DE AHORROS DE SANTANDER Y CANTABRIA

2005

INFORME DE GESTIÓN

DEL EJERCICIO

2005





## Contexto normativo

El análisis de la evolución de los negocios, de los riesgos, de la rentabilidad y de la solvencia de la Caja de Ahorros de Santander y Cantabria, que se realiza en este Informe de Gestión, se ha llevado a cabo de acuerdo con la información suministrada por los estados individuales públicos, elaborados bajo los criterios de la nueva Circular contable del Banco de España (CBE 4/2004).

El 1 de enero de 2005 entró en vigor la Circular 4/2004, que sustituyó a la Circular 4/1991, lo que de hecho supone la adaptación al sistema bancario español de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas en enero de 2005 por la Unión Europea (UE), y cuya aplicación es de obligado cumplimiento para la elaboración de los estados financieros de las sociedades que tengan algún tipo de valor negociado en un mercado regulado de la UE. La nueva Circular se aplica a todas las entidades de crédito, y a sus estados tanto individuales como consolidados. Aunque entró en vigor en enero de 2005, los primeros datos que hubo que presentar con los nuevos criterios contables fueron los de junio de 2005. Además, las entidades debieron presentar, a efectos de comparación y valoración del impacto del cambio contable, información de enero, junio y diciembre de 2004, elaborada con la nueva Circular contable.

## Entorno económico y financiero

Durante el año 2005, la economía española se mostró, un año más, como una de las más dinámicas de la Eurozona. El principal indicador económico, el PIB, ha crecido el 3,5%, cuatro décimas más que en 2004, impulsada por el dinamismo de la demanda nacional de consumo e inversión de las economías domésticas y empresas, aunque con una aportación negativa del sector exterior y una mayor inflación. Particularmente significativo es que la tasa de paro se haya situado, por primera vez en muchos años, por debajo de la media europea.

El 1 de diciembre, el Banco Central Europeo señaló el inicio de un ciclo alcista de tipos, situando el tipo de referencia oficial en el 2,25%, tras dos años y medio con los tipos de interés oficiales en el 2%, lo que ha provocado un repunte del euríbor en el cuarto trimestre. No obstante, los tipos a 10 años han sido inferiores, en promedio anual, a los de 2004.

La evolución de los mercados bursátiles ha sido positiva, en línea con un contexto macroeconómico global favorable y una positiva evolución de los beneficios empresariales. El dólar se ha revalorizado a lo largo de 2005 alrededor del 15% con respecto al euro.

## Evolución del negocio

El crecimiento del negocio de Caja Cantabria, entidad matriz, se sustenta en una amplia base de clientes que otorga estabilidad y facilita el crecimiento del volumen de negocio, bajo un enfoque de asesoramiento personalizado de calidad que permite consolidar la fidelización, la vinculación y la confianza de los clientes.

La estrategia de negocio se ajusta a un modelo de banca universal, por medio de una amplia red de oficinas canal básico de relación y proximidad con el cliente. Este modelo se refuerza con la apertura continua y selectiva de nuevas oficinas fuera del territorio de la Comunidad Autónoma de Cantabria. A finales de 2005 el número de oficinas de Caja Cantabria es de 162, de las cuales 17 están ubicadas fuera de Cantabria.

Los depósitos de la clientela avanzaron durante el ejercicio un 30,2%, hasta totalizar los 5.378 millones de euros.

Los ahorros depositados por otros sectores residentes, se elevan a 5.089 millones de euros, un 31,8% superiores a los de un año antes. De esta manera, los depósitos a la vista -cuentas corrientes y libretas de ahorro- crecieron un 11%, mientras que los productos a plazo evolucionaron a una tasa interanual del 62,1%.

El patrimonio gestionado en fondos de inversión y pensiones se elevó en el año un 18% y 21% respectivamente, hasta alcanzar los 646 millones de euros.

El crédito a la clientela ha alcanzado los 5.299 millones de euros a finales del ejercicio 2005 y ha aumentado en 1.056 millones de euros, un 24,9% más.

La principal actividad crediticia se orienta a la satisfacción de las necesidades de financiación de las familias, entre la que destaca de manera especial la concesión de préstamos para la adquisición de viviendas, de manera que los préstamos con garantía hipotecaria representan un 70% total de la cartera, con un incremento del 31,6%.

Este crecimiento de la demanda se ha visto estimulado por unos tipos de interés bajos, por las grandes facilidades de financiación y por factores demográficos y de ámbito social.

También la financiación concedida a empresas y particulares, que se encuadran dentro de la rúbrica de "Otros deudores a plazo" experimentó un alza del 15,5% en el año, con un incremento neto del riesgo de 157 millones de euros.

Los activos dudosos se redujeron en 830.000 respecto a 2004, o lo que es lo mismo, un 1,3%

Los clientes de la Caja tienen a su alcance una amplia gama de sistemas de pago. El número de tarjetas en circulación se acerca a las 253.000 con un aumento en el año de un 4%, y un volumen de 5,6 millones de operaciones.

En lo que hace referencia a los medios de autoservicio, la Caja dispone a finales de 2005 de una red de 242 cajeros automáticos, habiéndose realizado a través de estos dispositivos casi 8 millones de transacciones.

## Resultados

En un entorno caracterizado por unos tipos de interés bajos y una fuerte competencia bancaria, el beneficio antes de impuestos de la Caja, que alcanzó los 48 millones de euros, destaca por los crecimientos experimentados en todos los márgenes de negocio. En este sentido, el margen recurrente (actividad típica) avala la solidez del resultado final y la capacidad del balance de la Caja para generar ingresos futuros.

El margen de intermediación ha alcanzado los 121,5 millones de euros, un 8,6% más. Este crecimiento recoge, por un lado, la positiva evolución del negocio típico, con un notable aumento del mismo, que ha permitido paliar la fuerte presión a la baja de los márgenes de las operaciones en un entorno de tipos de interés en mínimos históricos (el tipo de referencia del BCE se ha mantenido en el 2% durante casi todo el año) y la competencia de otros intermediarios financieros.

Las comisiones cobradas ascendieron a 31,9 millones de euros, o si se quiere un 12,9% más que en 2004. Los ingresos derivados de la gestión de planes de fondos de inversión y pensiones se incrementan un 25% mientras que las comisiones aportadas por el negocio de bancaseguros crecen un 30%.

El margen recurrente o básico alcanzó los 148,1 millones de euros, 13 millones de euros más que en 2004 o un 9,8%. Este aumento constituye la base sólida sobre la que se fundamenta el crecimiento del resultado final.

El margen ordinario es un 1,8% superior al generado el año precedente, si bien debe constatarse que en 2004 se registró, dentro del capítulo de operaciones financieras, un beneficio extraordinario por venta de Deuda del Estado de casi 11 millones de euros, importe que fue materializado para crear un fondo destinado a un plan de prejubilaciones, tal y como se hace constar en la Memoria del ejercicio 2004.

La política de contención y racionalización de gastos junto con la mejora de la productividad sitúan los gastos de explotación en 94,6 millones de euros, es decir, un 0,5% superiores a los del año 2004. Esta contención del gasto tiene lugar dentro del marco de la estrategia del Plan de Expansión, del fuerte crecimiento de la actividad comercial y de inversiones en sistemas de información

para potenciar tanto la gestión comercial en las oficinas como la adaptación al nuevo entorno regulatorio sobrevenido tanto por las NIIF como por Basilea II.

Como consecuencia del aumento del margen recurrente y la contención de los costes de explotación, el margen de explotación se eleva a los 57 millones de euros, con un incremento en el año del 6,2%.

Las provisiones destinadas a la inversión crediticia dudosa, alcanzaron los 10 millones de euros, inferiores en un 53% a las del año anterior, si bien el importe global de la cobertura genérica de la Caja se encontraba, a finales de 2005, en el 125%, máximo permitido por la CBE 4/2004.

En resumen, Caja Cantabria entidad matriz, ha obtenido durante el ejercicio 2005, un beneficio neto de 37,3 millones de euros, con un crecimiento del 21,6%, sobre la base de la sólida evolución del negocio típico, lo que confirma la estrategia de la Entidad basada en un crecimiento rentable, eficiente y solvente.

## Perspectivas

A partir de las tendencias recientes de la economía española y del contexto internacional y monetario, la recuperación de los mercados de la Unión Europea debería ayudar a superar el bache de las exportaciones durante 2005, mejorando la aportación del saldo exterior y ayudando a mantener la tendencia ascendente del PIB. Sin embargo, aunque es previsible una notable reducción de la aportación negativa del saldo exterior, ello es más que compensado por la desaceleración de la demanda nacional. En consecuencia, el crecimiento medio anual del PIB se estima en un 3,1%, cuatro décimas menos que en 2005, con un perfil ligeramente descendente a lo largo del año. El diferencial con el resto de la zona del euro tenderá a disminuir aunque manteniéndose en torno a un punto porcentual.

El mantenimiento de los ritmos actuales del consumo supondría intensificar la caída de la tasa de ahorro y el crecimiento del endeudamiento, y aunque todavía hay cierto margen para ello, los niveles a los que han llegado ambas variables llevan a pensar, más bien, en una moderación. No obstante, tampoco cabe espe-

rar una desaceleración importante del mismo, pues los tipos de interés continuarán siendo bajos, el empleo seguirá aumentando a buen ritmo y se mantendrá el efecto riqueza.

La desaceleración de la demanda de viviendas deberá moderar el crecimiento de construcción, aunque tampoco es previsible una brusca ralentización, pues se espera una evolución al alza de la edificación no residencial y la obra civil.

Las previsiones del IPC, apuntan a que la inflación en media anual se situaría en el 3,4%, igual a la de 2005, bajo las hipótesis de mantenimiento del precio del petróleo y del tipo de cambio euro/dólar en torno a los niveles actuales.

En paralelo a la desaceleración del PIB, se prevé un menor crecimiento del empleo que en 2005, si bien en cuantía suficiente para que la tasa de paro siga descendiendo.

En este previsible escenario para 2006, el Grupo Caja Cantabria seguirá avanzando de acuerdo con su Plan Estratégico diseñado para el horizonte 2005-2008 y basado en tres pilares: eficiencia operativa que permita incrementar la competitividad del Grupo, solvencia que facilite capacidad de crecimiento y reacción ante los retos del entorno y crecimiento rentable mediante la expansión territorial y de negocios que diversifique los ingresos.

## Memoria de la Obra Social de Caja Cantabria 2005,- Fines y Gestión

**Compromiso y solidaridad** son las bases en las que descansa toda la acción social de la Caja, que en 2005, a través de su Obra Social, ha dedicado un total de 12.487 miles de euros para hacer de este objetivo fundamental, una realidad.

Sus **fines**, en 2005, en sintonía con la razón fundamental de existencia de la propia Caja, que no es otra sino la de "contribuir al desarrollo económico, social y cultural de la Región," proyectan la actividad de la Obra Social de Caja Cantabria a todos los ámbitos, en pro de objetivos concretos integrados en sus líneas bási-

cas de actuación como son el “Desarrollo Solidario”, la “Acción Cultural” y la “Educación Ambiental” fundamentalmente, y que sustentan su plan estratégico, plenamente integrado en el de la Caja.

La **gestión** de la actividad desarrollada, se realizó en cada área por los coordinadores de las mismas, previa presentación de los proyectos correspondientes, con el conocimiento y aprobación en su caso por la Comisión de la Obra Social, y ejecutados con el trabajo imprescindible de los distintos equipos, integrados por el personal de la Obra Social en cada responsabilidad y que, tanto a través de las tareas administrativas como las de ejecución directa, atención a los distintos públicos, contactos y colaboraciones con tantas personas, instituciones y asociaciones participantes y beneficiarias de las distintas acciones a lo largo del año, hicieron posible la actividad realizada.

Los criterios de eficacia y transparencia presentes de forma transversal en toda la acción de Caja Cantabria guían, igualmente, nuestro compromiso solidario.

La Obra Social de Caja Cantabria proyectó su **actividad** en 2005, a todos los ámbitos y a través de una amplia y diversificada oferta. Todo ello se concreta en el mantenimiento y actividad de **obras propias**, como el Centro Cultural Caja Cantabria en Santander, el Centro de Educación Ambiental de Polientes, el Palacio de Caja Cantabria en Santillana del Mar y los nueve Clubes Sociales existentes. Todo ello, agregado además a la obra social realizada en instalaciones propias cedida para **acciones en colaboración** con Ayuntamientos, Instituciones y Asociaciones, Consuelo Bergés, CAVAS, Asociación de Sordos de Santander, Centro de Usos Múltiples (COCEMFE) y Centro para los Trastornos de la Conducta Alimentaria. Complementa ésta labor el apoyo a los, discapacitados, marginados, mujer rural, personas mayores y a distintas asociaciones dedicadas a colectivos con problemas.

En el campo de la **acción social**, la Caja realizó la Convocatoria Anual de Ayudas al Desarrollo Solidario garantía de que serán finalmente los proyectos subvencionados y las entidades que los gestionan quienes mejor guiarán nuestra solidaridad hacia el lugar más necesario. Esta convocatoria, dotada con 425 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, hizo posible la realización de 70 proyectos, llevados a cabo por dichos colectivos.

La decidida colaboración en esta área se vió reconocida por instituciones como la ONCE que concedió a la Obra Social de la Caja su "Bastón de plata". Igualmente nuestra Obra Social obtuvo con el Proyecto Europeo Ruraltech el premio a la Mejor Obra Social de las Cajas de Ahorro por la revista Actualidad Económica (Grupo Recoletos) y como la mejor obra en el apartado de Educación e Investigación por la revista Mi Cartera de Inversión (Grupo Vocento de Comunicación).

En el ámbito de **la Cultura**, la calidad de los proyectos, la diversidad de los lenguajes, la descentralización de la actividad cultural, la atención a los creadores de Cantabria y la implicación de las áreas social y cultural en un mismo objetivo solidario fueron las líneas de acción desarrolladas en este ámbito y que se concretaron en tres ambiciosas Programaciones Culturales, (enero a junio; julio a septiembre y octubre a diciembre), realizándose 1.198 actos de los que se beneficiaron mas de 170.000 personas, cerca de 40.000 jóvenes a través del Programa Escolar y 69 localidades de Cantabria.

La Obra Social de Caja Cantabria completó de forma decidida en 2005 la profunda transformación de los Clubes Sociales y de sus contenidos, destinados a las personas mayores, consolidándose las numerosas actividades de carácter sociocultural que el Proyecto "Experiencia", especialmente diseñado para este colectivo, contiene y que se concretó en la realización de 170 actos dentro y fuera de sus localidades.

Para la Obra Social es motivo de orgullo establecer el área de la **Educación Medioambiental** como una de sus líneas de actuación prioritarias. Y esto es así porque Caja Cantabria-Obra Social tiene un compromiso claro e ineludible con las generaciones tanto presentes como futuras de nuestra región.

En 2005, la actividad en este campo se ha traducido en la participación de más de 2.300 jóvenes y 64 centros escolares con sus profesores, a las actividades semanales en el Centro de Educación Ambiental de la Caja en Polientes, junto con los 701 niños y niñas participantes en los cinco turnos de las tradicionales Colonias de Verano realizadas. Junto a ello, la formación práctica impartida a 66

monitores y especialistas en este área a través de los VI Encuentros de Educación Ambiental y la participación de 36 personas en las III Aulas de Verano de Educación Ambiental realizadas.

Complementa estas actuaciones, el inicio en el 2005 de las acciones que sustentan el desarrollo de una **"Gestión Sostenible"** de los centros y actividades de la Obra Social, que, en sintonía con la Responsabilidad Social Corporativa que la Caja contempla en todas sus áreas, tenga presente entre sus acciones el correcto uso de las distintas energías, reciclajes de consumibles y otros aspectos que estén dirigidos al mantenimiento y conservación de nuestro medioambiente en todos los aspectos.

Finalmente, 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.

CAJA DE AHORROS DE SANTANDER Y CANTABRIA

2005

# Acuerdos que se someten a la Asamblea General

## Orden del Día

- 1º Constitución de la Asamblea.
- 2º Lectura del informe de la Comisión de Control, con el análisis de la gestión económica y financiera de la Entidad, en el ejercicio 2005.
- 3º Lectura del informe de la Comisión de Inversiones.
- 4º Lectura del informe del Informe de Auditoría.
- 5º Examen y aprobación, en su caso, de la gestión del Consejo de Administración, de las Cuentas Anuales, integradas por el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria, tanto de la Caja de Ahorros de Santander y Cantabria como de su grupo consolidado, correspondientes al ejercicio 2005 así como la propuesta de aplicación de los resultados a los fines de la Caja, previa consideración del informe de la Comisión de Control.
- 6º Aprobación, si procede, de la gestión y liquidación de los presupuestos de Obra Social del ejercicio 2005 así como los del ejercicio 2006, junto con su dotación, teniendo asimismo presente el preceptivo informe de la Comisión de Control.
- 7º Definición de las líneas generales del plan de actuación de la Entidad para el ejercicio y presupuesto 2006.
- 8º Presentación de la Memoria de Responsabilidad Social Corporativa.
- 9º Autorización para la emisión de deuda subordinada, participaciones preferentes, pagarés, cédulas, bonos, participaciones hipotecarias, bonos de tesorería, o cualesquiera otros tipos de títulos o valores, actuales o de futura creación.
- 10º Actualización dietas Órganos de Gobierno.
- 11º Estudio y resolución de proposiciones sobre temas que, siendo de la competencia de la Asamblea, no hayan podido ser recogidas en el Orden del Día (artículo 28.10 de los Estatutos).
- 12º Nombramiento de Auditores de Cuentas para el ejercicio 2006.
- 13º Designación de Interventores del acta de la sesión.

## Informes de los Órganos de Gobierno

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, en sesión de 30 de marzo de 2006, acordó elevar a la Asamblea General las Cuenta Anuales, integradas por el Balance, la Cuenta de Resultados y la Memoria, del ejercicio 2005, así como el Informe de Gestión y la propuesta de aplicación de aquéllos a los fines propios de la Caja, de conformidad con lo establecido en el artículo 28 de los Estatutos de la Entidad.

Santander, 4 de abril de 2006.

Vº Bº  
EL PRESIDENTE

Fdo.: Jesús Cabezón Alonso

EL SECRETARIO

Fdo.: Luis Santos Clemente Guadilla

## INFORME DE LA COMISION DE CONTROL SOBRE LA CENSURA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2005.

La Comisión de Control de la Caja de Ahorros de Santander y Cantabria, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 59, apartado b), de sus Estatutos ha acordado elevar a la Asamblea General de la Entidad el informe relativo a la revisión de las Cuentas Anuales del ejercicio 2005, así como el Informe de Gestión.

La Comisión de Control ha dispuesto para la realización de su función, de los siguientes documentos, que le han sido proporcionados:

- a) Balance a 31 de diciembre de 2005.
- b) Cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2005.
- c) Propuesta de distribución del excedente del ejercicio 2005.
- d) Informe de la Auditoría Externa del ejercicio 2005.
- e) De las informaciones y explicaciones complementarias que ha precisado.

A la vista de todo ello, la Comisión de Control estima que la Cuenta de Resultados refleja fielmente la situación económica-financiera de la Caja de Ahorros de Santander y Cantabria, y que el Balance se ajusta fielmente a la realidad patrimonial de la misma.

Asimismo, reflejar que no se han producido circunstancias que hubieran dado base a esta Comisión de Control para informar a la Asamblea General sobre cuestiones concretas que hayan conocido el Consejo de Administración de la Entidad, la Consejería competente del Gobierno de Cantabria o el Banco de España.



Fdo. Rafael Lombilla Martínez  
Presidente de la Comisión de Control

CAJA DE AHORROS DE SANTANDER Y CANTABRIA

2005

# 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.

