

Informe 2008
Informe anual Consolidado



Informe 2008

CAJA DE AHORROS DE SANTANDER Y CANTABRIA

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
correspondientes al ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2008

Edita: Caja Cantabria
Diseño y realización: C&C Publicidad
Dep. Legal: SA-42-2009

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

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

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

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

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

- 2.11. Gastos de personal y retribuciones post-empleo
 - 2.11.1. Retribuciones post-empleo
 - 2.11.2. Otras retribuciones a largo plazo
 - 2.11.2.1. Prejubilaciones
 - 2.11.2.2. Fallecimiento e invalidez
 - 2.11.2.3. Premios de antigüedad
 - 2.11.2.4. Registro contable
 - 2.11.3. Indemnizaciones por cese
 - 2.12. Impuesto sobre beneficios
 - 2.13. Activo material
 - 2.13.1. Inmovilizado material - De uso propio
 - 2.13.2. Inmovilizado material - Cedido en arrendamiento operativo
 - 2.13.3. Afecto a la obra social
 - 2.13.4. Inversiones Inmobiliarias
 - 2.14. Activo intangible
 - 2.15. Provisiones y pasivos contingentes
 - 2.15.1. Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso
 - 2.16. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta
 - 2.17. Existencias
 - 2.18. Obra Social
 - 2.19. Patrimonios gestionados
 - 2.20. Concentración de riesgos
 - 2.21. Estados de flujos de efectivo consolidado
 - 2.22. Estadio de cambios en el patrimonio neto consolidado
- 3. Distribución de los resultados de la Caja
 - 4. Información por segmentos
 - 5. Retribuciones del Consejo de Administración y al personal de la Alta Dirección del Grupo
 - 5.1. Remuneración a los miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante
 - 5.2. Remuneraciones al personal de la Alta Dirección
 - 5.3. Saldos con el personal de la Alta Dirección
 - 5.4. Detalle miembros del Consejo de Administración y personal de la Alta Dirección por Género
 - 6. Caja y depósitos en bancos centrales
 - 7. Cartera de negociación
 - 8. Activos financieros disponibles para la venta
 - 9. Inversiones crediticias
 - 10. Cartera de inversión a vencimiento
 - 11. Derivados de cobertura (activo y pasivo)
 - 12. Activos no corrientes en venta
 - 13. Participaciones

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

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

6. INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

7. MEMORIA DE LA OBRA SOCIAL

8. DATOS DE IDENTIFICACIÓN

1

Órganos de Gobierno

I. Órganos de Gobierno

Asamblea General (A 31 de diciembre de 2008)

CONSEJEROS GENERALES

EN REPRESENTACIÓN DEL PARLAMENTO

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

EN REPRESENTACIÓN DE LAS CORPORACIONES MUNICIPALES

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

I. Órganos de Gobierno

EN REPRESENTACIÓN DE LOS IMPOSITORES

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

EN REPRESENTACIÓN DEL PERSONAL

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

EN REPRESENTACIÓN DE LAS INSTITUCIONES DE RECONOCIDO PRESTIGIO

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

I. Órganos de Gobierno

Consejo de Administración (A 31 de diciembre de 2008)

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

Comisión de Control (A 31 de diciembre de 2008)

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

Comisión Ejecutiva (A 31 de diciembre de 2008)

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

I. Órganos de Gobierno

Comisiones Delegadas A 31-diciembre - 2008

COMISIÓN DELEGADA DE OBRAS SOCIALES

Presidente: D. Francisco Javier Rodríguez Argüeso
Secretario: D. Francisco Javier Puente González
Miembros:
D. Ricardo Calderón Rivas
D. Andrés Ceballos Rodríguez
D. José Miguel Gómez Gómez
D. Ramón Paar Gutiérrez
D^a M^a Pilar Sánchez Gutiérrez
D. Rafael Ángel de la Sierra González

Con voz y sin voto: D. Víctor Javier Eraso Maeso (Director General)
D. Alfonso M^a Gutiérrez Rodríguez (Secretario General)
D. Juan Antonio Muñiz Castro (Director de la Obra Social)

COMISIÓN DE INVERSIONES

Presidenta: D^a Natividad Fernández Gómez
Miembros:
D. Iván Díez de Velasco Odriozola
D. Miguel Mirones Díez

Con voz y sin voto: D. Víctor Javier Eraso Maeso (Director General)
D. José Luis de Luis Marcos
D^a M^a Teresa Roldán Cartiel
(Directivo responsable de E. Participadas)

Secretario de Actas: D. Alfonso M^a Gutiérrez Rodríguez (Secretario General)

COMISIÓN DE RETRIBUCIONES

Presidente: D. José Ignacio Peña Ruiz-Capillas
Miembros:
D. Andrés Ceballos Rodríguez
D. Ramón Paar Gutiérrez

Con voz y sin voto: D. Víctor Javier Eraso Maeso (Director General)

Secretario de Actas: D. Alfonso M^a Gutiérrez Rodríguez (Secretario General)

I. Órganos de Gobierno

COMITÉ DE AUDITORÍA

Presidente: D. Enrique Manuel Ambrosio Orizaola
Miembros: D. Francisco Javier Puente González
D. Francisco Javier Rodríguez Argüeso
D. Rafael Ángel de la Sierra González
Secretario,
con voz
y sin voto: D. Gabino Rodríguez Navamuel (Director Auditoría)
Con voz
y sin voto. D. Victor Javier Eraso Maeso (Director General)
(Miembro del Comité de Dirección)

COMITÉ DE CUMPLIMIENTO NORMATIVO

Presidente: D. Luis Santos Clemente Guadilla
Vocales: D. Luis Domínguez Pérez
D. José Miguel Gómez Gómez
Secretario,
con voz
y sin voto: D. Alfonso M^a Gutiérrez Rodríguez (Secretario General)
Con voz
y sin voto. D^a Rosa Aurora Vellella Martínez (Directora de Cumplimiento Normativo)

I. Órganos de Gobierno

Asamblea General (A 17 de enero de 2009)

CONSEJEROS GENERALES

EN REPRESENTACIÓN DEL PARLAMENTO

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

EN REPRESENTACIÓN DE LAS CORPORACIONES MUNICIPALES

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

I. Órganos de Gobierno

EN REPRESENTACIÓN DE LOS IMPOSITORES

- D. Carlos Alonso Alonso
D^a María Nieves Ares Gil
D^a M^a Teresa Barros Herrera
D. José Luis Cardenal Pardo
D. Iván Díez Velasco Odriozola
D. Pedro Echevarría Gutiérrez
D. Demetrio Estévez Gil
D^a M^a Jesús Fernández Real
D. Feliciano García Bermejo
D. Fernando García Gil
D. José Luis García Rodríguez
D^a Inmaculada Gómez Gómez
D. Ángel González Hoyos
D^a María Eugenia Gutiérrez Jorrín

D. Augusto Herrera Solana
D. Julio Liñero Fernández
D^a Ana Llama Lavín
D. Antonio Ortega Agudo
D^a María Isabel Ramos González
D. José Rodiño Ocasar
D^a Rosa M^a Salcines Marín
D^a Virginia Margarita Sánchez Ayesa
D^a Rosa María Sañudo Corral
D. Jaime Jesús Serrano Tobalina
D. Eusebio Vélez Pernía

EN REPRESENTACIÓN DEL PERSONAL

- D. José Felipe Agúndez Camargo
D. Rafael Carrión de la Lastra
D. Luis Domínguez Pérez
D. José Manuel Elola Ruiz
D. Gerardo Mazorra Royano

D. Ángel María Mollinedo Gómez
D. Agustín Pérez Ortiz
D. Manuel Ángel Quindós Llano
D. Jesús de Vicente Ibáñez

EN REPRESENTACIÓN DE LAS INSTITUCIONES DE RECONOCIDO PRESTIGIO

- D. Vicente Arce Oria
D^a María Rosario Arredondo Gómez
D^a María Esther Bolado Salas
D. Secundino Caso Roiz
D. Modesto Chato de los Bueys
D. Luis Santos Clemente Guadilla
D. José Luis Cobo Fernández
D^a Eva Fernández López

D. Luis López Ormazábal
D. Juan José Maestro Gallardo
D. Miguel Mirones Díez
D. José Piñera Seco
D. Antonio Ruiz Bedia
D^a M^a Ángeles Ruiz-Tagle Morales
D. Francisco Salcines Gómez
D. Luis Javier Sedano Merino

I. Órganos de Gobierno

Consejo de Administración (A 17 de enero de 2009)

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

Comisión de Control (A 17 de enero de 2009)

<i>Presidente:</i>	D. Eduardo Ortiz García
<i>Secretario:</i>	D. José Felipe Agúndez Camargo
<i>Miembros:</i>	D. Carlos Albalá Bolado D. José Luis Cardenal Pardo D. Manuel Díaz Mendoza D. Ángel González Hoyos
	D. Augusto Herrera Solana D. Isidoro Rábago León D. Antonio Ruiz Bedia D. Joaquín Ruiz Sisniega

Comisión Ejecutiva (A 17 de enero de 2009)

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

I. Órganos de Gobierno

Comisiones Delegadas A 17-enero - 2009

COMISIÓN DELEGADA DE OBRAS SOCIALES

Presidente: D. Francisco Javier Rodríguez Argüeso

Secretario: D. Vicente Arce Oria

Miembros: D. Luis Santos Clemente Guadilla

Dª Natividad Fernández Gómez

D. Gastón Gómez Ruiz

D. Julio Liñero Fernández

D. Rafael Lombilla Martínez

D. Ángel María Mollinedo Gómez

Dª Rosa María Salcines Marín *

Con voz

y sin voto: D. Víctor Javier Eraso Maeso (Director General)

D. Alfonso Mª Gutiérrez Rodríguez (Secretario General)

D. Juan Antonio Muñiz Castro (Director de la Obra Social)

* Sustituida por D. José Rodiño Ocasar

COMISIÓN DE INVERSIONES

Presidenta: Dª Natividad Fernández Gómez

Miembros: D. Iván Díez de Velasco Odriozola

D. Miguel Mirones Díez

Con voz

y sin voto: D. Víctor Javier Eraso Maeso (Director General)

D. José Luis de Luis Marcos

Dª Mª Teresa Roldán Cartiel

(Directivo responsable de E. Participadas)

Secretario

de Actas: D. Alfonso Mª Rodríguez Gutiérrez (Secretario General)

COMISIÓN DE RETRIBUCIONES

Presidente: D. José Ignacio Peña Ruiz-Capillas

Miembros: D. Francisco Javier Rodríguez Argüeso

Dª Virginia Margarita Sánchez Ayesa

Con voz

y sin voto: D. Víctor Javier Eraso Maeso (Director General)

Secretario

de Actas: D. Alfonso Mª Rodríguez Gutiérrez (Secretario General)

I. Órganos de Gobierno

COMITÉ DE AUDITORÍA

Presidente: D. Enrique Manuel Ambrosio Orizaola

Miembros: D. Vicente Arce Oria

Dª Natividad Fernández Gómez

D. Francisco Javier Rodríguez Argüeso

Secretario,

con voz

y sin voto:

D. Gabino Rodríguez Navamuel (Director Auditoría)

Con voz

y sin voto. D. Victor Javier Eraso Maeso (Director General)
(Miembro del Comité de Dirección)

COMITÉ DE CUMPLIMIENTO NORMATIVO

Presidente: D. Luis Santos Clemente Guadilla

Vocales: D. Luis Domínguez Pérez

D. Gastón Gómez Ruiz

Secretario,

con voz

y sin voto:

D. Alfonso María Gutiérrez Rodríguez (Secretario General)

Con voz

y sin voto. Dª Rosa Aurora Vellella Martínez (Directora de Cumplimiento Normativo)

2

Equipo Directivo

2. Equipo Directivo

Equipo Directivo (A 31 de diciembre de 2008)

DIRECTOR GENERAL

D. Víctor Javier Eraso Maeso

DIRECCIÓN DE SECRETARÍA GENERAL

D. Alfonso María Gutiérrez Rodríguez

DIRECCIÓN DE NEGOCIO

D. Francisco José Martínez Sampedro

DIRECCIÓN DE RECURSOS

D. José Luis de Luis Marcos

DIRECCIÓN DE PLANIFICACIÓN Y CONTROL

D. Luis Fernando García Andrés

DIRECCIÓN DE RIESGO CREDITICIO

D. Javier García Esperanza



3

Informe de Auditoría

3. Informe de Auditoría

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

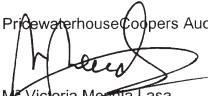
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de Santander y Cantabria (la Entidad dominante) y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Entidad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria de cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2008, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008. Con fecha 18 de marzo de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Caja de Ahorros de Santander y Cantabria y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2008 contiene las explicaciones que los administradores de la Entidad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Caja de Ahorros de Santander y Cantabria y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


M. Victoria Merindia Lasa
Socia - Auditora de Cuentas

4 de marzo de 2009

4

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

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

ACTIVO	2008	2007 (*)
<i>Miles de euros</i>		
CAJAS DE DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 6)	40.826	143.292
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 7)	9.721	20.962
Derivados de negociación	9.721	20.962
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Nota 8)	1.482.730	696.168
Valores representativos de deuda	1.384.200	590.028
Instrumentos de capital	98.530	106.140
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	329.290	188.482
INVERSIONES CREDITICIAS (Nota 9)	8.948.679	8.495.430
Depósitos en entidades de crédito	411.636	355.634
Crédito a la clientela	8.537.043	8.139.796
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	320.513	80.170
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO (Nota 10)	103.820	49.555
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 11)	43.362	7.515
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 12)	21.200	1.836
PARTICIPACIONES (Nota 13)	16.970	19.649
Entidades asociadas	14.146	15.204
Entidades multigrupo	2.824	4.445
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-
ACTIVOS POR REASEGUROS	-	-
ACTIVO MATERIAL (Nota 14)	235.727	188.131
Inmovilizado material	232.176	185.941
De uso propio	201.279	133.641
Cedido en arrendamiento operativo	19.814	42.028
Afecto a la Obra social	11.083	10.272
Inversiones inmobiliarias	3.551	2.190
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
ACTIVO INTANGIBLE (Nota 15)	2.318	2.231
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	2.318	2.231
ACTIVOS FISCALES (Nota 23)	81.799	57.150
Corrientes	14.579	1.585
Diferidos	67.220	55.565
RESTO DE ACTIVOS (Nota 16)	31.130	21.568
Existencias	21.587	6.488
Otros	9.543	15.080
TOTAL ACTIVO	11.018.282	9.703.487

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

PASIVO	2008	2007
<i>Miles de euros</i>		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 7)	4.988	14.311
Derivados de negociación	4.988	14.311
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (Nota 17)	10.424.594	9.044.377
Depósitos de bancos centrales	501.619	-
Depósitos de entidades de crédito	206.062	324.828
Depósitos de la clientela	7.991.669	6.681.858
Débitos representados por valores negociables	1.346.577	1.649.239
Pasivos subordinados	290.421	290.552
Otros pasivos financieros	88.246	97.900
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		
DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 11)	5.196	95.492
PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	-	-
PROVISIONES (Nota 18)	48.968	40.715
Fondos para pensiones y obligaciones similares	33.891	31.189
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	1.283	1.283
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	11.836	7.289
Otras provisiones	1.958	954
PASIVOS FISCALES (Nota 23)	29.581	36.110
Corrientes	6.451	10.351
Diferidos	23.130	25.759
FONDO DE LA OBRA SOCIAL (Nota 29)	19.534	18.950
RESTO DE PASIVOS (Nota 19)	18.188	8.629
CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA	-	-
TOTAL PASIVO	10.551.049	9.258.584
FONDOS PROPIOS (Nota 22)	470.818	425.965
Capital / Fondo de dotación	1	1
Reservas	413.414	369.684
Reservas (Pérdidas) acumuladas	413.964	369.381
Reservas (Pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	(550)	303
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	57.403	56.280
AJUSTES POR VALORACIÓN (Nota 21)	(5.371)	18.392
Activos financieros disponibles para la venta	(5.219)	18.392
Entidades valoradas por el método de la participación	(152)	-
INTERESES MINORITARIOS (Nota 20)	1.786	546
Ajustes por valoración	-	-
Resto	1.786	546
TOTAL PATRIMONIO NETO	467.233	444.903
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	11.018.282	9.703.487
RIESGOS CONTINGENTES (Nota 30)	397.702	445.048
COMPROMISOS CONTINGENTES	983.196	1.506.466

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Balance público consolidado establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (Ver Nota 1).

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

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

	2008	2007(*)
<i>Miles de euros</i>		
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 31)	525.510	395.648
Intereses y cargas asimiladas (Nota 32)	(342.318)	(235.923)
Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
MARGEN DE INTERESES	183.192	159.725
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 33)	1.391	13.181
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 34)	(314)	(171)
Comisiones percibidas (Nota 35)	54.959	43.283
Comisiones pagadas (Nota 36)	(6.924)	(7.087)
Resultado de operaciones financieras (neto) (Nota 37)	(2.855)	2.686
Cartera de negociación	(1.366)	5
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(225)	3.081
Otros	(1.264)	(400)
Diferencias de cambio (neto) (Nota 38)	(132)	1.498
Otros productos de explotación (Nota 39)	24.102	65.108
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	-	-
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	320	31.749
Resto de productos de explotación	23.782	33.359
Otras cargas de explotación (Nota 40)	(2.931)	(22.866)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	-	-
Variación de existencias	(185)	(19.177)
Resto de cargas de explotación	(2.746)	(3.689)
MARGEN BRUTO	250.488	255.357
Gastos de administración (Nota 41)	(107.889)	(105.839)
Gastos de personal	(74.206)	(73.253)
Otros gastos generales de administración	(33.683)	(32.586)
Amortización (Nota 42)	(20.255)	(28.898)
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 43)	(17.355)	(11.164)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (Nota 44)	(60.191)	(29.889)
Inversiones crediticias	(60.716)	(29.689)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en PyG	525	(200)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	44.798	79.567
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) (Nota 45)	(44)	-
Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-
Otros activos	(44)	-
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (Nota 46)	25.925	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (Nota 47)	98	(262)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	70.777	79.305
Impuesto sobre beneficios (Nota 23)	(13.620)	(23.002)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	57.157	56.303
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	57.157	56.303
Resultado atribuido a la entidad dominante	57.403	56.280
Resultado atribuido a intereses minoritarios (Nota 20)	(246)	23

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Cuenta de pérdidas y ganancias pública consolidada establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (Ver Nota 1).

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

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

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS

Miles de Euros	2008	2007 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	57.157	56.303
 OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	 (23.763)	 (5.435)
 Activos financieros disponibles para la venta:	 (33.730)	 (7.050)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(33.888)	(4.970)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	158	(2.080)
 Entidades valoradas por el método de la participación:	 (217)	 -
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(217)	-
 Impuesto sobre beneficios	 10.184	 1.615
 TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	 33.394	 50.868
Atribuidos a la entidad dominante	 33.640	 50.845
Atribuidos a intereses minoritarios	 (246)	 23

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Estado de ingresos y gastos reconocidos público consolidado establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (Ver Nota 1).

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

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

	Capital	Reservas (Pérdidas) acumuladas	Reservas (Pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	Resultado del ejercicio atribuido a la Entidad Dominante	Total Fondos propios	Ajustes por valoración	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
Saldo final al 31 de diciembre de 2007	1	369.381	303	56.280	425.965	18.392	444.357	546	444.903
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	1	369.381	303	56.280	425.965	18.392	444.357	546	444.903
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	57.403	57.403	(23.763)	33.640	(246)	33.394
Otras variaciones del patrimonio neto	-	44.583	(853)	(56.280)	(12.550)	-	(12.550)	1.486	(11.064)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	46.317	(171)	(46.146)	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	(10.134)	(10.134)	-	(10.134)	-	(10.134)
Resto de incremento (reducciones) de patrimonio neto	-	(1.734)	(682)	-	(2.416)	-	(2.416)	1.486	(930)
Saldo final al 31.12.2008	1	(413.964)	(550)	57.403	470.818	(5.371)	465.447	1.786	467.233

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

	Capital	Reservas (Pérdidas) acumuladas	Reservas (Pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	Resultado del ejercicio atribuido a la Entidad Dominante	Total Fondos propios	Ajustes por valoración	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
Saldo final al 31 de diciembre de 2006									
	1	333.381	183	43.584	377.149	23.827	400.976	472	401.448
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado									
	1	333.381	183	43.584	377.149	23.827	400.976	472	401.448
Total ingresos y gastos reconocidos									
	-	-	-	56.280	56.280	(5.435)	50.845	23	50.868
Otras variaciones del patrimonio neto									
	-	36.000	120	(43.584)	(7.464)	-	(7.464)	51	(7.413)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	34.400	184	(34.584)	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	(9.000)	(9.000)	-	(9.000)	-	(9.000)
Resto de incremento (reducciones) de patrimonio neto	-	1.600	(64)	-	1.536	-	1.536	51	1.587
Saldo final al 31.12.2007 (*)									
	1	369.381	303	56.280	425.965	18.392	444.357	546	444.903

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Estado total de cambios en el patrimonio neto público consolidado establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (Ver Nota 1).

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

Miles de euros	2008	2007(*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	13.009	69.108
Resultado consolidado del ejercicio	57.157	56.303
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	73.407	72.362
Amortización	20.255	28.898
Otros ajustes	53.152	43.464
Aumento (Disminución) neta de los activos de explotación	(1.391.575)	(1.418.941)
Cartera de negociación	11.241	(9.360)
Activos financieros disponibles para la venta	(819.768)	(449.281)
Inversiones crediticias	(514.009)	(984.221)
Otros activos de explotación	(69.039)	23.921
Aumento (Disminución) neta de los pasivos de explotación	1.295.853	1.385.634
Cartera de negociación	(9.323)	665
Pasivos financieros a coste amortizado	1.380.348	1.319.968
Otros pasivos de explotación	(75.172)	65.001
Cobros (Pagos) por impuesto sobre beneficios	(21.833)	(26.250)
	(115.344)	(75.748)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(153.934)	(99.835)
Pagos		
Activos materiales	(78.919)	(42.752)
Activos intangibles	(362)	(933)
Participaciones	(541)	(4.557)
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(19.847)	(2.038)
Cartera de inversión a vencimiento	(54.265)	(49.555)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	38.590	24.087
Activos materiales	9.768	23.458
Activos intangibles	242	13
Participaciones	27.999	74
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	581	542
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
	(131)	(186)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(131)	(186)
Pagos		
Pasivos subordinados	-	-
Otras pagos relacionados con actividades de financiación	(131)	(186)
Cobros		
Pasivos subordinados	-	-
Otras cobros relacionados con actividades de financiación	-	-

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

4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO

5. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y

EQUIVALENTES (1+2+3+4)

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO

PRO - MEMORIA

Componentes del efectivo y equivalentes al final del período

	(102.466)	(6.826)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	143.292	150.118
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	40.826	143.292
PRO - MEMORIA		
Componentes del efectivo y equivalentes al final del período	40.826	143.292
Caja	27.767	28.917
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	13.059	114.375
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del período	40.826	143.292

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Estado de flujos de efectivo público consolidado establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (Ver Nota 1).

5

Memoria Consolidada

5. Memoria Consolidada

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2008, los activos totales y el patrimonio neto de la Entidad Dominante representan el 99,3% y el 98,0%, respectivamente de los mismos conceptos del Grupo (el 99,6% y el 97,6%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2007).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2007 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 26 de abril de 2008.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2008, no han sido sometidas todavía a la aprobación de la Asamblea General de la Caja. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende que las mismas serán aprobadas sin cambios significativos.

A continuación se presentan, de forma resumida, el balance de situación individual, la cuenta de pérdidas y ganancias individual, el estado de ingresos y gastos reconocidos individual, el estado total de cambios en el patrimonio neto individual y el estado flujos de efectivo individual de la Entidad Dominante correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, preparados de acuerdo con los mismos principios y normas contables y criterios de valoración aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo:

- a) Balances de situación individuales al 31 de diciembre de 2008 y 2007:

5. Memoria Consolidada

ACTIVO

Miles de euros	2008	2007 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	40.823	143.288
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	9.721	20.962
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1.482.730	696.168
INVERSIONES CREDITICIAS	8.985.236	8.478.756
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	103.820	49.555
DERIVADOS DE COBERTURA	43.362	7.515
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	3.870	1.832
PARTICIPACIONES	60.268	65.785
ACTIVO MATERIAL	141.624	137.738
ACTIVO INTANGIBLE	1.960	1.523
ACTIVOS FISCALES	63.315	51.022
RESTO DE ACTIVOS	9.069	15.121
TOTAL ACTIVO	10.945.798	9.669.265

PASIVO

CARTERA DE NEGOCIACIÓN	4.988	14.311
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	10.368.438	9.026.756
DERIVADOS DE COBERTURA	5.196	95.492
PROVISIONES	48.643	40.411
PASIVOS FISCALES	23.674	30.932
FONDO DE LA OBRA SOCIAL	19.534	18.950
RESTO DE PASIVOS	17.389	8.305
TOTAL PASIVO	10.487.862	9.235.157
FONDOS PROPIOS	463.155	415.716
AJUSTES POR VALORACIÓN	(5.219)	18.392
TOTAL PATRIMONIO NETO	457.936	434.108
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	10.945.798	9.669.265

PRO MEMORIA

RIESGOS CONTINGENTES	387.231	437.185
COMPROMISOS CONTINGENTES	1.117.448	1.623.192

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Balance público establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (Ver Nota 1).

5. Memoria Consolidada

b) Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007:

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	2008	2007 (*)
Miles de euros		
Intereses y rendimientos asimilados	519.778	389.469
Intereses y cargas asimiladas	(342.025)	(236.119)
Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
MARGEN DE INTERESES	177.753	153.350
Rendimiento de instrumentos de capital	14.514	26.080
Comisiones percibidas	41.298	37.763
Comisiones pagadas	(6.319)	(6.398)
Resultado de operaciones financieras (neto)	(2.867)	2.710
Cartera de negociación	(1.378)	29
Instrumentos financieros no valorados	(225)	3.081
a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(1.264)	(400)
Otros	(145)	1.522
Diferencias de cambio (neto)	5.867	6.741
Otros productos de explotación	(2.661)	(3.424)
MARGEN BRUTO	227.440	218.344
Gastos de administración:	(99.217)	(99.153)
Gastos de personal	(70.235)	(69.552)
Otros gastos generales de administración	(28.982)	(29.601)
Amortización	(7.686)	(7.175)
Dotaciones a provisiones (neto)	(17.117)	(11.415)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(56.670)	(24.689)
Inversiones crediticias	(57.195)	(24.489)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en P y G	525	(200)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	46.750	75.912
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(3.569)	(941)
Otros activos	(3.569)	(941)
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	25.000	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(67)	239
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	68.114	75.210
Impuesto sobre beneficios	(9.827)	(16.979)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	58.287	58.231
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	58.287	58.231

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Cuenta de pérdidas y ganancias pública establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (Ver Nota 1).

5. Memoria Consolidada

c) Estados de ingresos y gastos reconocidos individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007:

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

Miles de Euros	2008	2007 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	58.287	58.231
OTROS INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS	(23.611)	(5.435)
Activos financieros disponibles para la venta:	(33.730)	(7.050)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(33.888)	(4.970)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	158	(2.080)
Impuesto sobre beneficios	10.119	1.615
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS	34.676	52.796

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Estado de ingresos y gastos reconocidos público establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (Ver Nota 1).

5. Memoria Consolidada

d) Estados totales de cambios en el patrimonio neto individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007:

Miles de Euros	Fondos propios				Total Patrimonio Neto
	Capital / Fondo de dotación	Reservas del ejercicio	Resultado	Ajustes por valoración	
Saldo final al 31/12/2007	1	357.484	58.231	18.392	434.108
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	1	357.484	58.231	18.392	434.108
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	58.287	(23.611)	34.676
Otras variaciones de patrimonio neto:	-	47.383	(58.231)	-	(10.848)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	48.097	(48.097)	-	-
Dotación discrecional a Obras y fondos sociales	-	-	(10.134)	-	(10.134)
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto (Nota 18)	-	(714)	-	-	(714)
Saldo final al 31/12/2008	1	404.867	58.287	(5.219)	457.936

Miles de Euros	Fondos propios				Total Patrimonio Neto
	Capital / Fondo de dotación	Reservas del ejercicio	Resultado	Ajustes por valoración	
Saldo final al 31/12/2006	1	322.091	44.393	23.827	390.312
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	1	322.091	44.393	23.827	390.312
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	58.231	(5.435)	52.796
Otras variaciones de patrimonio neto:	-	35.393	(44.393)	-	(9.000)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	35.393	(35.393)	-	-
Dotación discrecional a Obras y fondos sociales	-	-	(9.000)	-	(9.000)
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-
Saldo final al 31/12/2007(*)	1	357.484	58.231	18.392	434.108

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Estado total de cambios en el patrimonio neto público establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (Ver Nota 1).

5. Memoria Consolidada

e) Estados individuales de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Miles de euros

1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

Resultado del ejercicio

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

Amortización

Otros ajustes

Aumento (Disminución) neta de los activos de explotación

Cartera de negociación

Activos financieros disponibles para la venta

Inversiones crediticias

Otros activos de explotación

Aumento (Disminución) neta de los pasivos de explotación

Cartera de negociación

Pasivos financieros a coste amortizado

Otros pasivos de explotación

Cobros (Pagos) por impuesto sobre beneficios

2008

2007(*)

(59.620)

68.860

58.287

58.231

61.380

45.959

7.686

7.175

53.694

38.784

(1.414.028)

(1.391.481)

11.241

(9.360)

(819.768)

(449.281)

(563.719)

(939.357)

(41.782)

6.517

1.251.685

1.381.099

(9.323)

665

1.341.807

1.322.305

(80.799)

58.129

(16.944)

(24.948)

2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Pagos

Activos materiales

Activos intangibles

Participaciones

Activos no corrientes y pasivos asociados en venta

Cartera de inversión a vencimiento

Otros pagos relacionados con actividades de inversión

(42.720)

(75.869)

(75.809)

(77.208)

(13.212)

(16.237)

(268)

(431)

(5.604)

(9.276)

(2.460)

(1.709)

(54.265)

(49.555)

33.089

1.339

137

669

1

-

32.596

-

355

670

-

-

3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Pagos

Pasivos subordinados

Otras pagos relacionados con actividades de financiación

(125)

182

(125)

-

(125)

-

Cobros

Pasivos subordinados

Otras cobros relacionados con actividades de financiación

-

-

182

-

5. Memoria Consolidada

4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
5. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(102.465)	(6.827)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	143.288	150.115
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	40.823	143.288
PRO - MEMORIA		
Componentes del efectivo y equivalentes al final del período	40.823	143.288
Caja	27.764	28.913
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	13.059	114.375
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Estado de flujos de efectivo público establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (Ver Nota 1).

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Con fecha 1 de enero de 2005 entró en vigor la obligación de elaborar las cuentas anuales consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE) para aquellas Entidades que, a la fecha de cierre de su balance de situación, sus valores estuvieran admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo y del Consejo. Asimismo, las cuentas anuales consolidadas se presentan atendiendo a los principios y normas contables recogidos por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre (en adelante, Circular 4/2002), de Banco de España, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros. La mencionada Circular 4/2004 es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las Entidades de Crédito Españolas.

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

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

5. *Memoria Consolidada*

En consecuencia, las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de las Entidades del Grupo y de conformidad con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, parcialmente modificada por la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de Banco de España y con el Código de Comercio, la Ley de Sociedades Anónimas u otra normativa española que le sea aplicable, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 2 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas. La información contenida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante del Grupo.

La información contable formulada de acuerdo con los criterios de la Circular 4/2004 correspondiente al ejercicio 2008 se presenta en todos los casos, a efectos comparativos, haciendo referencia a las cifras del ejercicio 2007.

A continuación se presenta una conciliación entre los saldos del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada que figuraban en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2007 presentados de acuerdo a la Circular 4/2004 y los saldos del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2007 presentados de acuerdo con los nuevos modelos introducidos por la Circular 6/2008:

5. Memoria Consolidada

a) Conciliación del Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007:

Según la Circular 4/2004		Según la Circular 4/2004 modificada por la Circular 6/2008		
ACTIVO	2007	Ajustes	2007	ACTIVO
<i>Miles de euros</i>				
CAJAY DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	143.292	-	143.292	CAJAY DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	9.815	11.147	20.962	CARTERA DE NEGOCIACIÓN
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	707.315	(11.147)	696.168	ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
INVERSIONES CREDITICIAS	8.495.430	-	8.495.430	INVERSIONES CREDITICIAS
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	49.555	-	49.555	CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-	AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS
DERIVADOS DE COBERTURA	7.515	-	7.515	DERIVADOS DE COBERTURA
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	1.836	-	1.836	ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA
PARTICIPACIONES	19.649	-	19.649	PARTICIPACIONES
Entidades asociadas	15.204	-	15.204	Entidades asociadas
Entidades multigrupo	4.445	-	4.445	Entidades multigrupo
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-	-	CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES
ACTIVOS POR REASEGUROS	-	-	-	ACTIVOS POR REASEGUROS
ACTIVO MATERIAL	188.131	-	188.131	ACTIVO MATERIAL
De uso propio	133.641	-	133.641	Inmovilizado material
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	42.028	-	42.028	De uso propio
Afecto a la Obra social	10.272	-	10.272	Cedido en arrendamiento operativo
Inversiones inmobiliarias	2.190	-	2.190	Afecto a la Obra social
ACTIVO INTANGIBLE	2.231	-	2.231	Inversiones inmobiliarias
Fondo de comercio	-	-	-	ACTIVO INTANGIBLE
Otro activo intangible	2.231	-	2.231	Fondo de comercio
ACTIVOS FISCALES	57.150	-	57.150	Otro activo intangible
Corrientes	1.585	-	1.585	ACTIVOS FISCALES
Diferidos	55.565	-	55.565	Corrientes
		21.568	21.568	Diferidos
PERIODIFICACIONES	1.729	(1.729)		RESTO DE ACTIVOS
OTROS ACTIVOS	19.839	(19.839)		
Existencias	6.488	(6.488)		
Resto	13.351	(13.351)		
TOTAL ACTIVO	9.703.487	-	9.703.487	TOTAL ACTIVO

5. Memoria Consolidada

CARTERA DE NEGOCIACIÓN	819	13.492	14.311	CARTERA DE NEGOCIACIÓN
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-	-	-	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	9.048.350	(3.973)	9.044.377	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-	DERIVADOS DE COBERTURA
DERIVADOS DE COBERTURA	95.492	-	95.492	PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA
PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	-	-	-	PROVISIONES
PROVISIONES	40.715	-	40.715	PASIVOS FISCALES
PASIVOS FISCALES	36.110	-	36.110	Corrientes
Corrientes	10.351	-	10.351	Diferidos
Diferidos	25.759	-	25.759	
	18.950		18.950	FONDO DE LA OBRA SOCIAL
PERIODIFICACIONES	15.629	(15.629)		
OTROS PASIVOS	21.469	(12.840)	8.629	RESTO DE PASIVOS CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-	-	TOTAL PASIVO
TOTAL PASIVO	9.258.584	-	9.258.584	
INTERESES MINORITARIOS	546	-	546	INTERESES MINORITARIOS
AJUSTES POR VALORACIÓN	18.392	-	18.392	AJUSTES POR VALORACIÓN
Activos financieros disponibles para la venta	18.392	-	18.392	Activos financieros disponibles para la venta
FONDOS PROPIOS	425.965	-	425.965	FONDOS PROPIOS
Capital o fondo de dotación	1	-	1	Capital / Fondo de dotación
Reservas	369.684	-	369.684	Reservas
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	-	-	-	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante
Resultado atribuido al grupo	56.280	-	56.280	TOTAL PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE
TOTAL PATRIMONIO NETO	444.903	-	444.903	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	9.703.487	-	9.703.487	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO

5. Memoria Consolidada

b)Conciliación de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007:

Según la Circular 4/2004	Según la Circular 4/2004 modificada por la Circular 6/2008			
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada	2007	Ajustes	2007	Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada
<i>Miles de euros</i>				<i>Miles de Euros</i>
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	395.648	-	395.648	Intereses y rendimientos asimilados
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(235.923)	-	(235.923)	Intereses y cargas asimiladas
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	13.181	(13.181)	-	Remuneración de capital reembolsable a la vista
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	172.906		159.725	MARGEN DE INTERESES
	-	13.181	13.181	Rendimiento de instrumentos de capital
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	(171)	-	(171)	Resultado de entidades valoradas por el método de la participación
COMISIONES PERCIBIDAS	43.283	-	43.283	Comisiones percibidas
COMISIONES PAGADAS	(7.087)	-	(7.087)	Comisiones pagadas
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	2.686	-	2.686	Resultado de operaciones financieras (neto)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	1.498	-	1.498	Diferencias de cambio (neto)
	-	65.108	65.108	Otros productos de explotación
	-	(22.866)	(22.866)	Otras cargas de explotación
MARGEN ORDINARIO	213.115	42.242	255.357	MARGEN BRUTO
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS				
NO FINANCIEROS	31.749	(31.749)	-	
COSTE DE VENTAS	(19.177)	19.177	-	
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	30.609	(30.609)	-	
	-	-	-	Gastos de administración:
GASTOS DE PERSONAL	(73.253)	-	(73.253)	Gastos de personal
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(32.586)	-	(32.586)	Otros gastos generales de administración
AMORTIZACIÓN	(28.898)	-	(28.898)	Amortización
		(11.164)	(11.164)	Dotaciones a provisiones (neto)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(2.855)	2.855	-	
		(29.889)	(29.889)	Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	118.704	(39.137)	79.567	RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	(30.035)	30.035	-	Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(11.164)	11.164	-	Ganancias (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

5. Memoria Consolidada

INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	-	-	-	Diferencia negativa de consolidación
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	-	-	-	
				Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas
		(262)	(262)	
OTRAS GANANCIAS	3.138	(3.138)		
OTRAS PÉRDIDAS	(1.338)	1.338		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	79.305	-	79.305	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (23.002)		-	(23.002)	Impuesto sobre beneficios
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES		-	-	Dotación obligatoria a obras y fondos sociales (sólo Caja)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	56.303	-	56.303	RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)		-	-	Resultado de operaciones interrumpidas (neto)
RESULTADO CONSOLIDADO EL EJERCICIO	56.303	-	56.303	RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	23	-	23	Resultado atribuido a la entidad dominante
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	56.280	-	56.280	Resultado atribuido a intereses minoritarios

A continuación se describen las principales reclasificaciones (modificaciones) realizadas en el balance de situación consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado de conformidad con lo establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España, respecto a los que figuraban en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2007.

Balance de situación consolidado

- En el epígrafe "Inversiones Crediticias" se elimina la partida de "Otros activos financieros" pasando a formar parte de las partidas "Depósitos en entidades de crédito" y "Crédito a la clientela" de este epígrafe, atendiendo al sector al que pertenezcan las contrapartes.
- Se reclasifican los epígrafes de "Periodificaciones" y de "Otros activos" al epígrafe "Resto de activos".
- Se reclasifican al epígrafe de "Cartera de Negociación" los derivados implícitos que se hayan segregado de los contratos principales incluidos en la partida de "Depósitos de la clientela" del epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado".
- Se reclasifican del epígrafe "Periodificaciones" al apartado "Otros pasivos financieros" del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado" las periodificaciones por comisiones por contratos de garantía financiera.
- Se reclasifican al epígrafe "Resto de pasivos" los epígrafes del pasivo "Periodificaciones" y "Otros pasivos", salvo en la parte correspondiente al saldo del Fondo de

5. Memoria Consolidada

educación y promoción, que se incluyen en un nuevo epígrafe "Fondo de la obra social" y la periodificación de las comisiones por garantías financieras que se reclasifican en el apartado "Otros pasivos financieros" del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado".

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

- Los epígrafes de "Intereses y rendimientos asimilados" y de "Intereses y cargas asimiladas" junto con el nuevo epígrafe de "Remuneración de capital reembolsable a la vista" pasan a conformar el "Margen de intereses" que sustituye el "Margen de intermediación".
- El epígrafe "Rendimiento de instrumentos de capital" pasa a formar parte del nuevo "Margen bruto" que sustituye al "Margen ordinario". Asimismo, se incluye en este nuevo "Margen bruto" los epígrafes de "Otros productos de explotación" y "Otras cargas de explotación".
- Se crea un nuevo epígrafe de "Gastos de administración" que engloba los anteriores epígrafes de "Gastos de personal" y "Otros gastos generales de administración".
- El "Margen de explotación" pasa a denominarse "Resultado de la actividad de explotación".
- El epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos (neto)" se divide entre los epígrafes "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" que pasa a formar parte del "Resultado de la actividad de explotación" y el epígrafe de "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)" que continúa formando parte del "Resultado antes de impuestos".
- Se eliminan los epígrafes de "Otras ganancias" y "Otras pérdidas" del Resultado antes de impuestos, cuyo contenido pasa a clasificarse según su naturaleza.
- Se agregan los epígrafes de "Ganancias (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta", "Diferencia negativa en combinación de negocios" y "Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" en el "Resultado antes de impuestos".

c) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado:

El Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el detalle consolidado de variaciones en el patrimonio neto desglosado en notas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2007 son sustituidos, respectivamente, por el modelo de Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y el Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado que se incluyen en estas cuentas del ejercicio 2008 y presentan, básicamente, las siguientes diferencias significativas con respecto a los mismos:

- Tanto el Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado como el Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, que se presentan en estas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 deben entenderse como las dos partes del Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, que sustituyen a los estados presentados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 antes indicados.
- En el Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado se incluye la partida "Impuesto sobre beneficios" para recoger el efecto fiscal de las partidas registradas directamente contra el patrimonio neto, de manera que las partidas de cada epígrafe registradas contra ajustes por valoración del patrimonio neto se presenta en términos brutos. En el modelo de Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado incluido en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007, cada una de las parti-

5. Memoria Consolidada

das registradas como ajustes por valoración se presentan netas de su correspondiente efecto fiscal.

-En el Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, deja de presentarse el efecto en el patrimonio neto correspondientes a cambios de criterios contables o de errores con origen en ejercicios anteriores.

d) Estado de flujos de efectivo consolidado:

En el modelo que se incluye en estas cuentas anuales consolidadas se presentan, al final del estado consolidado, un detalle de las partidas integrantes del efectivo y de sus equivalentes que no se incluía en el Estado de flujos de efectivo consolidado que se presentó en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2007. Asimismo, se eliminan determinados desgloses de ciertas partidas de activos y pasivos de explotación, de ajustes al resultado y de flujos de efectivo de las actividades de financiación; se modifica la redacción y el desglose de determinadas rubricas que forman los flujos de efectivo de las actividades de inversión.

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

1.3. Principios de consolidación

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

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

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

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

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

Son Entidades Multigrupo las Entidades Participadas que, no siendo Entidades Dependientes, están controladas conjuntamente por el Grupo y por otra u otras entidades no vinculadas con el Grupo y los negocios conjuntos. Son negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o participes

5. Memoria Consolidada

realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

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

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

Dado que los principios y normas contables y los criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2008 y 2007 pueden ser diferentes de los utilizados por algunas de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han realizado los ajustes y reclasificaciones significativas necesarios para la homogeneización de los principios y normas contables y de los criterios de valoración.

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

1.4. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

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

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2008 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en próximos ejercicios; lo que se haría, en el caso de ser preciso, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdida y ganancia consolidada de los ejercicios afectados.

5. Memoria Consolidada

a) Cambios en los criterios contables

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

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

Tal y como se ha explicado en la Nota 1.2 anterior, con fecha 26 de noviembre de 2008 el Banco de España ha emitido la Circular 6/2008 que modifica en determinados aspectos lo establecido por la Circular 4/2004, de 22 de noviembre. A continuación se presenta una relación de los cambios que pueden considerarse más relevantes:

- En línea con la modificación de la NIC 23 (Costes financieros) realizada en el ejercicio 2007, la Circular 6/2008 de Banco de España ha modificado el criterio de capitalización de los costes financieros asociados a la financiación de los elementos del inmovilizado material y de las existencias. En este sentido, desde el ejercicio 2008, y con carácter retroactivo, se deberán capitalizar los costes financieros que cumplan determinados requisitos (periodos de tiempo significativos para que los activos estén en condiciones de funcionamiento, activación de costes financieros devengados antes de que el activo esté en condiciones de uso, etc.). En su redacción anterior, la Circular 4/2004 de Banco de España no permitía la activación de estos costes financieros, tratamiento que era acorde con las opciones de tratamiento contable establecidas en la versión anterior de la NIC 23.
- En el ejercicio 2008 se ha modificado la NIC 39 (Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración) adoptada por la Unión Europea permitiendo, bajo determinados supuestos, la reclasificación de instrumentos financieros que no sean derivados fuera de la cartera de negociación si dejan de ser mantenidos con el propósito de su venta o recompra a corto plazo y si se cumplen determinados requisitos establecidos en dicha norma (véase Nota 2.4.3). La Circular 6/2008 de Banco de España ha modificado las reclasificaciones de instrumentos financieros permitidas en la misma línea que la NIC 39.
- También en línea con las modificaciones realizadas en ejercicios anteriores en la NIC 19, la Circular 6/2008 de Banco de España ha pasado a contemplar la posibilidad de registrar las ganancias o pérdidas actuariales puestas de manifiesto en compromisos por pensiones de prestación definida directamente contra las reservas del Grupo. En este sentido, el Grupo ha optado por modificar el criterio que venía aplicando para el registro de las ganancias o pérdidas actuariales, pasando a aplicar, desde el ejercicio 2008, el criterio de registrarlas directamente contra reservas. (Ver Nota 2.11).

Cabe mencionar que las modificaciones anteriores establecidas en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de Banco de España no han producido un impacto significativo en el Patrimonio Neto consolidado del Grupo.

5. Memoria Consolidada

b) Errores y cambios en las estimaciones contables

Errores contables

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

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

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

Cuando es impracticable determinar los efectos que se derivan, en cada ejercicio específico, de un error sobre la información comparativa en un ejercicio anterior, se reexpresan los saldos iniciales para los ejercicios más antiguos en los cuales tal reexpresión sea practicable. En el caso de que sea impracticable determinar el efecto acumulado, al principio del ejercicio corriente, de un error sobre todos los ejercicios anteriores, se reexpresa la información comparativa corrigiendo el error de forma prospectiva, desde la fecha más antigua en que sea posible hacerlo.

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

Cambios en las estimaciones contables

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

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

En los ejercicios 2008 y 2007 no se han producido correcciones de errores de carácter significativo correspondientes a ejercicios anteriores, ni tampoco se han producido cambios significativos en las estimaciones contables que afecten a dichos ejercicios o que puedan afectar a ejercicios futuros.

1.5. Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2008 ni en ningún momento durante el mismo, ni la Entidad Dominante y ninguna otra sociedad del Grupo ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

5. Memoria Consolidada

1.6. Participaciones en el capital de entidades de crédito

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

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

1.7. Impacto medioambiental

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

El Grupo considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2008 y 2007, el Grupo no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

1.8. Recursos propios mínimos

El Banco de España, con fecha 22 de mayo de 2008, ha emitido la Circular 3/2008, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos. La mencionada Circular constituye el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras dictada a partir de Ley 36/2007, de 16 de noviembre, por la que se modifica la Ley 13/1985, de 25 de mayo, del coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y otras normas del sistema financiero y que comprende también el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Con ello se culmina también el proceso de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias 2006/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio (refundición) y 2006/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006, sobre adecuación del capital de las empresas de servicios de inversión y las entidades de crédito (refundición). Las dos Directivas citadas han revisado profundamente, siguiendo el Acuerdo equivalente adoptado por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (conocido como Basilea II), los requerimientos mínimos de capital exigibles a las entidades de crédito y sus grupos consolidables.

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

5. Memoria Consolidada

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

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

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

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

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

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

5. Memoria Consolidada

- Una regulación específica y técnicamente muy compleja, de los requerimientos de recursos propios exigibles a las exposiciones de titulización, tanto para la entidad originadora como para cualquier otro participante en el proceso de titulización.

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

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

La nueva regulación de la solvencia incluye también el establecimiento de un sistema de revisión supervisora con el fin de fomentar la mejora de la gestión interna de los riesgos de las entidades y asegurar la efectiva correlación entre los riesgos asumidos por el Grupo, incluso de los no contemplados directamente en la regulación. Este sistema incluye, además de una autoevaluación, sujeta al control de Banco de España, del capital económico exigible, una evaluación expresa del riesgo de tipo de interés del balance.

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

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

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

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

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

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

5. Memoria Consolidada

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

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

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

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

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

Así mismo, la Circular 3/2008 de Banco de España, establece que los Activos materiales netos y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Grupo cumple con los mencionados límites.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los recursos propios computables del Grupo, que se calculan, en base consolidada, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en cada una de dichas fechas.

5. Memoria Consolidada

El detalle de recursos propios del Grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Recursos propios computables del Grupo

Miles de euros	2008	2007
Recursos propios básicos	531.143	497.021
Capital computable	1	1
Reservas computables	418.404	383.965
Reservas	381.430	337.404
Intereses minoritarios	20	40
Resultados del ejercicio computables	48.011	48.097
Ajustes por valoración computables	(11.057)	(1.576)
Participaciones preferentes	115.000	115.000
Otras Deducciones	(2.262)	(1.945)
Recursos propios de segunda categoría	255.173	279.218
Corrección a los ajustes por valoración	3.655	12.836
Reservas de revalorización	31.984	32.280
Cobertura Genérica para riesgo de insolvencia	72.042	70.909
Fondos de la obra social	4.492	4.193
Financiaciones subordinadas	143.000	159.000
Deducciones participaciones en aseguradoras	(2.554)	(4.057)
TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	783.762	772.182
Total Requerimientos de recursos propios mínimos	630.649	620.288

Ratios de los recursos propios

Miles de euros		
Ratio de recursos propios básicos	6,74%	6,41%
Ratio de recursos propios de segunda categoría	3,23%	3,60%
Porcentaje de deducciones participaciones en aseguradoras	(0,03%)	(0,05%)
Ratio de recursos propios totales	9,94%	9,96%

1.9. Reservas mínimas

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

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, así como a lo largo de los ejercicios 2008 y 2007, la Entidad Dominante cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa en vigor.

1.10. Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad Dominante está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2008, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas por el Grupo al Fondo de Garantía de Depósitos ascendieron a 1.573 miles de euros (1.500 miles de euros en el ejercicio 2007), aproximadamente; que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. (Nota 40).

5. Memoria Consolidada

1.11. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados para la Entidad Dominante y Entidades Dependientes por los servicios de auditoría externa y otros servicios prestados durante los ejercicios 2008 y 2007 han ascendido a 169 y 159 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, empresas vinculadas a la Sociedad Auditora han facturado honorarios por otros servicios en 2008 y 2007 por importe total de 98 y 11 miles de euros, respectivamente. De estos importes, 15 y 11 miles de euros, respectivamente, corresponden a servicios adicionales de verificación prestados por la Sociedad Auditora. Durante los ejercicios 2008 y 2007 no se han prestado servicios de asesoramiento fiscal ni por la Sociedad Auditora ni por empresas vinculadas a la misma.

1.12. Hechos posteriores

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Grupo.

2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

2.1. Principio de empresa en funcionamiento

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

2.2. Principio del devengo

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

2.3. Otros principios generales

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

La preparación de las cuentas anuales consolidadas exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales consolidadas y el importe de los ingresos y gastos durante el período de las cuentas anuales consolidadas. Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

5. Memoria Consolidada

2.4. Instrumentos financieros

2.4.1. Registro inicial de instrumentos financieros

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

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

2.4.2. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

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

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

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

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

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

5. Memoria Consolidada

coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

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

2.4.3. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

2.4.3.1. Activos financieros

Clasificación:

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

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

5. Memoria Consolidada

así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio del Grupo.

- Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda que se negocian en un mercado activo, con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable, que el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
- Ajustes a activos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- Activos no corrientes en venta de carácter financiero que corresponde al valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) y cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas de carácter financiero previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Existen otros activos no corrientes en venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 2.16.
- Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades Multigrupo y Asociadas.
- Contratos de seguros vinculados a pensiones que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.
- Activos por reaseguros que incluye los importes que el Grupo tiene derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes y, en concreto, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas por las Entidades de Seguros incluidas en el Grupo como Entidades Dependientes.

Registro y valoración:

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

- Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- Las Inversiones crediticias y la Cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

5. Memoria Consolidada

- Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

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

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

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

- i) En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- ii) Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- iii) En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado.
- iv) En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado.

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

Reclasificación entre carteras de instrumentos financieros:

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

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

5. Memoria Consolidada

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.4.3.2. Pasivos financieros

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

- Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han emitido con el objeto de readquirirlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos

5. Memoria Consolidada

de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

- Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que corresponden a pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial por la Entidad o cuando al hacerlo se obtenga información más relevante debido a que:

-Con ello se eliminan o se reduzcan significativamente, incoherencias en el reconocimiento o valoración que surgirían por la valoración de activos o pasivos o por el reconocimiento de sus ganancias o pérdidas, con diferentes criterios.

-Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros, se gestione y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información de dicho grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la Dirección.

- Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

- Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.

- Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.

- Pasivos asociados con activos no corrientes en venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.

- Pasivos por contratos de seguros que corresponde a las provisiones técnicas registradas por el Grupo para cubrir reclamaciones con origen en los contratos de seguro que se mantienen vigentes al cierre del ejercicio.

- Capital reembolsable a la vista que incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por el Grupo que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para poder calificarse como Patrimonio neto consolidado porque su reembolso se deba realizar a requerimiento del legítimo tenedor del instrumento. Se valoran como los Pasivos financieros a coste amortizado salvo que el Grupo los haya designado como Pasivos financieros a valor razonable en caso de cumplir las condiciones para ello.

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

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

5. Memoria Consolidada

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

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

2.4.4. Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

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

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

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

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesto el Grupo y estimar las necesidades

5. Memoria Consolidada

de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, el Grupo clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

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

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

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

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

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

5. Memoria Consolidada

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

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

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

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

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

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

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

2.4.5. Transferencias y bajas de instrumentos financieros

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

5. Memoria Consolidada

• Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, las titulizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del balance de situación consolidado; reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

• Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulizaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance de situación consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre 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 titulizaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:

- Si el Grupo no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance de situación consolidado el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

- Si el Grupo retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance de situación consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida. Dicho pasivo se valorará posteriormente por su coste amortizado, salvo que cumpla los requisitos para clasificarse como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Por no constituir una obligación actual, al calcular el importe de este pasivo financiero, se deducirá, el importe de los instrumentos financieros (tales como bonos de titulización y préstamos) de su propiedad que constituyan una financiación para el Grupo a la que se hayan transferido los activos financieros, en la medida en que dichos instrumentos finanicien específicamente a los activos transferidos. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

5. Memoria Consolidada

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

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

No obstante, el Grupo no ha reconocido, a menos que deban recogerse como resultado de una transacción o acontecimiento posterior, los activos y pasivos financieros por transacciones producidas antes del 1 de enero de 2004, diferentes de los instrumentos derivados, dados de baja del balance de situación consolidado como consecuencia de la anterior normativa aplicable. En concreto, el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2008 y 2007 activos titulizados y datos de baja del balance de situación consolidado antes del 1 de enero de 2004 como consecuencia de la anterior normativa aplicable por importe de 89.943 miles de euros y 102.536 miles de euros, respectivamente (Nota 9),

2.5. Derivados financieros, coberturas contables y mitigación de riesgos

Los Derivados financieros son instrumentos que, además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzados de distintas monedas u otras referencias similares.

Los Derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Grupo (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los Derivados financieros que no pueden ser considerados contablemente como operaciones de cobertura se consideran como derivados de negociación.

El Grupo utiliza derivados financieros de cobertura como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de la moneda extranjera, entre otros.

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

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

5. Memoria Consolidada

flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensados en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

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

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

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

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

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

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

2.6. Operaciones en moneda extranjera

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

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

5. Memoria Consolidada

Saldos en moneda extranjera

Miles de euros

	2008		2007	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en dólares norteamericanos	26.658	20.314	14.848	22.816
Saldos en yenes japoneses	9.117	8.008	3.450	3.042
Saldos en libras esterlinas	4.724	4.387	6.079	5.832
Saldos en otras monedas	280	37	303	26
Total	40.779	32.746	24.680	31.716

El desglose al 31 de diciembre de 2008 y 2007 de su contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance de situación consolidado mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran es el siguiente:

Naturaleza de saldos en moneda extranjera

Miles de euros

	2008		2007	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Caja y depósitos en Bancos Centrales	382	-	444	-
Cartera de negociación	326	326	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	21	-	4.514	-
Inversiones crediticias	40.050	-	19.722	-
Pasivos financieros a coste amortizado		32.960	-	31.901
Patrimonio neto: Ajustes por valoración		(540)	-	(185)
Total	40.779	32.746	24.680	31.716

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.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del período para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

5. Memoria Consolidada

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

2.7. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

2.7.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. Entre ellas podemos destacar las comisiones de apertura y estudio de las operaciones de inversión crediticia y garantías financieras, las comisiones de excedidos de crédito y las comisiones de descubiertos de cuentas de pasivo. Las comisiones financieras devengadas por la Entidad dominante en 2008 han ascendido a un importe total de 14.530 miles de euros (15.728 miles de euros en 2007).
- Las comisiones financieras de las operaciones formalizadas en cada ejercicio se difieren, según lo indicado en el párrafo anterior, en la medida en que no son compensadoras de costes directos de las operaciones. El importe de las comisiones imputadas a resultados en los ejercicios 2008 y 2007 en compensación de los costes directos de las operaciones formalizadas se incluyen en el epígrafe "Otros productos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 39).
- Comisiones no financieras que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular (Ver Notas 35 y 36).

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

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

5. Memoria Consolidada

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

2.7.3. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.7.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

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

2.8. Compensaciones de saldos

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

2.9. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

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

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

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

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

- i) El valor de las comisiones o primas a recibir por garantías financieras se actualiza registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un ingreso financiero.
- ii) El valor de los contratos de garantía financiera que no se hayan calificado como dudosos es el importe inicialmente reconocido en el pasivo menos la

5. Memoria Consolidada

parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía o con otro criterio, siempre que este refleje más adecuadamente la percepción de los beneficios y riesgos económicos de la garantía.

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

2.10. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

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

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

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

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

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

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

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

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

2.11. Gastos de personal y retribuciones post-empleo

2.11.1. Retribuciones post-empleo

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

5. Memoria Consolidada

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 cumplen las condiciones anteriores serán considerados como "compromisos de prestación definida".

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

Planes de aportación definida

El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El gasto por este concepto correspondiente a los ejercicios 2008 y 2007 asciende a 3.395 y 3.354 miles de euros, respectivamente.

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

Planes de prestación definida

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

Al 31 de diciembre de 2008 existía un importe de 732 miles de euros pendiente de aportación a planes externos de prestación definida, registrado en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance de situación consolidado, con contrapartida en el epígrafe de Reservas, neto de su correspondiente efecto impositivo, tras la decisión adoptada por el Consejo de Administración de la Caja de proceder a registrar las pérdidas y ganancias actuariales directamente contra las Reservas del Grupo, de acuerdo con las modificaciones incorporadas por la Circular 6/2008 de Banco de España, de 26 de noviembre, que ha modificado parcialmente la Circular 4/2004, de 22 de diciembre... Al 31 de diciembre de 2007 existía un importe de 916 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 de situación consolidado, con contrapartida en el capítulo "Gastos de Personal". (Notas 18, 21 y 41).

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

Se consideran "activos afectos al plan" aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de la Caja, sino de un

5. Memoria Consolidada

tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a la Caja; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y no pueden retornar a la Caja, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la Entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Caja.

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

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

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

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

- El coste de los servicios del periodo corriente - entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados -, en el capítulo "Gastos de Personal". El importe registrado por este concepto en el citado capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2008 por planes de prestación definida ha ascendido a 857 miles de euros (1.348 miles de euros en el ejercicio 2007). (Nota 41).
- El coste por intereses - entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo -, en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas". Cuando las obligaciones se presenten en el pasivo, netas de los activos afectos al plan, el coste de los pasivos que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada será exclusivamente el correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo.

2.11.2 Otras retribuciones a largo plazo

2.11.2.1. Prejubilaciones

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

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

5. Memoria Consolidada

no ha decidido el número de empleados que podrán formalizar su prejubilación a lo largo del ejercicio 2009. Durante los ejercicios 2008 y 2007, se han acogido 20 y 40 empleados respectivamente, al citado Plan de Prejubilaciones. Para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado durante los años 2008 y 2007 - tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales - desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva, se ha constituido un fondo.

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

2.11.2.2. Fallecimiento e invalidez

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

El importe devengado por estas pólizas de seguros en el ejercicio 2008, que se encuentra registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 86 miles de euros (94 miles de euros en el ejercicio 2007).

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 2008 y 2007 ascendían a 1.392 y 1.347 miles de euros, aproximadamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondo para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados a dichas fechas (Nota 18).

2.11.2.4. Registro contable

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

El importe registrado en concepto de costes por intereses registrado en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2008 ha ascendido a 1.271 miles de euros (1.062 miles de euros en el ejercicio 2007). (Notas 32 y 18).

Las provisiones constituidas para la cobertura de estos compromisos al cierre de los ejercicios 2008 y 2007 ascendían a 31.767 y 28.926 miles de euros, aproximadamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondo para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados a dichas fechas. (Nota 18).

5. Memoria Consolidada

2.11.3. Indemnizaciones por cese

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

2.12. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades o equivalente se considera como un gasto y se registra, en general, en el epígrafe del "Impuesto sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El gasto por el impuesto sobre los beneficios vendrá determinado por el impuesto a pagar respecto del resultado fiscal del ejercicio, una vez consideradas las variaciones producidas en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase Nota 23). El Grupo considera que existe una diferencia temporal cuando se produce una diferencia entre el valor en libros y la base imponible fiscal de un elemento patrimonial. A estos efectos, la base fiscal de un elemento patrimonial es el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera diferencia temporal imponible aquella que generará en el futuro la obligación para el Grupo de realizar algún pago a la Administración Tributaria. Se califica como diferencia temporal deducible aquella que generará para el Grupo algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración Tributaria en el futuro.

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

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

Con carácter general, se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. Por su parte, el Grupo sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si considera probable que el Grupo vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

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

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

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

En este sentido, tal y como se explica en la Nota 23, el Grupo mantenía al 31 de diciembre de 2005 determinados impuestos anticipados y diferidos que se determina-

5. Memoria Consolidada

ron en base al tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades vigente del 35%. Con fecha 2 de noviembre de 2006 se aprobaron determinadas modificaciones en la Ley del Impuesto sobre Sociedades, de acuerdo con las cuales, el tipo general de gravamen del 35% se redujo al 32,5% para el periodo impositivo iniciado a partir del 1 de enero de 2007 y al 30% para los iniciados a partir del 1 de enero de 2008. En consecuencia, al 31 de diciembre 2006 se evaluaron los saldos por activos y pasivos fiscales diferidos a los nuevos tipos vigentes en que se estimaba que dichos saldos revertirían. La regularización de los impuestos diferidos correspondiente a estos cambios se reconocieron en la cuenta de pérdidas consolidada del ejercicio 2006, excepto en determinados casos que corresponde a partidas previamente cargadas o abonadas directamente a las cuentas de patrimonio neto. Adicionalmente, al cierre del ejercicio 2007 se han recalculado los saldos por activos y pasivos fiscales diferidos al tipo impositivo del 30% vigente a partir del 1 de enero de 2008.

2.13. Activo material

2.13.1. Inmovilizado material - De uso propio

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

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

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

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

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

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

5. Memoria Consolidada

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

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

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

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

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

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

2.13.2. Inmovilizado material - Cedido en arrendamiento operativo

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento, para su amortización, para la estimación de sus respecti-

5. Memoria Consolidada

vas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con el Inmovilizado material - De uso propio (véase Nota 2.13.1).

2.13.3. Afecto a la obra social

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

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

2.13.4. Inversiones inmobiliarias

El epígrafe "Activo material - Inversiones inmobiliarias" del balance de situación consolidado recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

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

2.14. Activo intangible

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por el Grupo. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles, cuando además de satisfacer la definición anterior, su coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y el Grupo estima probable obtener en el futuro beneficios económicos.

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

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

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

5. Memoria Consolidada

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

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

2.15. Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

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

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

2.15.1. Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre de los ejercicios 2008 y 2007 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra diferentes sociedades del Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

5. Memoria Consolidada

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

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

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

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

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

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

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

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

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes del Grupo que hayan sido considerados como operaciones en interrupción, se registran en el epígrafe "Resultado de operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, tanto si el componente del Grupo se ha dado de baja del activo, como si permanece en él al cierre del ejercicio. Si con posterioridad a su presentación como operaciones en interrupción se clasifican las operaciones como continuadas, sus ingresos y gastos se presentan, tanto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio como en la correspondiente al ejercicio comparativo que se publique en las cuentas anuales consolidadas en las partidas que les corresponda según su naturaleza.

2.17. Existencias

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

Las existencias se valoran por el importe menor entre su valor de coste, que comprende todos los costes causados para su adquisición y transformación y los otros

5. Memoria Consolidada

costes, directos e indirectos, en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales, y su valor neto de realización. Se entiende por valor neto de realización el precio estimado de venta de las existencias en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

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

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance de situación consolidado y se registra como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que se reconoce el ingreso procedente de su venta. El gasto indicado se incluye en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.18. Obra Social

Las dotaciones al Fondo de la Obra Social se contabilizan como una aplicación del beneficio del Grupo.

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

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

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

2.19. Patrimonios gestionados

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

2.20. Concentración de riesgos

De acuerdo con la Circular 3/2008 del Banco de España sobre recursos propios, en lo relativo a los grandes riesgos, definidos como aquellos que superan el 10% de los recursos propios, ninguna exposición con un sujeto o grupo puede exceder el 25% de sus recursos propios, a excepción de aquellos riesgos deducidos de los recursos propios computables por exceder de los límites a los grandes riesgos. Además, el conjunto de los grandes riesgos no debe superar ocho veces los recursos propios. La política de concesión de riesgos del Grupo tiene en cuenta los citados límites, habiéndose establecido límites de riesgo por contraparte consecuentes con dichos requerimientos así como procedimientos de control de excedidos.

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

5. Memoria Consolidada

2.21. Estados de flujos de efectivo consolidado

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de cambios en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación y los intereses pagados por cualquier financiación recibida, aunque correspondan a pasivos financieros clasificados como actividades de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes y pasivos asociados en venta, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas y activos financieros incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" los saldos incluidos en el epígrafe de "Caja y depósitos en bancos centrales" del activo del balance de situación consolidado y en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de bancos centrales" del pasivo de balance de situación consolidado.

2.22. Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

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

i) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado se presentan los ingresos y gastos generados por el Grupo como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto consolidado.

Por tanto, en este estado se presenta:

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

5. Memoria Consolidada

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

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

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

ii) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado

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

- a) Ajustes por cambios de criterio contable y Ajustes por errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- b) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- c) Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto consolidado, como pueden ser aumentos o disminuciones de capital, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto consolidado.

5. Memoria Consolidada

3. DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS DE LA CAJA

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Caja del ejercicio 2008 que su Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación así como la ya aprobada para el ejercicio 2007, es la siguiente:

Distribución de resultados

Miles de euros	2008	2007
Dotación al Fondo de Obra Social	10.276	10.134
Dotación a reservas	48.011	48.097
Beneficio neto del ejercicio	58.287	58.231

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

4. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

a) Segmentación por líneas de negocio:

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

b) Segmentación por ámbito geográfico:

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

5. RETRIBUCIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y AL PERSONAL DE LA ALTA DIRECCIÓN DEL GRUPO

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

En el ejercicio 2006, y en base a la opción prevista en el Art. 14 punto 2 de la ley 4/2002, de 24 de julio de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Cantabria, el Consejo de Administración autorizó la Presidencia remunerada, en base a la cual, la persona que ha ejercido el cargo a lo largo del año 2008, D. Enrique Manuel Ambrosio Orizaola, ha percibido la cantidad de 90 miles de euros,(a lo largo del año 2007 ejercieron el cargo de Presidente, D. Jesús Cabezón Alonso y D. Enrique Manuel Alonso Orizaola, quienes percibieron la cantidad de 6 y 71 miles de euros, respectivamente).

En el siguiente cuadro se muestra en miles de euros el desglose de las remuneraciones de dietas por asistencia y desplazamiento de los ejercicios 2008 y 2007 de los miembros del Consejo de Administración de la Caja, que les han correspondido, exclusivamente, en su calidad de Consejeros de las diferentes sociedades que forman el Grupo. Estas remuneraciones las han percibido por su pertenencia tanto a Órganos de Gobierno como a Comisiones Delegadas de apoyo:

5. Memoria Consolidada

Dietas por asistencia y desplazamiento

Miembros	2008		2007	
	Dietas y Desplazamientos		Dietas y Desplazamientos	
	Consejo de Administración	Otras Comisiones	Consejo de Administración	Otras Comisiones
Enrique Manuel Ambrosio Orizaola	-	-	2,1	1,3
Eduardo Avendaño Rodríguez	-	-	0,9	0,6
Julio Bartolomé Presmanes	-	-	-	-
María Teresa Bonilla Carmona	-	-	0,6	1,3
Jesús Cabezón Alonso	-	-	-	-
Ricardo Calderón Rivas	8,6	9,3	7,7	7,1
Andrés Ceballos Rodríguez	9,1	10,2	7,8	8,0
Luís Santos Clemente Guadilla	9,6	2,0	8,3	2,7
Iván Díez de Velasco Odriozola	8,0	4,2	6,8	3,4
Luís Domínguez Pérez	10,5	0,7	8,6	1,5
José Luís Cobo Fernández	-	-	1,0	0,9
Alfonso Díez Prieto	-	-	0,9	0,9
Celestino Fernández García	-	-	1,0	0,9
Natividad Fernández Gómez	8,3	4,1	6,5	2,9
José Luís González Lobato	-	-	0,9	0,6
José Miguel Gómez	8,0	10,5	0,3	0,4
Alfonso Gutiérrez Cuevas	-	-	7,7	8,5
Rafael Lombilla Martínez	8,7	1,0	6,7	0,7
Francisco Javier López Marcano	-	-	0,6	0,3
Miguel Mirones Díez	5,4	2,0	5,1	2,6
Ramón Paar Gutiérrez	8,3	10,0	8,0	9,8
José Ignacio Peña Ruiz-Capillas	8,7	2,0	7,0	1,7
Francisco Javier Puente González	8,0	9,3	8,3	9,2
Francisco Javier Rodríguez Argüeso	8,6	11,9	7,7	10,7
Virginia Margarita Sánchez Ayesa	7,3	0,7	5,4	1,0
María del Pilar Sánchez Gutiérrez	9,1	9,8	8,0	7,7
Rafael Ángel de la Sierra González	9,6	9,3	8,8	8,7
Total	136,0	97,0	126,7	93,4

5.2. Remuneraciones al personal de la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas se ha considerado como personal de la Alta Dirección de la Caja a los miembros del Comité de Dirección, compuesto al 31 de diciembre de 2008 por 6 personas y los dos miembros del Consejo de Administración en su condición de empleados de la Caja (al 31 de diciembre de 2007, el Comité de Dirección estaba formado por 7 personas). Adicionalmente, se ha considerado Alta Dirección de las sociedades Dependientes del Grupo a los Directores y Subdirectores Generales de las citadas sociedades, siendo 5 personas tanto al 31 de diciembre de 2008 como al 31 de diciembre de 2007.

En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada en todas las sociedades que forman el Grupo Caja de Ahorros de Santander y Cantabria por el personal de la Alta Dirección de la Caja y por el personal de la Alta Dirección de las sociedades dependientes del Grupo, correspondientes a los ejercicios 2008 y 2007:

5. Memoria Consolidada

Remuneraciones al personal de alta dirección

Miles de euros	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post- empleo		Total	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Personal de la alta dirección y miembros del Consejo de Administración de la Caja que son empleados de la misma	1.442	1.450	452	67	1.894	1.517
Resto de personal de Alta Dirección del Grupo	562	515	3	3	565	518

5.3. Saldos con el personal de la Alta Dirección

A continuación se ofrece un detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en el balance de situación consolidado que corresponden a operaciones mantenidas con los miembros del Consejo de Administración y Comité de Dirección de la Caja y con el personal de la Alta Dirección de las sociedades Dependientes del Grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007:

Saldos de activo y pasivo

Miles de euros	Activo					
	Préstamos y Cuentas de Crédito	Pasivo Depósitos	Avalos y Compromisos	2008	2007	2008
Personal de la Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración de la Caja	1.608	1.395	1.518	1.131	6	6
Resto de personal de Alta Dirección del Grupo	502	571	296	282	-	-

A continuación se ofrece un detalle de los ingresos y gastos, en general por intereses y cargas y comisiones, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada que corresponden a operaciones mantenidas con los miembros del Consejo de Administración y Comité de Dirección de la Caja y con el personal de la Alta Dirección de las sociedades Dependientes del Grupo, al 31 de diciembre de 2008 y 2007:

Ingresos y gastos

Miles de euros	2008		2007	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Personal de la alta dirección y miembros del Consejo de Administración de la Caja	72	45	72	23
Resto de personal de Alta Dirección del Grupo	17	4	20	-

5. Memoria Consolidada

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

El detalle de miembros del Consejo de Administración y personal de la Alta Dirección de la Caja, así como del personal de Alta Dirección de las sociedades Dependientes del Grupo, distribuido por Género, al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Consejo de Administración y Alta Dirección

	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
	2008		2007	
Consejo de Administración-Caja	14	3	14	3
Personal de Alta dirección-Caja	8	-	9	-
Personal Alta Dirección - Grupo	3	2	3	2
Total	25	5	26	5

6. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Caja y depósitos en bancos centrales

Miles de euros	2008	2007
Caja	27.767	28.917
Banco de España	12.914	114.174
Otros Bancos Centrales	-	-
Ajustes por valoración (+/-)	145	201
Intereses devengados	145	201
Total	40.826	143.292

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2008 y 2007 de los Depósitos en Banco de España ha ascendido al 4,01% y al 3,99% respectivamente.

El desglose por monedas de este epígrafe es el siguiente:

Por moneda

Miles de euros	2008	2007
En euros	40.444	142.848
En dólares norteamericanos	121	126
En yenes japoneses	27	10
En libras esterlinas	116	129
En otras monedas	118	179
Total	40.826	143.292

5. Memoria Consolidada

7. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

El desglose de estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Cartera de negociación

Miles de euros	Activo		Pasivo	
	2008	2007	2008	2007
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-
Derivados de negociación	9.721	20.962	4.988	14.311
Total	9.721	20.962	4.988	14.311

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo al 31 de diciembre de 2008 se ha calculado:

- a) En el 89% de los activos y el 73% de los pasivos se ha estimado el valor razonable a precio de mercado por contraste externo.
- b) En el 3% de los activos y el 7% 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.
- c) En el 8% de los activos y el 20% de los pasivos se ha estimado el valor razonable tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos.

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo al 31 de diciembre de 2007 se calculó:

- a) En el 97% de los activos y el 96% de los pasivos se ha estimado el valor razonable a precio de mercado por contraste externo.
- b) En el 3% de los activos y el 4% de los pasivos se ha estimado el valor razonable tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos.

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente (Nota 37):

Cambios en el valor razonable de la cartera de negociación

Miles de euros	Beneficios		Pérdidas	
	2008	2007	2008	2007
Otros instrumentos de capital	-	16	-	46
Derivados de negociación	21.622	24.835	22.988	24.800
Total	21.622	24.851	22.988	24.846

El desglose en función del criterio de determinación del valor razonable del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente:

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

Miles de euros	Beneficios		Pérdidas	
	2008	2007	2008	2007
Elementos cuyo valor razonable se:				
Determina tomando como referencia cotizaciones	17.082	18.403	18.423	18.433
Estima a través de una técnica de valoración basada en:				
Datos no procedentes del mercado	4.540	6.448	4.565	6.413
Total	21.622	24.851	22.988	24.846

5. Memoria Consolidada

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de Cartera de negociación de activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Cartera de negociación. Monedas

Miles de euros	Activo		Pasivo	
	2008	2007	2008	2007
En Euros	9.395	20.962	4.662	14.311
En USD	326	-	326	-
Total	9.721	20.962	4.988	14.311

El desglose por vencimientos de los epígrafes de Cartera de negociación de activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Cartera de negociación. Vencimientos

Miles de euros	Activo		Pasivo	
	2008	2007	2008	2007
Hasta 1 mes	-	106	-	102
Entre 1 mes y 3 meses	-	-	118	-
Entre 3 meses y 1 año	870	5.068	1.049	4.954
Entre 1 año y 5 años	3.112	7.382	3.821	7.391
Más de 5 años	5.739	8.406	-	1.864
Vencimiento no determinado	-	-	-	-
Total	9.721	20.962	4.988	14.311

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2008 y 2007 en el epígrafe de Cartera de negociación de activo y pasivo se muestran a continuación:

Cartera de negociación. Movimientos

Miles de euros	Activo		Pasivo	
	2008	2007	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	20.962	455	14.311	154
Adiciones	714	9.979	4.536	131
Ventas y amortizaciones	(10.086)	(1.427)	(3.955)	(10)
Movimientos por cambios del valor razonable	(2.535)	778	(10.561)	508
Movimientos por diferencias de cambio	666	30	657	36
Reclasificación derivados implícitos	-	11.147	-	13.492
Saldo al cierre del ejercicio	9.721	20.962	4.988	14.311

5. Memoria Consolidada

a) Riesgo de crédito

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

Concentración de riesgos

Miles de euros	2008	2007		
	Importe	%	Importe	%
Por sector geográfico de contraparte				
España	3.694	38%	9.047	43%
Otros Estados UEM	5.701	58%	11.915	57%
Otros estados No UEM	326	4%	-	-
Total	9.721	100%	20.962	100%
Por clases de contrapartes				
Entidades de crédito residentes	909	9%	1.648	8%
Entidades de crédito no residentes	5.702	59%	11.915	57%
Otras entidades financieras residentes	143	1%	-	-
Otras entidades financieras No residentes	-	-	-	-
Otros sectores residentes	2.641	27%	7.399	35%
Otros sectores No residentes	326	4%	-	-
Total	9.721	100%	20.962	100%

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

Cartera de negociación en función de las calificaciones crediticias

Miles de euros	2008	2007		
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como rating A				
Riesgos calificados como rating A	6.555	67%	20.883	100%
Importes no asignados	3.166	33%	79	-
Total	9.721	100%	20.962	100%

b) Derivados de negociación

El desglose del saldo de Derivados de negociación del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Derivados de negociación

Miles de euros	2008	2007				
	Valor	Valor razonable	Valor	Valor razonable		
	nacional	Activo	Pasivo	nacional	Activo	Pasivo
Permutas financieras de tipo de interés	129.268	1.881	1.833	115.293	781	717
Opciones sobre valores	78.152	7.174	2.498	121.877	20.075	13.491
Compra-venta de divisa a plazo						
Compras	8.469	666	-	2.845	106	-
Ventas	8.469	-	657	2.845	-	102
Total	9.721	4.988		20.962	14.311	

5. Memoria Consolidada

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.

8. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El detalle por sectores de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Activos financieros disponibles para la venta. Clasificación por sectores

Miles de euros	2008	2007
Valores representativos de deuda	1.384.200	590.028
Deuda Pública Española	55.451	42.039
Letras del Tesoro	55.451	42.039
Otras deudas anotadas	-	-
Emitidos por entidades de crédito residentes	94.994	6.560
Otros valores de renta fija de sectores residentes	1.211.356	517.027
Otros valores de renta fija de sectores no residentes	23.028	27.942
Ajustes por valoración (+/-)	(629)	(3.540)
Otros instrumentos de capital	98.530	106.140
Sector residentes - Cotizadas	10.973	13.086
Sector residentes - No Cotizadas	51.149	49.751
Sector No residentes - Cotizadas	36.408	43.303
TOTAL	1.482.730	696.168

El detalle del epígrafe "Ajustes por valoración" es el siguiente, tanto al 31 de diciembre de 2008 como al 31 de diciembre de 2007:

Ajustes por valoración. Detalle

Miles de euros	2008	2007
Correcciones de valor por deterioro de activos	(722)	(1.247)
Operaciones de micro-cobertura	93	(2.293)
Total	(629)	(3.540)

El apartado Ajustes por valoración-Operaciones de micro-cobertura incluye las variaciones en el valor razonable de determinados instrumentos de deuda que son objeto de cobertura contable (Nota 11).

El detalle por tipo de instrumentos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Activos financieros disponibles para la venta. Clasificación por instrumentos

Miles de euros	2008	2007
Valores representativos de deuda	1.384.200	590.028
Letras del Tesoro español	55.451	42.039
Obligaciones y bonos del Estado español y otros títulos	-	-
Obligaciones y bonos subordinados	10.695	13.567
Obligaciones y bonos híbridos con capital garantizado	23.028	26.888
Obligaciones y bonos híbridos sin capital garantizado	-	1.054
Obligaciones y bonos de entidades financieras españolas	94.994	5.060
Otros títulos de renta fija	1.200.661	504.960
Ajustes por valoración (+/-)	(629)	(3.540)
Otros instrumentos de capital	98.530	106.140
Acciones ordinarias cotizadas de sociedades residentes	2.752	864
Acciones ordinarias no cotizadas de sociedades residentes	51.149	49.751
Participaciones en fondos de inversión	8.221	12.222
Participaciones en Sicavs	36.408	43.303
Total	1.482.730	696.168

5. Memoria Consolidada

De los activos incluidos en el epígrafe "Valores representativos de deuda" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2008 y 2007:

- El 80% y 17%, respectivamente, están valorados a precios de cotización de mercado.
- El 9% y 58%, respectivamente, están valorados utilizando la técnica de "Descuentos de Flujos de Efectivo" en base a curvas de tipos de interés de mercado.
- El 11 y el 25%, respectivamente, están valorados a coste amortizado en virtud del contrato firmado entre los emisores.

Al 31 de diciembre de 2008, en el epígrafe "Valores representativos de deuda- Otros títulos de renta fija" se incluye un importe de 1.144.006 miles de euros (451.525 miles de euros al 31 de diciembre de 2007), correspondiente al valor de mercado de la totalidad de las cédulas hipotecarias emitidas por el Grupo, durante los ejercicios 2008 y 2007, a través de los Fondos AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Series XV, XVII, XIX, XX y XXI; AyT Cédulas Cajas XI, F.T.A. y Cédulas TDA9, F.T.A. Estos títulos sirven como garantía colateral, en la obtención de posible financiación a través de cualquiera de los siguientes agentes económicos: Banco de España, Fondo para la Adquisición de Activos financieros, Banco Central Europeo u otros agentes del mercado. (Nota 17.3).

Al cierre del ejercicio 2008, la Caja tiene depósitos tomados de Banco de España por importe de 500.000 miles de euros, con garantía de la póliza del Banco de España y títulos cedidos por un importe nominal de 285.000 miles de euros (148.400 miles de euros, al 31 de diciembre de 2007) (Nota 17.1)

Dentro del epígrafe "Otros instrumentos de capital" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008 se encuentran recogidos 22.361 miles de euros (12.937 miles de euros al 31 de diciembre de 2007) correspondientes a participaciones cuyo valor razonable no ha podido ser estimado con fiabilidad por tratarse de valores que no se negocian en un mercado activo, ni existe historia de transacciones recientes.

Para el caso de los instrumentos de capital no cotizados de la cartera de activos financieros disponibles para la venta que se encuentran valorados a valor razonable tanto al 31 de diciembre de 2008 como al 31 de diciembre de 2007 el Grupo ha utilizado de referencia en la estimación de valores razonables determinadas transacciones recientes de mercado, que han sido contrastadas con otros sistemas alternativos de valoración y que, en general, se basan en ratios de multiplicadores de beneficios de entidades asimilables del mismo sector o bien valoraciones externas.

El valor de mercado estimado al 31 de diciembre de 2008 y 2007 de acuerdo con los criterios indicados para las inversiones en instrumentos de capital no cotizados de los que el Grupo considera que existen valoraciones fiables es el siguiente:

Activos financieros disponibles para la venta. Valor de mercado

Miles de euros	2008	2007
Valor de mercado	28.788	36.814
Coste	7.547	7.030

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 2008 como al 31 de diciembre de 2007.

En la Nota 21 se desglosa el saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2008 y 2007 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta.

El importe total de cesión de los Valores representativos de deuda cedidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, ascendió a 427.845 miles de euros y 307.622 miles de euros, respectivamente, de los que 427.845 miles de euros y 161.611 miles de euros, respectivamente, habían sido cedidas a terceros, figurando en el epígrafe de

5. Memoria Consolidada

Pasivos financieros a coste amortizado del balance de situación consolidado (De este importe, se han cedido a clientes del Sector Residente un importe de 414.505 y 150.382 miles de euros, respectivamente, al cierre de los citados ejercicios 2008 y 2007 – Nota 18.3).. El resto del saldo al cierre de cada ejercicio figura en el epígrafe de Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de entidades de crédito del balance de situación consolidado, por importe de 0 miles de euros y 146.011 miles de euros al 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente (Nota 17.2).

El importe que durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 ha sido dado de baja del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado, reconociéndose como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a (158) y 2.080 miles de euros, respectivamente. (Nota 21).

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Activos financieros disponibles para la venta. Clasificación por moneda

Miles de euros	2008	2007
Valores representativos de deuda	1.384.200	590.028
En Euros	1.384.179	587.267
En USD	21	2.761
Otros instrumentos de capital	98.530	106.140
En Euros	98.530	106.140
Total	1.482.730	696.168

Activos financieros disponibles para la venta. Clasificación por vencimiento

Miles de euros	2008	2007
Hasta 1 mes	79.964	-
Entre 1 mes y 3 meses	11.957	1.092
Entre 3 meses y 1 año	213.054	42.711
Entre 1 año y 5 años	852.766	480.927
Más de 5 años	227.088	68.838
Vencimiento no determinado	98.530	106.140
Ajustes por valoración	(629)	(3.540)
Total	1.482.730	696.168

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2008 y 2007 en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se muestran a continuación:

Activos financieros disponibles para la venta. Movimientos

Miles de euros	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	696.168	255.990
Adiciones por compras	1.000.747	564.659
Ventas y amortizaciones	(138.854)	(118.133)
Movimientos por cambios del valor razonable	(78.242)	(4.970)
Movimientos por pérdidas por deterioro	525	(200)
Otros	2.386	(1.178)
Saldo al cierre del ejercicio	1.482.730	696.168

5. Memoria Consolidada

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2008 era del 4,99% (4,84% al 31 de diciembre de 2007).

El Grupo al 31 de diciembre de 2008 tiene suscritos instrumentos de capital respecto a los que existen desembolsos pendientes no exigidos por importe de 9.345 miles de euros (8.230 miles de euros al 31 de diciembre de 2007).

a) Riesgo de crédito

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

Concentración de riesgo de valores representativos de deuda

Miles de euros	2008		2007	
	Importe	%	Importe	%
España	1.361.801	98%	565.626	96%
Otros Estados UEM	23.028	2%	27.942	5%
Ajustes por valoración	(629)	-	(3.540)	(1%)
Total	1.384.200	100%	590.028	100%

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

Valores representativos de deuda en función de las calificaciones crediticias

Miles de euros	2008		2007	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como rating A	1.348.796	97%	554.173	94%
Riesgos calificados como rating B	36.033	3%	39.395	7%
Ajustes por valoración	(629)	-	(3.540)	(1%)
Total	1.384.200	100%	590.028	100%

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

Concentración de riesgo de otros instrumentos de capital

Miles de euros	2008		2007	
	Importe	%	Importe	%
España	62.122	63%	62.837	59%
Otros Estados UEM	36.408	37%	43.303	41%
Total	98.530	100%	106.140	100%

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

Otros instrumentos de capital en función de las calificaciones crediticias

Miles de euros	2008		2007	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como rating A	30.476	31%	36.814	35%
Riesgos calificados como rating B	634	1%	-	-
Importes no asignados	67.420	68%	69.326	65%
Total	98.530	100%	106.140	100%

5. Memoria Consolidada

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2008 existen valores pignorados en garantía de las posibles responsabilidades que se pudieran derivar de la operativa habitual del Grupo ante Banco de España por importe nominal de 604.300 miles de euros (no existían valores pignorados al 31 de diciembre de 2007) (Nota 30.1).

b) Pérdidas por deterioro

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos financieros disponibles para la venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 se muestra a continuación:

Pérdidas por deterioro de activos financieros disponibles para la venta

Miles de euros	2008	2007
Valores representativos de deuda	(525)	200
Otros instrumentos de capital	-	-
Total dotaciones	(525)	200
Dotaciones con cargo a resultados		
Determinadas colectivamente	(525)	200
Determinadas individualmente	-	-
Total dotaciones	(525)	200

El movimiento durante los ejercicios 2008 y 2007 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

Correcciones de valor por deterioro de activos

Miles de euros	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	1.247	1.047
Dotaciones/(Recuperaciones) netas con cargo/(abono) a resultados	(525)	200
Saldo al final del ejercicio	722	1.247

El desglose, por la forma de determinación, del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Por la forma de determinación

Miles de euros	2008	2007
Determinado individualmente	-	
Determinado colectivamente	722	1.247
Total	722	1.247

5. Memoria Consolidada

9. INVERSIONES CREDITICIAS

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Inversiones crediticias

Miles de euros	2008	2007
Depósitos en entidades de crédito	411.636	355.634
Crédito a la clientela	8.537.043	8.139.796
Total	8.948.679	8.495.430

El detalle de Ajustes por valoración dentro del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Inversiones crediticias. Detalle ajustes por valoración

Miles de euros	2008	2007
Depósitos en entidades de crédito	146	1.021
Crédito a la clientela	(192.838)	(147.953)
Total	192.692	(146.932)

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Inversiones crediticias. Monedas y vencimientos

Miles de euros	2008	2007
Por moneda		
En euros	9.101.321	8.622.640
En dólares norteamericanos	26.190	10.208
En yenes japoneses	9.089	3.441
En libras esterlinas	4.607	5.950
En otras monedas	164	123
Ajustes por valoración	(192.692)	(146.932)
Total	8.948.679	8.495.430
Por vencimiento		
A la vista	72.995	133.087
Hasta 1 mes	471.000	269.080
Entre 1 mes y 3 meses	152.717	458.580
Entre 3 meses y 1 año	1.185.413	701.959
Entre 1 año y 5 años	505.555	957.567
Más de 5 años	6.468.831	5.981.451
Vencimiento no determinado	284.860	140.638
Ajustes por valoración	(192.692)	(146.932)
Total	8.948.679	8.495.430

a) Depósitos en entidades de crédito

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

5. Memoria Consolidada

Depósitos en entidades de crédito

Miles de euros	2008	2007
Cuentas mutuas	27.157	27.837
Cuentas a plazo	241.407	149.118
Activos financieros híbridos	-	-
Adquisición temporal de activos	120.538	131.647
Otras cuentas	22.388	46.011
Activos dudosos	-	-
Ajustes por valoración (+/-)	146	1.021
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-
Intereses devengados	146	1.021
Total	411.636	355.634

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2008 y 2007 de los Depósitos en entidades de crédito del Grupo ha ascendido al 3,37% y 3,61%, respectivamente.

b) Crédito a la clientela

El desglose, del saldo registrado en el epígrafe de Crédito a la clientela al 31 de diciembre de 2008 y 2007, por modalidad del riesgo y por sector de actividad del acreditado, es el siguiente:

Crédito a la clientela

Miles de euros	2008	2007
Administraciones Públicas españolas	170.068	166.075
Administraciones Públicas en situación normal	169.634	165.262
Activos dudosos	9	669
Ajustes por valoración (+/-)	425	144
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(230)
Intereses devengados	473	459
Resto (+/-)	(48)	(85)
Otros sectores residentes	8.311.598	7.931.938
Crédito comercial	282.603	400.246
Deudores con garantía real	6.146.181	5.727.237
Con garantía hipotecaria	6.133.460	5.720.585
Con otras garantías reales	12.721	6.652
Otros deudores a plazo	1.256.299	1.449.329
Préstamos personales	714.537	696.163
Cuentas de crédito y otros	541.762	753.166
Arrendamientos financieros	321.544	322.518
Deudores a la vista y varios	168.136	106.027
Activos dudosos	329.180	73.824
Ajustes por valoración (+/-)	(192.345)	(147.243)
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(211.897)	(162.453)
Intereses devengados	34.737	30.508
Operaciones de micro-cobertura (+/-)	-	-
Resto (+/-)	(15.185)	(15.298)
Otros sectores no residentes	37.044	31.955
Otros sectores no residentes en situación normal	37.635	32.088
Activos dudosos	32	471
Ajustes por valoración (+/-)	(623)	(604)
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(748)	(664)
Intereses devengados	162	102
Resto (+/-)	(37)	(42)
Otros activos financieros	18.333	9.828
Otros activos financieros en situación normal	18.628	10.078
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(295)	(250)
Total	8.537.043	8.139.796

5. Memoria Consolidada

La tasa de morosidad asciende al 3,77% al 31 de diciembre de 2008 y al 0,91% al 31 de diciembre de 2007, calculada como el porcentaje de activos dudosos respecto al total saldo de la cartera de "Crédito a la clientela", sin considerar los ajustes por valoración.

El desglose del epígrafe "Arrendamientos financieros -Otros sectores residentes" al 31 de diciembre de 2008 y 2007, en función del tipo de bien financiado, es el siguiente:

Arrendamientos financieros

Miles de euros

Cuotas a cobrar del principal

	2008	2007
Bienes de equipo	100.461	103.491
Informática	38.320	33.878
Material y vehículos de transporte	41.982	44.508
Vehículos turismo	8.831	8.885
Inmuebles	86.800	92.660
Otros	16.629	17.636
Subtotal	293.023	301.058

Cuotas a cobrar del valor residual

	2008	2007
Bienes de equipo	5.740	5.851
Informática	717	616
Material y vehículos de transporte	5.988	5.562
Vehículos turismo	6.653	1.454
Inmuebles	8.985	7.542
Otros	438	435
Subtotal	28.521	21.460
Total	321.544	322.518

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

Por zona geográfica

Miles de euros

	2008	2007
Cantabria	5.715.067	5.950.966
Área de Expansión	3.014.814	2.336.783
Ajustes por valoración	(192.838)	(147.953)
Total	8.537.043	8.139.796

5. Memoria Consolidada

El detalle del saldo de “Crédito a la clientela” al 31 de diciembre de 2008 y 2007, por tipo de interés aplicado es el siguiente:

Crédito a la clientela. Tipo de interés

Miles de euros	2008	2007
Administraciones Públicas españolas	170.068	166.075
Fijo	10.517	8.305
Variable	159.551	157.770
Otros sectores residentes	8.311.598	7.931.938
Fijo	792.252	742.931
Variable	7.519.346	7.189.007
Otros sectores no residentes	37.044	31.955
Fijo	279	3
Variable	36.765	31.952
Otros activos financieros	18.333	9.828
Total	8.537.043	8.139.796

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

Inversiones crediticias. Niveles de riesgo

Miles de euros	2008	2007
Sin riesgo apreciable	324.843	324.605
Riesgo bajo	2.766.066	2.379.152
Riesgo medio-bajo	3.843.438	3.492.008
Riesgo medio	1.458.150	1.776.875
Riesgo medio-alto	267.540	267.599
Riesgo alto	51.216	37.432
Importes no asignados	18.628	10.078
Ajustes por valoración (+/-)	(192.838)	(147.953)
Total	8.537.043	8.139.796

Al 31 de diciembre de 2008 el Grupo tiene concedidos préstamos de carácter subordinado por importe de 28.607 miles de euros (13.671 miles de euros, a fondos de titulización por préstamos hipotecarios titulizados y 14.936 corresponden a fondos de titulización, por cédulas hipotecarias, (20.847 miles de euros al 31 de diciembre de 2007, 5.911 miles de euros, a fondos de titulización por préstamos hipotecarios titulizados y 14.936 corresponden a fondos de titulización, por cédulas hipotecarias).

Por otro lado, ni al 31 de diciembre de 2008 ni de 2007 existen préstamos pignorados en garantía de las posibles responsabilidades que se pudieran derivar de la operativa habitual del Grupo ante Banco de España.

c) Titulizaciones de activos

Entre los años 1999 y 2002, la Caja realizó diversas operaciones de titulización de activos, mediante las cuales se procedió a ceder a diversos fondos de titulización de activos préstamos y créditos de su cartera, que han sido dados de baja del balance de acuerdo con la anterior normativa aplicable, tal y como se explica en la Nota 2.4.5.

5. Memoria Consolidada

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

A continuación se muestra un detalle del valor de los activos titulizados al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

Préstamos titulizados

Datos íntegramente de baja del balance de situación:

Miles de euros	Nombre del Fondo	Fecha de la titulización	Importe inicial titulado	2008	2007
	TDA 7, Fondo de Titulización Hipotecaria	marzo 1999	60.101	11.542	13.922
	TDA 12, Fondo de Titulización Hipotecaria	julio 2000	60.101	14.142	17.013
	AyT 7, Promociones Inmobiliarias I, Fondo de Titulización de Activos	junio 2002	29.709	8.773	10.151
	TDA 15-Mixto, Fondo de Titulización de Activos	noviembre 2002	117.200	55.486	61.450
	Total		267.111	89.943	102.536

Mantenidos íntegramente en el balance de situación:

Miles de euros	Nombre del Fondo	Fecha de la titulización	Importe inicial titulado	2008	2007
	AYT Colaterales Global Hipotecario, Fondo de Titulización de Activos	julio 2008	230.000	222.544	-

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

Préstamos subordinados concedidos a los Fondos

Miles de euros	Nombre del Fondo	Fecha de concesión	Importe inicial	2008	2007
	TDA 7, Fondo de Titulización Hipotecaria	marzo 1999	1.866	667	799
	TDA 12, Fondo de Titulización Hipotecaria	julio 2000	1.925	970	1.450
	AyT 7, Promociones Inmobiliarias I, Fondo de Titulización de Activos	junio 2002	5.606	1.538	1.538
	TDA 15-Mixto, Fondo de Titulización de Activos	noviembre 2002	2.869	2.124	2.124
	AyT Colaterales Global Hipotecario, Fondo de Titulización de Activos	julio 2008	8.373	8.373	-
	Total		20.639	5.297	5.911

5. Memoria Consolidada

Asimismo, en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta" están clasificados, a 31 de diciembre de 2008 y 2007, 9.459 y 10.067 miles de euros, respectivamente, como instrumentos subordinados, en el epígrafe "Obligaciones y Bonos subordinados" correspondientes a bonos emitidos por los fondos de titulización en los cuales la Caja dio de baja de balance los préstamos y créditos que cedió a los citados fondos de titulización. Adicionalmente, la Caja mantiene en cartera a 31 de diciembre de 2008 y 2007, 9.574 y 11.643 miles de euros, respectivamente, correspondientes a bonos no subordinados, clasificados en el epígrafe "Otros títulos de renta fija", cuyo detalle se muestra a continuación:

Bonos adquiridos

Miles de euros	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	2008	2007
Nombre del Fondo				
TDA 7, Fondo de Titulización Hipotecaria				
Serie B, bonos subordinados	24/03/1999	17/11/2028	2.149	2.209
Serie A3	24/03/1999	17/11/2028	1.806	2.410
TDA 12, Fondo de Titulización Hipotecaria				
Serie B, bonos subordinados	5/07/2000	27/04/2030	2.260	2.421
TDA 15-Mixto, Fondo de Titulización de Activos				
Serie B1, bonos subordinados	7/11/2002	28/06/2032	2.488	2.668
Serie B2, bonos subordinados	7/11/2002	27/06/2042	2.562	2.769
Serie A2	7/11/2002	27/06/2042	7.768	9.233
Total			19.033	21.710

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

d) 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 2008 como de 2007 es el siguiente:

Correcciones de valor por deterioro de activos. Detalle

Miles de euros	2008	2007
Crédito a la clientela	212.940	163.597
Total	212.940	163.597

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Inversiones crediticias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 se muestra a continuación:

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

Miles de euros	2008	2007
Dotaciones netas del ejercicio	82.150	41.825
Determinadas individualmente	78.963	28.493
Determinadas colectivamente	3.187	13.332
Recuperaciones de activos fallidos	(4.471)	(7.404)
Resto de recuperaciones	(16.963)	(4.732)
Total dotaciones	60.716	29.689

5. Memoria Consolidada

El detalle al 31 de diciembre de 2008 y 2007 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Crédito a la clientela es el siguiente:

Correcciones de valor por deterioro de activos

Miles de euros	2008	2007
Por el tipo de cobertura		
Cobertura específica	88.402	37.118
Cobertura genérica	124.538	126.479
Total	212.940	163.597
Por la forma de determinación		
Determinado individualmente	88.402	37.118
Determinado colectivamente	124.538	126.479
Total	212.940	163.597
Por contraparte		
Administraciones Públicas	-	230
Otros sectores residentes	211.897	162.453
Otros sectores no residentes	748	664
Otros activos financieros	295	250
Total	212.940	163.597

El movimiento durante los ejercicios 2008 y 2007 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

Correcciones de valor por deterioro de activos. Movimientos

Miles de euros	Cobertura específica	Cobertura genérica	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2006	21.012	113.626	134.638
Dotaciones netas con cargo a resultados	27.825	13.332	41.157
Recuperaciones	(4.253)	(479)	(4.732)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(7.466)	-	(7.466)
Saldo al cierre del ejercicio 2007	37.118	126.479	163.597
Dotaciones netas con cargo a resultados	79.160	3.187	82.347
Recuperaciones	(11.835)	(5.128)	(16.963)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(13.211)	-	(13.211)
Otros movimientos	(2.830)	-	(2.830)
Saldo al cierre del ejercicio 2008	88.402	124.538	212.940

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 2008 y 2007 a 9.673 miles de euros y 3.546 miles de euros, respectivamente.

5. Memoria Consolidada

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

Activos deteriorados

Miles de euros	2008	2007
Por zona geográfica		
Cantabria	115.633	52.948
Red de Expansión	213.588	22.016
Total	329.221	74.964
Por contrapartes		
Administraciones Públicas	9	669
Otros sectores residentes	329.180	73.824
Otros sectores no residentes	32	471
Total	329.221	74.964
Por tipo de instrumento		
Crédito comercial	38.519	6.633
Préstamos y créditos	270.658	53.597
Arrendamientos financieros	18.140	4.206
Resto	1.904	10.528
Total	329.221	74.964

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

Activos deteriorados. Detalle

Miles de euros	2008	2007
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	44.107	17.901
Hasta 3 años	44.056	17.615
Entre 3 y 4 años	15	286
Entre 4 y 5 años	36	-
Más de 6 años	-	-
Otras operaciones con garantía real	38.075	3.719
Hasta 6 meses	13.078	235
Entre 6 meses y 1 año	32.304	406
Entre 1 y 2 años	3.590	2.788
Más de 2 años	803	290
Operaciones sin garantía real	247.039	53.330
Hasta 6 meses	142.862	20.246
Entre 6 meses y 1 año	79.483	13.204
Entre 1 y 2 años	16.433	9.495
Más de 2 años	8.261	10.385
Operaciones con garantía pignorativa parcial	-	14
Total	329.221	74.964

5. Memoria Consolidada

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

Inversiones crediticias. Importes vencidos pendientes de cobro

Miles de euros	2008	2007
Menos de 1 mes	95.348	70.787
Más de 1 mes sin exceder de 2	29.159	6.189
Más de 2 mes sin exceder de 3	22.792	10.769
Total	147.299	87.745

El desglose al 31 de diciembre de 2008 y 2007 de los saldos del epígrafe de Inversiones crediticias dados de baja del balance de situación reconsolidado al considerarse remota su recuperación es el siguiente:

Inversiones crediticias. Saldos dados de baja

Miles de euros	2008	2007
Crédito a la clientela	74.290	66.435
Total	74.290	66.435

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

Inversiones crediticias. Movimiento de activos fallidos

Miles de euros	2008	2007
Saldo al 31 de diciembre anterior	66.435	77.502
Altas	16.247	10.839
Con cargo a correcciones de valor de activos	13.211	7.466
Con cargo directo a pérdidas y ganancias	157	668
Productos vencidos y no cobrados	2.879	2.705
Otros conceptos	-	-
Bajas	(8.392)	(21.906)
Por recuperación en efectivo del principal	(4.471)	(7.404)
Por recuperación en efectivo de productos vencidos	(629)	(908)
Por condonación	(2.891)	(6.651)
Por adjudicaciones de activos	(401)	-
Por otros conceptos	-	(6.943)
Saldo al 31 de diciembre	74.290	66.435

5. Memoria Consolidada

d) Activos financieros renegociados durante el ejercicio

El detalle al 31 de diciembre de 2008, del saldo de las operaciones de créditos a la clientela concedidas por la Caja y renegociadas durante el ejercicio, en las cuales se ha producido una ampliación en el plazo de la operación y/o en el período de carencia, y el valor razonable de las garantías recibidas por dichos activos incluidos en el epígrafe de "Inversiones Crediticias" es el siguiente:

	2008		2007	
	Importe	Valor razonable de garantías recibidas	Importe	Valor razonable de garantías recibidas
Operaciones Garantías Hipotecarias	575.126	1.125.461	211.783	448.409
Operaciones Otras Garantías Reales	-	-	-	-
Operaciones Garantía Pignoraticia	2.256	1.050(*)	-	-
Operaciones Garantía Personal	64.117	-	5.977	-
	641.499	1.126.511	217.760	448.409

(*) Se trata de pignoraciones parciales.

e)Otras operaciones realizadas sobre riesgos dudosos

Durante el ejercicio 2008, con el objeto de facilitar la gestión de recuperación de créditos, la Caja a través de una sociedad del grupo, ha adquirido activos inmobiliarios propiedad de acreditados en situación de concurso de acreedores o con dificultades para cumplir las condiciones pactadas en la financiación. Los principales datos de estas operaciones son:

	2008	2007
Riesgo subrogado por la sociedad del Grupo	(25.563)	-
Riesgo cancelado por los acreditados	(2.738)	-
Valor de tasación de los activos adquiridos	31.868	-

Los activos adquiridos en el ejercicio 2008 se han registrado en los epígrafes "Activos no corrientes en venta" y "Existencias" del activo del balance de situación consolidado por importes de 17.157 y 15.606 miles de euros, respectivamente. (Ver Notas 12 y 16).

10. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2008 y 2007, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por sectores de contrapartes y por tipos de instrumentos:

5. Memoria Consolidada

Cartera de Inversión a vencimiento

Miles de euros	2008	2007
Por zona geográfica:		
España	103.820	49.555
Otros Estados UEM	-	-
Otros Estados No UEM	-	-
Resto -	-	-
Total	103.820	49.555
Por contrapartes:		
Administraciones públicas	-	-
Entidades de crédito residentes	84.077	39.696
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otros sectores residentes	19.743	9.859
Otros sectores no residentes	-	-
Total	103.820	49.555
Por tipo de instrumento:		
Deuda Pública Española	-	-
Obligaciones y bonos de entidades de crédito	84.077	39.696
Otros valores de renta fija de sectores residentes	19.743	9.859
Otros valores de renta fija de sectores no residentes	-	-
Total	103.820	49.555

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2008 5,65% (4,91% al 31 de diciembre de 2007).

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento de los balances de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Cartera de Inversión a vencimiento. Clasificación por moneda

Miles de euros	2008	2007
Valores representativos de deuda		
En Euros	103.820	49.555
TOTAL	103.820	49.555

Cartera de Inversión a vencimiento. Clasificación por vencimiento

Miles de euros	2008	2007
Hasta 1 mes	-	-
Entre 1 mes y 3 meses	-	-
Entre 3 meses y 1 año	12.950	-
Entre 1 año y 5 años	81.380	40.183
Más de 5 años	9.490	9.372
TOTAL	103.820	49.555

5. Memoria Consolidada

a) Riesgo de crédito

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

Valores representativos de deuda en función de las calificaciones crediticias

Miles de euros	2008		2007	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como rating A	98.918	95%	49.555	100%
Riesgos calificados como rating B	4.902	5%	-	-
Total	103.820	100%	49.555	100%

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2008 existen valores pignorados en garantía de las posibles responsabilidades que se pudieran derivar de la operativa habitual del Grupo ante Banco de España por importe de 95.000 miles de euros (35.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2007).

b) Pérdidas por deterioro

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

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 2008 y 2007:

Derivados designados como instrumentos de cobertura

Miles de euros	2008				2007			
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	Valor razonable	Valor Nocial	Valor razonable	Valor Nocial	Valor razonable	Valor Nocial	Valor razonable	Valor Nocial
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	43.362	1.608.057	5.196	453.778	7.515	155.000	95.492	1.638.905
Total	43.362	1.608.057	5.196	453.778	7.515	155.000	95.492	1.638.905

El 100% del valor razonable de los elementos incluidos en Derivados de cobertura de activo y pasivo al 31 de diciembre de 2008 y al 31 de diciembre de 2007 se ha estimado utilizando la técnica de valoración de "Descuentos de flujos de efectivo", en base a curvas de tipos de interés de mercado. Las valoraciones utilizadas han sido calculadas por experto independiente.

El desglose por vencimientos, por contraparte y elemento cubierto del epígrafe de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Plazo

Miles de euros	2008		2007	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Hasta 1 año	-	-	-	416
Entre 1 y 5 años	20.012	130	5.520	930
Más de 5 años	23.350	5.066	1.995	94.146
Total	43.362	5.196	7.515	95.492

5. Memoria Consolidada

Contraparte

Miles de euros

	2008		2007	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Entidades de crédito residentes	2.675	688	1.864	8.491
Entidades de crédito no residentes	30.048	4.361	5.571	72.603
Otras entidades financieras residentes	10.639	147	80	14.398
Otras entidades financieras no residentes	-	-	-	-
Total	43.362	5.196	7.515	95.492

Elemento cubierto

Miles de euros

	2008		2007	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Activos financieros disponibles para la venta:				
Bonos y obligaciones	-	722	1.995	-
Pasivos financieros a coste amortizado:				
Cédulas hipotecarias	43.362	3.916	5.520	93.931
Pasivos financieros a coste amortizado:				
Pasivos financieros híbridos	-	-	-	1.546
Pasivos financieros a coste amortizado:				
Otros pasivos financieros	-	558	-	15
Total	43.362	5.196	7.515	95.492

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

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

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

Los instrumentos de cobertura contratados por el Grupo tienen por objeto la cobertura del riesgo de interés al que están sujetos, principalmente determinados pasivos emitidos, cédulas hipotecarias emitidas a tipo fijo en su mayor parte por valor nominal de 1.780.589 miles de euros (1.718.889 miles de euros al 31 de diciembre de 2007) (Nota 17.3).

5. Memoria Consolidada

12. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Activos no corrientes en venta

Miles de euros	2008	2007
Activo material adjudicado	4.907	2.446
Activos adquiridos (Notas 9 y 24)	17.157	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(864)	(610)
Total	21.200	1.836

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007, en función del tipo de bien, es el siguiente:

Activos no corrientes en venta

Miles de euros	2008	2007
Activos residenciales	20.813	1.220
Activos industriales	893	893
Activos agrícolas	322	313
Otros activos	36	20
Total	22.064	2.446

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2008 y 2007 en el epígrafe de Activos no corrientes en venta, sin considerar las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

Activos no corrientes en venta

Miles de euros	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	2.446	1.066
Activo material adjudicado	2.690	2.038
Compra de activos (Notas 9 y 24)	17.157	-
Bajas por venta	(229)	(658)
Traspasos	-	-
Saldo al final del ejercicio	22.064	2.446

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

Entre las altas producidas en el ejercicio 2007, destacan dos, derivadas de un préstamo sindicado y que corresponden a un Centro Farmacéutico en Alhama de Murcia, por un valor contable total de 817 miles de euros.

El movimiento durante los ejercicios 2008 y 2007 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos no corrientes en venta es el siguiente:

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

Miles de euros	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	610	464
Dotaciones/(Recuperaciones) netas con cargo/(abono) a resultados	254	146
Saldo al final del ejercicio	864	610

5. Memoria Consolidada

El siguiente detalle muestra el período medio al 31 de diciembre de 2008 y 2007, calculado en el ejercicio en el que se produce la baja o venta del balance de situación consolidado de los activos procedentes de adjudicaciones en pago de deudas, medido desde el momento en el que se produce la adjudicación de los mismos, desglosado por clases de activos adjudicados:

Período medio

Meses	2008	2007
Activos residenciales	17	10
Activos industriales	-	-
Activos agrícolas	4	58
Otros activos	-	30

Durante los ejercicios 2008 y 2007, el Grupo ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta en las cuales ha procedido a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido. El importe de los préstamos concedidos por la Caja durante los ejercicios 2008 y 2007 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 50 y 448 y miles de euros, respectivamente. El importe pendiente de cobro por este tipo de financiaciones al 31 de diciembre de 2008 y 2007 ascendía a 40 y 443 miles de euros, respectivamente.

El porcentaje medio financiado de las operaciones de este tipo, vivas al 31 de diciembre de 2008 era, aproximadamente, del 70,9% del precio de venta de los mismos (98,5% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2007).

El siguiente cuadro muestra la razón social de las Sociedades y agencias de Tasación en base a cuyas tasaciones se ha procedido a estimar la necesidad o no, de contabilizar pérdidas por deterioro sobre los activos no corrientes en venta procedentes de adjudicaciones de activos, indicándose para cada Sociedad y Agencia de Tasación, el valor en libros neto de pérdidas por deterioro contabilizado de los activos tasados por dichas sociedades, así como el correspondiente valor razonable estimado en las mencionadas tasaciones al 31 de diciembre de 2008 y 2007:

Sociedades de tasación

Miles de euros	2008		2007	
	Contable	Tasación	Contable	Tasación
Tasaciones Inmobiliarias, S.A.	3.029	6.316	696	1.798
Valoraciones del Mediterráneo, S.A.	557	1.472	429	1.437
Intraser, S.A.	115	325	115	325
Ibertasa, S.A.	156	566	380	789
Peritaciones Judiciales y otras	820	3.333	826	13.958
Inmuebles sin tasación actualizada	230	230	-	-
Total	4.907	12.242	2.446	18.307

5. Memoria Consolidada

13. Participaciones

El detalle de las participaciones consideradas como multigrupo y asociadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es el siguiente:

Participaciones.

Miles de euros	2008	2007
Entidades asociadas	14.146	15.204
Entidades multigrupo	2.824	4.445
Ajustes: Correcciones de valor por deterioro	-	-
Total	16.970	19.649

El movimiento durante los ejercicios 2008 y 2007 del saldo del epígrafe de Participaciones es el siguiente:

Participaciones. Movimientos

Miles de euros	2008	2007
Saldo al 1 de enero	19.649	15.337
Compras/aumentos de capital	541	4.557
Ventas/reducciones de capital	(2.074)	-
Participación en resultados	(314)	(171)
Participación en ganancias (Pérdidas) por valoración	(217)	-
Distribución de dividendos	-	-
Otros movimientos	(615)	(74)
Saldo al 31 de diciembre	16.970	19.649

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

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

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

Las altas más relevantes del ejercicio 2007 correspondieron a la constitución de la compañía de seguros Cantabria Vida y Pensiones, S.A. Unipersonal con fecha 15 de octubre de 2007, en la cual, la Caja tomó una participación del 90% del capital social inicial. La Caja ha desembolsó un importe de 4.057 miles de euros, estando pendiente de desembolso, un importe de 4.057 miles de euros al 31 de diciembre de 2007. Existe acuerdo de socios por el cual, todas las decisiones tienen que ser tomadas por unanimidad con el voto favorable de ambos accionistas (sociedad multigrupo). Adicionalmente, la Caja concedió al otro accionista una opción de compra sobre el 40% de su participación, la cual, podría ser ejercitada durante el mes siguiente al cumplimiento del primer año de constitución de la Sociedad. Asimismo, en el ejercicio 2007, el Grupo a través de la sociedad Puntida, S.L. tomó una participación del 50% en la sociedad Celsus Altamira Promociones, S.A. con un desembolso de 500 miles de euros.

5. *Memoria Consolidada*

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

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

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

5. Memoria Consolidada

Detalle de participaciones a 31 de diciembre de 2.008

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

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

5. Memoria Consolidada

Detalle de participaciones a 31 de diciembre de 2008

Miles de euros	Participación Directa (Indirecta) (%)	Valor contable	Capital social	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio
En entidades multigrupo					
Celsus Altamira Promociones,S.A.	(50,00)	270	1.000	988	(11)
Domicilio: Barcelona					
Actividad: Promotora					
Cantabria Vida y Pensiones, S.A.	50,00	2.554	9.616	9.561	(58)
Domicilio: Madrid					
Actividad: Compañía de Seguros					
Subtotal		2.824			

Detalle de participaciones a 31 de diciembre de 2008

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

5. Memoria Consolidada

Detalle de participaciones a 31 de diciembre de 2.007

Miles de euros	Participación Directa (Indirecta) (%)	Capital social	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio
En empresas del grupo				
Bancantabria Inversiones, S.A., E.F.C. Domicilio: Santander Actividad: Financiera	100,00	26.536	27.620	518
Bancantabria Renting, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Alquileres o renting	(100,00)	703	2.443	598
Bancantabria Sistemas, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Servicios informáticos	(100,00)	60	80	3
Cantabria Fondos, S.A. S.G.I.I.C. Domicilio: Santander Actividad: Gestora	100,00	781	3.221	1.039
Cantabria Capital Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A. Unipersonal (1) Domicilio: Islas Cayman Actividad: Cartera	0,04(*)	30.089	102	16
Cantabria Preferentes, S.A. Domicilio: Madrid Actividad: Cartera	0,07(*)	85.061	84	15
Sistemas Financieros, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Financiera	99,73	11.680	13.909	(411)
Segurcantabria, S.A.(2) Domicilio: Santander Actividad: Operador de Banca-Seguros	100,00	661	3.594	1.530
Administra Cantabria, S.A. (3) Domicilio: Santander Actividad: Consultoría y asesoramiento	100,00	150	149	4
Urbe Cantabria, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Promotora de construcción	31,00 (68,81)	5.735	4.260	(1.385)
Nuevo Astillero, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Promotora	(75,00)	120	817	47
Puntida, S.L. Domicilio: Santander Actividad: Cartera	100,00	2.400	3.425	7.945
Urbanizaciones Ciudad de Santander, S.A. Domicilio: Santander Actividad: Promotora	(51,00)	600	589	(2)
Ecoiberia Solar Domicilio: Santander Actividad: Promotora	(90,00)	5	5	-

(1) Antes se denominaba Cantabria Capital Limited. (2) En la actualidad, operador de Banca-Seguros vinculado.

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

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

5. Memoria Consolidada

Detalle de participaciones a 31 de diciembre de 2007

Miles de euros	Participación Directa (Indirecta) (%)	Valor contable	Capital social	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio
En entidades multigrupo					
Celsus Altamira Promociones, S.A.	(50,00)	494	1.000	988	(12)
Domicilio: Barcelona					
Actividad: Promotora					
Cantabria Vida y Pensiones, S.A.	90,00	3.951	9.015	8.897	(118)
Domicilio: Madrid					
Actividad: Compañía de Seguros					
Subtotal		4.445			

Detalle de participaciones a 31 de diciembre de 2007

Miles de euros	Participación Directa (Indirecta) (%)	Valor contable	Capital social	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio
En entidades asociadas					
Cantabria Capital S.G.E.C.R.,S.A.	20,00	58	301	292	(36)
Domicilio: Santander					
Actividad: Cartera					
Sodercan, S.A.	48,50	13.626	26.524	28.095	(163)
Domicilio: Santander					
Actividad: Desarrollo Regional					
Sogarca, S.G.R.	35,40	1.275	3.414	3.676	32
Domicilio: Santander					
Actividad: Afianzamiento					
WorldTrade Center Santander, S.A.	31,50	78	300	255	(45)
Domicilio: Santander					
Actividad: Inmobiliaria					
Europroyectos Integrales, S.L.	(45,00)	23	37	51	(10)
Domicilio: Guarnizo (Cantabria)					
Actividad: Inmobiliaria					
Llosa Campo, S.L.	(45,00)	114	60	253	(2)
Domicilio: Renedo de Piélagos (Cantabria)					
Actividad: Promotora					
Marina de Laredo, S.A.	(15,00)	30	250	200	-
Domicilio: Santander					
Actividad: Promotora					
Subtotal		15.204			

5. Memoria Consolidada

14. ACTIVO MATERIAL

El movimiento habido en este capítulo del balance consolidado en los ejercicios 2008 y 2007 ha sido el siguiente:

Activo material

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

Activo material

Miles de euros	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Cedidos en arrendamiento operativo	Afecto Obra Social	Total
Coste					
Saldos al 1 de enero de 2007	181.889	1.878	116.372	23.214	323.353
Adiciones	15.424	-	25.875	1.453	42.752
Disminuciones	(4.291)	-	(64.454)	-	(68.745)
Traspasos	(663)	663	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2007	192.359	2.541	77.793	24.667	297.360
Amortización acumulada					
Saldos al 1 de enero de 2007	54.913	212	56.647	13.161	124.933
Dotaciones con cargo a resultados	7.218	23	21.108	1.234	29.583
Disminuciones	(3.297)	-	(41.990)	-	(45.287)
Traspasos	(116)	116	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2007	58.718	351	35.765	14.395	109.229
Pérdidas por deterioro					
Activo material neto al 31 de diciembre de 2007					
	133.641	2.190	42.028	10.272	188.131

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

5. Memoria Consolidada

14.1. Inmovilizado material - De uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Inmovilizado material - De uso propio

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

Inmovilizado material - De uso propio

Miles de euros	Saldo al 31/12/2006	Adiciones	Retiros	Traspasos y otros	Saldo al 31/12/2007
Valor de coste	181.889	15.424	(4.291)	(663)	192.359
Mobiliario, instalaciones y otros	56.579	9.493	(4.105)	-	61.967
Equipo de proceso de datos	20.466	1.936	(72)	-	22.330
Inmuebles uso propio	98.729	199	-	3.098	102.026
Otros Inmuebles	435	80	-	-	515
Obra en curso	5.680	3.716	(114)	(3.761)	5.521
Amortización acumulada	54.913	7.218	(3.297)	(116)	58.718
Mobiliario, instalaciones y otros	27.531	4.034	(3.225)	-	28.340
Equipo de proceso de datos	16.760	2.132	(72)	-	18.820
Inmuebles uso propio	10.387	1.018	-	(116)	11.289
Otros Inmuebles	235	34	-	-	269
Obra en curso	-	-	-	-	-
Valor neto	126.976				133.641

En el ejercicio 2008, los apartados "Mobiliario, instalaciones y otros" y "Equipos de procesos de datos, han registrado un aumento de 6.822 y 2.263 miles de euros (9.493 y 1.936 miles de euros en el 2007) debido, fundamentalmente, a un reequipamiento de las oficinas y a la renovación y ampliación del equipo informático. Además, en los ejercicios 2008 y 2007 se han realizado mejoras en las instalaciones de las oficinas de la Caja, con motivo del "Proyecto de imagen corporativa de oficinas (Proyecto PICO)" que ha supuesto fundamentalmente, el retiro de instalaciones por 806 miles de euros, con una amortización acumulada de 669 miles de euros en el ejercicio 2008 (y un retiro de instalaciones por importe de 3.628 miles de euros, con una amortización acumulada de 3.074 miles de euros en el ejercicio 2007). En el ejercicio 2008, también se

5. Memoria Consolidada

ha realizado un saneamiento de mobiliario totalmente amortizado por importe de 921 miles de euros.

En el ejercicio 2008 se han realizado adiciones en el epígrafe "Obras en curso" por importe de 64.565 miles de euros correspondientes a la Obra en curso por el desarrollo de los parques para la producción de energía solar fotovoltaica que está desarrollando la sociedad Ecoiberia Solar, S.A.

Adicionalmente, se han registrado adiciones en los ejercicios 2008 y 2007 en el epígrafe "Obras en curso" correspondiendo, principalmente, a la compra de inmuebles para nuevas oficinas que se encuentran en proceso de remodelación. En el ejercicio 2008 se han realizado traspasos de "Obras en curso" a "Inmuebles de uso propio" y "activo intangible" por importe de 4.731 miles de euros. En el ejercicio 2007, se han realizado traspasos de "Obra en curso" a "Inmuebles de uso propio" e "Inversiones inmobiliarias" por importe de 3.761 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2008, activos materiales de uso propio pertenecientes al Grupo por un importe bruto aproximado de 27.916 miles de euros (24.283 miles de euros al 31 de diciembre de 2007), se encontraban totalmente amortizados.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Caja mantenía compromisos en firme de compra de inmovilizado de uso propio por importe de 642 y 457 miles de euros, respectivamente.

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

14.2. Inmovilizado material - Cedido en arrendamiento operativo

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Cedido en arrendamiento operativo

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

Cedido en arrendamiento operativo

Miles de euros	Saldo al 31/12/2006	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31/12/2007
Valor de coste	116.372	25.875	(64.454)	-	77.793
Coste	116.372	25.875	(64.454)	-	77.793
Amortización acumulada	56.647	21.108	(41.990)	-	35.765
Amortización	56.647	21.108	(41.990)	-	35.765
Valor neto	59.725				42.028

Los ingresos derivados de rentas provenientes de los Activos cedidos en arrendamiento operativo por el Grupo durante los ejercicios 2008 y 2007 ascendieron a 14.491 y 24.533 miles de euros, aproximada y respectivamente (Nota 39).

Por otro lado, el Grupo es arrendatario de determinados inmuebles por los que se han pagado durante los ejercicios 2008 y 2007, 1.837 y 1.827 miles de euros, respectivamente, en concepto de alquileres (Nota 41.2).

5. Memoria Consolidada

14.3. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2008 y 2007, los ingresos netos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Grupo ascendieron a 96 y 97 miles de euros (Nota 39).

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Inversiones inmobiliarias

Miles de euros	Saldo al 31/12/2007	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31/12/2008
Valor de coste	2.541	1	-	1.773	4.315
Edificios	2.541	1	-	1.773	4.315
Amortización acumulada	351	104	-	309	764
Edificios	351	104	-	309	764
Valor neto	2.190				3.551

Inversiones inmobiliarias

Miles de euros	Saldo al 31/12/2006	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31/12/2007
Valor de coste	1.878	-	-	663	2.541
Edificios	1.878	-	-	663	2.541
Amortización acumulada	212	23	-	116	351
Edificios	212	23	-	116	351
Valor neto	1.666				2.190

15. ACTIVO INTANGIBLE

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Activo intangible

Miles de euros	2008	2007
Valor de coste	6.302	5.658
Amortización acumulada	(3.984)	(3.427)
Total	2.318	2.231

5. Memoria Consolidada

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado a lo largo de los ejercicios 2008 y 2007 ha sido el siguiente:

Activo intangible

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

Activo Intangible

Miles de euros	Saldo al 31/12/2006	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31/12/2007
Valor de coste	5.017	933	(292)	-	5.658
Aplicaciones informáticas	4.081	681	(260)	-	4.502
Activos inmateriales	936	252	(32)	-	1.156
Amortización acumulada	3.157	549	(279)	-	3.427
Aplicaciones informáticas	2.968	506	(255)	-	3.219
Activos inmateriales	189	43	(24)	-	208
Valor neto	1.860				2.231

Al 31 de diciembre de 2008, existían activos intangibles en uso totalmente amortizados por importe de 2.880 miles de euros (2.571 miles de euros al 31 de diciembre de 2007).

16. RESTO DE ACTIVOS

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Otros activos

Miles de euros	2008	2007
Existencias	21.587	6.488
Otros:	9.543	15.080
Comisiones devengadas fondos de inversión y planes de pensiones	712	863
Otras periodificaciones	965	866
Operaciones en camino	152	2.527
Otros conceptos	7.714	10.824
Total	31.130	21.568

En los ejercicios 2008 y 2007 en el epígrafe "Otros conceptos" se encuentran registrados respectivamente, 2.946 y 4.435 miles de euros de remesas de clientes y reembolsos de participaciones de fondos pendientes de liquidación, también 2.840 y 4.184 miles de euros pendientes de cobro por la venta del edificio de la Universidad de Coimillas, perteneciente a la OBS de la Caja (Nota 29).

5. Memoria Consolidada

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

Existencias. Detalle por sociedad

Miles de euros	2008	2007
Valle del Tejo, S.L.	15.606	-
Puntida, S.L.	-	-
Urbanizaciones Ciudad de Santander, S.A.	4.494	4.818
Urbe Cantabria, S.L.	943	1.128
Nuevo Astillero, S.L.	542	542
Total	21.587	6.488

El movimiento durante los ejercicios 2008 y 2007 del saldo de Existencias, es el siguiente:

Existencias. Movimiento

Miles de euros	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	6.488	23.083
Adquisiciones y activación de existencias (Nota 9)	15.608	2.582
Otros	(324)	-
Coste de ventas	(185)	(19.177)
Saldo al final del ejercicio	21.587	6.488

El detalle de las ventas de existencias de los ejercicios 2008 y 2007, se detallan en la Nota 39.

Por otro lado, en enero de 2007 la sociedad participada Puntida, S.L. ejercitó la opción de venta y vendió en escritura pública, la totalidad de las existencias que tenía al cierre del ejercicio 2006 constituidas por 7 parcelas en el sector 4 de Peñacastillo (Ayuntamiento de Santander). El coste de existencias por las citadas parcelas en la fecha de venta era de 18.993 miles de euros, los Ingresos por ventas (precio de venta) ascendieron a 31.107 miles de euros, por tanto, el resultado de la transacción ascendió a 12.114 miles de euros (Nota 39).

17. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 era la siguiente:

Pasivos financieros a coste amortizado

Miles de euros	2008	2007
Depósitos de bancos centrales	501.619	-
Depósitos de entidades de crédito	206.062	324.828
Depósitos de la clientela	7.991.669	6.681.858
Débitos representados por valores negociables	1.346.577	1.649.239
Pasivos subordinados	290.421	290.552
Otros pasivos financieros	88.246	97.900
Total	10.424.594	9.044.377

5. Memoria Consolidada

El desglose por monedas y vencimientos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Pasivos financieros por moneda y vencimiento

Miles de euros	2008	2007
Por moneda		
En euros	10.391.848	9.012.661
En dólares norteamericanos	19.772	22.631
En yenes japoneses	8.581	3.141
En libras esterlinas	4.387	5.832
En otras monedas	6	112
Total	10.424.594	9.044.377
Por vencimiento		
A la vista	2.385.664	2.521.124
Hasta 1 mes	662.103	707.143
Entre 1 mes y 3 meses	1.398.647	809.035
Entre 3 meses y 12 meses	1.502.175	1.181.294
Entre 1 año y 5 años	2.516.311	1.593.890
Más de 5 años	1.683.608	2.043.303
Vencimiento no determinado	155.760	201.783
Ajustes por valoración	120.326	(13.195)
Total	10.424.594	9.044.377

17.1. Depósitos de bancos centrales

El desglose del saldo de Depósitos de bancos centrales de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Banco de España	500.000	-
Ajustes por valoración	1.619	-
Total	501.619	-

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2008 de los Depósitos de Banco de España ha ascendido al 3,14%.

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

17.2. Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

Depósitos de entidades de crédito

Miles de euros	2008	2007
Cuentas mutuas	21.630	25.051
Cuentas a plazo	142.022	71.444
Cesión temporal de activos	-	146.011
Otras cuentas	41.900	81.523
Ajustes por valoración	510	799
Total	206.062	324.828

5. Memoria Consolidada

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2008 y 2007 de los Depósitos de entidades de crédito de la Caja ha ascendido al 3,46% y al 2,52%, respectivamente.

17.3. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007, atendiendo a la situación geográfica donde tienen su origen los pasivos financieros, su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

Depósitos de la clientela

Miles de euros	2008	2007
Administraciones Públicas Españolas	255.702	244.170
De los que: Ajustes por valoración	2.682	2.467
Otros sectores residentes	7.703.030	6.401.165
Depósitos a la vista	2.094.712	2.229.208
Cuentas corrientes	570.762	650.322
Cuentas de ahorro	1.519.272	1.574.412
Otros	4.678	4.474
Depósitos a plazo	5.095.255	4.069.924
Imposiciones a plazo	5.052.628	4.016.289
Otros	42.627	53.635
Cesión temporal de activos	413.038	146.806
Ajustes por valoración	100.025	(44.773)
Otros sectores no residentes	32.937	36.523
De los que: Ajustes por valoración	125	4.942
Total	7.991.669	6.681.858

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 el detalle de los ajustes por valoración de los depósitos de la clientela es el siguiente:

Depósitos de la clientela. Ajustes por valoración

Miles de euros	2008	2007
Intereses devengados	65.743	55.675
Operaciones de microcobertura	40.062	(90.220)
Costes de transacción	(2.973)	(2.819)
Total	102.832	(37.364)

El apartado Ajustes por valoración-Operaciones de microcobertura recoge los cambios en el valor razonable de determinados pasivos, principalmente cédulas hipotecarias, que son atribuibles al riesgo de interés y que son objeto de cobertura contable tal y como se describe en la Nota 11.

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

Por zona geográfica

Miles de euros	2008	2007
Cantabria	4.639.129	4.192.849
Área de Expansión	193.838	241.293
Sin clasificar (cédulas hipotecarias)	3.055.870	2.285.080
Ajustes por valoración	102.832	(37.364)
Total	7.991.669	6.681.858

5. Memoria Consolidada

Al 31 de diciembre de 2008, en el capítulo del balance "Depósitos a plazo – Imposiciones a plazo" se encuentran registrados 3.065 millones de euros de valor nominal (2.295 millones de euros al 31 de diciembre de 2007) correspondientes a la emisión por parte de la Caja de Cédulas hipotecarias singulares, que han sido suscritas por diversos Fondos de Titulización de Activos, cuyas características son las siguientes:

Cédulas hipotecarias y territoriales singulares

Miles de euros	Nominales				
Nombre del Fondo	Precio en porcentaje	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	2008	2007
AyT Cédulas Cajas III, F.T.A.	100,00%	junio 2002	junio 2012	120.000	120.000
AyT Prestige Cajas de Ahorros, F.T.A.	100,00%	marzo 2003	marzo 2015	15.000	15.000
AyT Cédulas Cajas IV, F.T.A.	100,00%	marzo 2003	marzo 2013	60.000	60.000
AyT Cédulas Cajas V, F.T.A. Serie A	100,00%	diciembre 2003	diciembre 2013	32.258	32.258
AyT Cédulas Cajas V, F.T.A. Serie B	100,00%	diciembre 2003	diciembre 2018	67.742	67.742
AyT Cédulas Cajas VI, F.T.A.	100,00%	abril 2004	abril 2014	200.000	200.000
IM Cédulas 4, F.T.A.	98,53%	marzo 2005	marzo 2015	500.000	500.000
Intermoney Master Cédulas, F.T.A. Serie M1	98,77%	noviembre 2005	diciembre 2015	100.000	100.000
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie A	100,00%	diciembre 2005	diciembre 2012	111.111	111.111
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie B	100,00%	diciembre 2005	marzo 2016	111.111	111.111
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie C	100,00%	diciembre 2005	diciembre 2022	77.778	77.778
AyT Financiación Inversiones III, F.T.A.	100,00%	febrero 2006	febrero 2015	25.000	25.000
IM Cédulas 9, F.T.A.	99,40%	junio 2006	junio 2016	50.000	50.000
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie VIII	100,00%	junio 2006	junio 2018	75.000	75.000
Programa Cédulas TDA, F.T.A. Serie A4	96,25%	junio 2006	abril 2021	75.000	75.000
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie IX	100,00%	octubre 2006	octubre 2013	150.000	150.000
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie X	100,00%	diciembre 2006	diciembre 2016	75.000	75.000
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie XV	99,82%	octubre 2007	octubre 2009	150.000	150.000
AyT Cédulas Cajas XI, F.T.A.	100,00%	noviembre 2007	noviembre 2012	150.000	150.000
Cédulas TDA 9, F.T.A.	99,96%	noviembre 2007	noviembre 2010	150.000	150.000
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie XVII	99,95%	julio-08	marzo-10	200.000	-
AyT Cédulas Territoriales III, F.T.A.	99,30%	julio-08	julio-11	70.000	-
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie XIX	100,00%	octubre-08	octubre-13	200.000	-
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie XX	100,00%	noviembre-08	noviembre-15	150.000	-
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie XXI	100,85%	diciembre-08	diciembre-11	150.000	-
Total				3.065.000	2.295.000

Cabe mencionar que la Caja ha suscrito la totalidad de los títulos emitidos por los Fondos AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Series XV, XVII, XIX, XX y XXI, AyT Cédulas Cajas XI, F.T.A. y Cédulas TDA9, F.T.A. por el mismo importe nominal que las cédulas emitidas, 1.150 millones de euros a 31 de diciembre de 2008 (450 millones de euros a 31 de diciembre de 2007) (Nota 8).

Para los ejercicios 2008 y 2007, el 63% y el 75% del volumen de las cédulas hipotecarias emitidas devengan un tipo de interés anual fijo que al 31 de diciembre de 2008 y 2007 oscila entre el 3,50% y el 5,51% para ambos ejercicios.

Para los ejercicios 2008 y 2007, el 37% y el 25% del volumen de las cédulas hipotecarias emitidas devengan un tipo de interés anual variable que al 31 de diciembre de 2008 oscila entre el 2,79% y el 6,00% (al 31 de diciembre de 2007 oscilaba entre 4,54% y el 5,08%).

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

5. Memoria Consolidada

Depósitos de la clientela por monedas y vencimiento

Miles de euros	2008	2007
Por moneda		
En euros	7.973.734	6.661.627
En dólares norteamericanos	17.906	19.989
En yenes japoneses	4	109
En libras esterlinas	22	21
En otras monedas	3	112
Total	7.991.669	6.681.858
Por vencimiento		
A la vista	2.294.994	2.408.303
Hasta 1 mes	527.096	486.955
Entre 1 mes y 3 meses	674.058	472.525
Entre 3 meses y 12 meses	1.376.125	852.705
Entre 1 año y 5 años	1.503.318	765.973
Más de 5 años	1.513.246	1.719.269
Vencimiento no determinado	-	-
Ajustes por valoración	102.832	(23.872)
Total	7.991.669	6.681.858

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2008 y 2007 de los Depósitos de la clientela por producto ha ascendido a:

Tipo de interés medio

Porcentaje	2008	2007
Depósitos a la vista	0,71%	0,60%
Depósitos a plazo	4,54%	3,72%
Cesión temporal de activos	3,80%	3,68%

17.4. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es la siguiente:

Débitos representados por valores negociables

Miles de euros	2008	2007
Pagarés y efectos	431.633	726.495
Otros valores no convertibles	900.000	900.000
Ajustes por valoración	14.944	22.744
Total	1.346.577	1.649.239

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2008 y 2007 en el epígrafe de "Débitos representados por valores negociables" son los siguientes:

Débitos representados por valores negociables. Movimientos

Miles de euros	2008	2007
Saldo al 1 de enero	1.649.239	1.088.800
Emisiones	1.343.178	1.572.055
Amortizaciones	(1.638.040)	(1.026.570)
Movimiento neto intereses devengados	(7.934)	15.060
Costes de transacción	134	(106)
Saldo al 31 de diciembre	1.346.577	1.649.239

5. Memoria Consolidada

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

Por vencimiento

Miles de euros	2008	2007
A la vista	-	-
Hasta 1 mes	85.985	69.145
Entre 1 mes y 3 meses	220.143	328.543
Entre 3 meses y 12 meses	121.537	325.407
Entre 1 año y 5 años	903.968	903.400
Más de 5 años	-	-
Ajustes por valoración	14.944	22.744
Total	1.346.577	1.649.239

El tipo de interés que devengan al cierre de los ejercicios 2008 y 2007, las emisiones incluidas en este epígrafe son los siguientes:

Débitos representados por valores negociables. Tipos de interés

Porcentajes	2008	2007
Pagarés y efectos	4,87%	4,19%
Otros valores no convertibles	5,19%	4,44%

Al 31 de diciembre de 2008, el epígrafe de "Débitos representados por valores negociables" refleja el volumen de Pagarés emitidos por la Caja, al amparo del "Sexto Programa de Emisión de Pagarés de Empresa Caja Cantabria diciembre 2006", del "Séptimo Programa de Emisión de Pagarés de Empresa Caja Cantabria diciembre 2007" y del "Octavo Programa de Emisión de Pagarés de Empresa Caja Cantabria diciembre 2008", los dos primeros por un importe nominal máximo de 800 millones de euros ampliable a 1.200 millones de euros, y el último por un importe nominal máximo de 500 millones de euros ampliable a 800 millones de euros, todos ellos con un valor nominal unitario de 10.000 euros. Igualmente se incluyen la "Primera Emisión de Bonos Simples Caja Cantabria", realizada en abril de 2005, con vencimiento a cinco años, por un importe nominal de 400 millones de euros, dividida en 4.000 valores de 100.000 euros de valor nominal cada uno de ellos, la "Segunda Emisión de Bonos Simples Caja Cantabria", realizada en abril de 2006, con vencimiento a cinco años, por un importe nominal de 200 millones de euros, dividida en 4.000 valores de 50.000 euros de valor nominal cada uno de ellos, y la "Tercera Emisión de Bonos Simples Caja Cantabria", realizada en abril de 2007, con vencimiento a cinco años, por un importe nominal de 300 millones de euros, dividida en 6.000 valores de 50.000 euros de valor nominal cada uno de ellos.

Al 31 de diciembre de 2007, el epígrafe de "Débitos representados por valores negociables" refleja el volumen de Pagarés emitidos por la Caja, al amparo del "Quinto Programa de Emisión de Pagarés de Empresa Caja Cantabria diciembre 2005", del "Sexto Programa de Emisión de Pagarés de Empresa Caja Cantabria diciembre 2006" y del "Séptimo Programa de Emisión de Pagarés de Empresa Caja Cantabria diciembre 2007", todos ellos por un importe nominal máximo de 800 millones de euros ampliable a 1.200 millones de euros, y un valor nominal unitario de 10.000 euros. Igualmente se incluyen la "Primera Emisión de Bonos Simples Caja Cantabria", realizada en abril de 2005, con vencimiento a cinco años, por un importe nominal de 400 millones de euros, dividida en 4.000 valores de 100.000 euros de valor nominal cada uno de ellos, la "Segunda Emisión de Bonos Simples Caja Cantabria", realizada en abril de 2006, con vencimiento a cinco años, por un importe nominal de 200 millones de euros, dividida en 4.000 valores de 50.000 euros de valor nominal cada uno de ellos, y la "Tercera Emisión de Bonos Simples Caja Cantabria", realizada en abril de 2007, con vencimiento a cinco años, por un importe nominal de 300 millones de euros,

5. Memoria Consolidada

dividida en 6.000 valores de 50.000 euros de valor nominal cada uno de ellos. El saldo vivo de cada una de estas emisiones al cierre de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

Saldo vivo

Miles de euros	2008	2007
Quinto programa de Pagarés	-	83.844
Sexto programa de Pagarés	3.401	580.060
Séptimo programa de Pagarés	383.599	62.591
Octavo programa de Pagarés	44.633	-
Primera emisión de Bonos simples	400.000	400.000
Segunda emisión de Bonos simples	200.000	200.000
Tercera emisión de Bonos simples	300.000	300.000
Ajustes por valoración	14.944	22.744
Total	1.346.577	1.649.239

Durante el ejercicio 2008 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables del Grupo han ascendido a 79.885 miles de euros (33.169 miles de euros correspondientes a pagarés y efectos y 46.716 miles de euros correspondientes a otros valores no convertibles) (63.380 miles de euros en 2007, de los cuales 27.130 miles de euros correspondían a pagarés y 36.250 miles de euros a otros valores no convertibles). De estos importes, se encontraban devengados y pendientes de pago al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 15.268 y 23.202 miles de euros, respectivamente.

17.5. Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es el siguiente:

Pasivos subordinados

Miles de euros	2008	2007
Débitos representados por valores negociables	175.000	175.000
Convertibles	-	-
No convertibles	175.000	175.000
Participaciones Preferentes	115.000	115.000
Ajustes por valoración	421	552
Total	290.421	290.552

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2008 y 2007 en el epígrafe de "Pasivos subordinados" son los siguientes:

Pasivos subordinados. Movimientos

Miles de euros	2008	2007
Saldo al 1 de enero	290.552	290.738
Emisiones	-	-
Amortizaciones	-	-
Movimiento neto intereses devengados	(162)	(217)
Costes de transacción	31	31
Saldo al 31 de diciembre	290.421	290.552

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

5. Memoria Consolidada

Pasivos subordinados. Tipos de interés medio anual

	2008	2007
Deuda subordinada	5,00%	4,43%
Participaciones Preferentes	5,15%	4,51%

El detalle del epígrafe "Pasivos subordinados" por monedas y vencimientos al cierre de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

Pasivos subordinados por monedas y vencimientos

	2008	2007
Miles de euros		
Por moneda		
En Euros	290.421	290.552
Total	290.421	290.552
Por vencimiento		
Entre 1 y 5 años	80.000	80.000
Más de 5 años	95.000	95.000
Vencimiento no determinado	115.000	115.000
Ajustes por valoración	421	552
Total	290.421	290.552

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

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2008 han ascendido a 14.605 miles de euros (12.864 miles de euros durante el ejercicio 2007).

Débitos representados por valores negociables subordinados

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

Deuda subordinada

Miles de euros	Tipo de interés				
	2008	2007	31/12/08	31/12/07	Fecha de vencimiento
"Primera Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Cantabria" (10/10/02)	80.000	80.000	4,003%	4,960%	10/10/2012
"Segunda Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Cantabria" (30/03/04)	45.000	45.000	4,003%	4,960%	30/03/2014
"Tercera Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Cantabria" (13/12/05)	50.000	50.000	3,729%	5,327%	13/12/2015
Total	175.000	175.000			

Participaciones Preferentes

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

El Consejo de Administración de la Caja aprobó, en el ejercicio 2001, el lanzamiento de la Emisión de Participaciones Preferentes Serie A (Preference Shares Series A), garantizadas y subordinadas, por un importe de 30 millones de euros. Cantabria Capital Limited (actualmente, denominada Cantabria Capital Sociedad de Participaciones

5. Memoria Consolidada

Preferentes, S.A. Unipersonal), filial al 100% (acciones ordinarias) de Caja Cantabria, realizó esta emisión el 10 de diciembre de 2001. El vencimiento de esta emisión es indefinido, con posibilidad de amortización anticipada por parte del Emisor a partir del quinto año, constando de 50.000 títulos al portador de 600 euros de valor nominal cada uno y fue suscrita totalmente. Con fecha 28 de marzo de 2006, la Sociedad del Grupo Cantabria Finance Limited amortizó anticipadamente la 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).

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

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

El detalle del saldo de Participaciones Preferentes al 31 de diciembre de 2008 y 2007, en función de su distribución geográfica, es el siguiente:

Participaciones Preferentes

Miles de euros	2008	2007
Negocio en España	115.000	115.000
Negocio en otros estados no UEM	-	-
Total	115.000	115.000

El detalle de las emisiones de Participaciones Preferentes en los ejercicios 2008 y 2007 se muestra a continuación:

Emissions del Grupo

Miles de euros	Tipo de interés				Fecha de vencimiento
	2008	2007	31/12/08	31/12/07	
Cantabria Capital Sociedad de Participaciones preferentes, S.A. Unipersonal					
Primera Emisión de Participaciones Preferentes Serie A" (10/12/01)	30.000	30.000	3,710%	5,020%	Perpetua
Cantabria Preferentes, S.A.U.					
"Primera Emisión de Participaciones Preferentes Serie 1" (15/12/03)	55.000	55.000	4,003%	4,960%	Perpetua
"Segunda Emisión de Participaciones Preferentes Serie 2" (28/06/06)	30.000	30.000	3,819%	5,565%	Perpetua
Total	115.000	115.000			

5. Memoria Consolidada

17.6. Otros pasivos financieros

El detalle del epígrafe "Otros pasivos financieros" al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Otros pasivos financieros. Detalle

Miles de euros	2008	2007
Obligaciones a pagar	23.956	17.819
Fianzas recibidas	208	353
Cuentas de recaudación	45.939	50.970
Cuentas especiales	7.717	14.924
Órdenes de pago pendientes de liquidar	7.303	12.438
Suscripción de valores pendientes de liquidar	70	2.486
Operaciones en bolsa o mercados organizados pendientes de liquidar	344	-
Periodificaciones por garantías financieras	7.786	9.519
Otros conceptos	2.640	4.315
Total	88.246	97.900

18. PROVISIONES

El desglose de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Provisiones

Miles de euros	2008	2007
Fondos para pensiones y obligaciones similares	33.891	31.189
Provisiones para impuestos	1.283	1.283
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	11.836	7.289
Otras provisiones	1.958	954
Total	48.968	40.715

5. Memoria Consolidada

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2008 y 2007 en el epígrafe de "Provisiones" se muestran a continuación:

Provisiones

Miles de euros

	Fondos pensiones y similares	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	para riesgos contingentes	Provisiones Otras provisiones
Saldos al 31 de diciembre de 2006	23.429	3.102	9.696	795
+ Dotación con cargo a resultados				
Intereses y cargas asimiladas	1.062	-	-	-
Dotaciones a Provisiones	14.249	-	764	75
Dotaciones a Planes(Gastos de Personal)	916	-	-	-
- Recuperación de dotaciones ejerc. Anteriores	(85)	(668)	(3.171)	-
Subtotal con reflejo en resultados	16.142	(668)	(2.407)	75
- Utilización de saldos	(7.852)	(1.151)	-	(66)
+/- Otros movimientos	(530)	-	-	150
Saldos al 31 de diciembre de 2007	31.189	1.283	7.289	954
+ Dotación con cargo a resultados				
Intereses y cargas asimiladas	1.271	-	-	-
Dotaciones a Provisiones	11.200	-	5.681	1.796
- Recuperación de dotaciones ejercicios anteriores	-	-	(1.134)	(188)
Subtotal con reflejo en resultados	12.471	-	4.547	1.608
Reservas: Pérdidas y ganancias actuariales	714	-	-	-
Efecto impositivo	305	-	-	-
- Utilización de saldos	(9.872)	-	-	(604)
+/- Otros movimientos	(916)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2008	33.891	1.283	11.836	1.958

Se incluye en la Nota 41.1 el detalle de los compromisos post-empleo y por prejubilaciones asumidos por la Caja con sus empleados, tanto al 31 de diciembre de 2008 como al 31 de diciembre de 2007.

Dentro de los 11.200 miles de euros de dotaciones a provisiones por Fondos de pensiones y similares, se encuentra registrado un importe de 8.576 miles de euros por las dotaciones realizadas en el ejercicio 2008, por los 20 empleados que se han acogido en el citado ejercicio al Plan de Prejubilaciones 2007-2010 (en el ejercicio 2007, dentro de los 14.249 miles de euros de dotaciones a provisiones a Fondos de pensiones y similares, se encuentra registrado un importe de 13.267 miles de euros por las dotaciones realizadas por los 40 empleados que se acogieron en el citado ejercicio al Plan de Prejubilaciones 2007-2010, (Notas 2.11.2.1 y 41.1.2).

19. RESTO DE PASIVOS

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Periodificación acreedora

Miles de euros

	2008	2007
Periodificaciones de pasivo	5.054	6.110
Operaciones en camino	9.816	2.519
Otros conceptos	3.318	-
Total	18.188	8.629

5. Memoria Consolidada

20. INTERESES MINORITARIOS

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo de los capítulos "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y "Resultado Atribuido a intereses minoritarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2008 y 2007 se presenta a continuación:

Intereses minoritarios

Miles de euros	2008	2007
Sistemas Financieros, S.A.	20	40
Nuevo Astillero, S.L.	150	216
Urbanizaciones Ciudad de Santander, S.A.	154	290
Ecoiberia Solar, S.L.	1.462	-
Total	1.786	546

Resultado atribuido a intereses minoritarios

Miles de euros	2008	2007
Sistemas Financieros, S.A.	-	-
Nuevo Astillero, S.L.	(4)	23
Urbanizaciones Ciudad de Santander, S.A.	(121)	-
Ecoiberia Solar, S.L.	(121)	-
Total	(246)	23

A continuación se muestra un detalle de los movimientos producidos en el saldo del epígrafe "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado producido durante los ejercicios 2008 y 2007:

Intereses minoritarios

Miles de euros	2008	2007
Saldo al 1 de enero	546	472
Participación en resultados	(246)	23
Ampliaciones de capital	1.600	-
Dividendos repartidos	(106)	(50)
Otros	(8)	101
Saldo al 31 de diciembre	1.786	546

5. Memoria Consolidada

21. AJUSTES POR VALORACIÓN

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Ajustes por valoración

Miles de euros	2008	2007
Activos financieros disponibles para la venta	(5.219)	18.392
Valores representativos de deuda	(10.905)	(1.576)
Instrumentos de capital	5.686	19.968
Entidades valoradas por el método de la participación	(152)	-
Total	(5.371)	18.392

El saldo incluido en Ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado-Activos financieros disponibles para la venta corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto consolidado del Grupo. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Su movimiento durante los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

Ajustes por valoración. Movimientos

Miles de euros	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	18.392	23.827
Movimiento neto con cargo/(abono) a resultados	158	(2.080)
Revalorizaciones netas	(23.769)	(3.355)
Total	(5.219)	18.392

El detalle, por sociedades consolidadas, del capítulo "Ajustes por valoración – Entidades valoradas por el método de la participación" del balance de situación consolidado, al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

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

Miles de euros	2008	2007
Cantabria Vida y Pensiones, S.A.	(152)	-
Total	(152)	-

22. FONDOS PROPIOS

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Fondos propios

Miles de euros	2008	2007
Capital o Fondo de dotación	1	1
Reservas	413.414	369.684
Resultado del ejercicio	57.403	56.280
Total	470.818	425.965

5. Memoria Consolidada

El desglose del saldo de Reservas de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Reservas

Miles de euros	2008	2007
Reservas de revalorización		
Entidad Dominante	31.984	32.280
Reservas atribuidas a la Entidad Dominante:		
Otras Reservas	378.165	328.775
Reservas atribuidas a las Entidades Dependientes	3.815	8.326
Reservas acumuladas	413.964	369.381
Entidades Multigrupo	(43)	-
Entidades Asociadas	(507)	303
Reservas de Entidades valoradas por el método de la participación	(550)	303
Saldo al 31 de diciembre	413.414	369.684

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2008 y 2007 en el saldo de Reservas se muestran a continuación:

Reservas. Movimientos

Miles de euros	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	369.684	333.564
Distribución del resultado del ejercicio anterior	46.146	34.584
Ajuste por pérdidas y ganancias actuariales (Notas 2.11 y 18)	(714)	-
Otros movimientos	(1.702)	1.536
Saldo al cierre del ejercicio	413.414	369.684

Reserva de revalorización

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

El desglose del saldo de Reservas atribuidas a las Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Reservas atribuidas a las entidades dependientes

Miles de euros	2008	2007
Subgrupo Bancantabria	3.538	2.586
Sistemas Financieros, S.A.	1.291	2.237
Urbe Cantabria, S.L.	(2.350)	(965)
Nuevo Astillero, S.L.	370	484
Europroyectos Integrales, S.L.	6	2
Llosa Campo, S.L.	113	115
Cantabria Fondos, S.A. SGIIIC	840	2.301
Cantabria Preferentes, S.A.	23	8
Cantabria Capital Soc. de Participaciones Preferentes, S.A.	17	(3)
Segurcantabria, S.A.	(49)	1.662
Administra Cantabria, S.A.	(172)	(176)
Puntida, S.L.	511	75
Valle del Tejo, S.L.	(1)	-
Urbanizaciones Ciudad de Santander, S.A.	(173)	-
Ecoiberia Solar, S.A.	(148)	-
Fonocantabria, S.L.	(1)	-
Total	3.815	8.326

5. Memoria Consolidada

El desglose por Entidades de la aportación al Resultado atribuido al Grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Aportación al resultado atribuido al grupo

Miles de euros	2008	2007
Caja de Ahorros de Santander y Cantabria	50.323	45.979
Bancantabria Inversiones, S.A.	1.175	518
Bancantabria Renting, S.L.	(529)	319
Cantabria Fondos, SGIIC	660	1.039
Subgrupo Sistemas Financieros, S.A.	53	(483)
Segurcantabria, S.A.	7.249	1.530
Subgrupo: Puntida, S.L.	(1.215)	7.938
Urbe, S.L.	(75)	(429)
Aportación al resultado de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 34)	(314)	(171)
Resto	76	40
Total	57.403	56.280

23. SITUACIÓN FISCAL

La Entidad Dominante y las Entidades participadas presentan individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable a cada una de ellas. El desglose del saldo del capítulo "Impuestos sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo correspondiente a los ejercicios 2008 y 2007, es el siguiente:

Gasto impuesto sobre beneficios del ejercicio

Miles de euros	2008	2007
Gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio	13.705	21.878
Ajuste en el gasto de impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	-85	32
Regularización Impuestos Anticipados y Diferidos a los nuevos tipos del IS		1.092
Total gasto impuesto sobre sociedades en España	13.620	23.002

En el ejercicio 2007 se terminó de realizar la regularización de impuestos diferidos generada por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, con el objeto de tener registrados todos los impuestos diferidos al tipo del 30%, a partir de los ejercicios cerrados con posterioridad al 1 de enero de 2008. El impacto en la cuenta de resultados del Grupo en dicho ejercicio fue de 1.092 miles de euros, que corresponden, fundamentalmente, a la regularización de los impuestos diferidos de activo originados durante el propio ejercicio 2007.

El impuesto corriente devengado en los ejercicio 2008 y 2007 se ha calculado de acuerdo con el tipo impositivo en vigor para dichos ejercicios: 30% y 32,5%, respectivamente.

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

5. Memoria Consolidada

Conciliación resultado contable y base imponible

Miles de euros	2008	2007
Beneficio del ejercicio después de impuestos.	58.287	58.231
Aumentos/disminuciones por diferencias permanentes	-69	6.589
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	9.827	16.979
Asignación OBS	-10.276	-10.134
Otros	380	-256
Aumentos/disminuciones por diferencias temporales.	1.875	20.104
Con origen en el ejercicio.	19.608	30.574
Con origen en ejercicios anteriores.	-9.686	-9.774
Otros Circular 4/2004 (Norma de 1ª aplicación)	-252	-696
Comisiones apertura de operaciones de activo	-708	-1.156
Otros	456	460
Imputación BIN A.I.E.	-7795	
Base imponible previa	60.093	84.924
Bases imponibles negativas ejercicios anteriores.	-	-
Base imponible	60.093	84.924
Cuota íntegra (al 32,5% en 2007 y al 30% en 2008)	18.028	27.600
Deducciones y bonificaciones	-5.712	-5.077
Retenciones y pagos a cuenta	-11.770	-17.349
Cuota a pagar	546	5.174

Adicionalmente a los Impuestos sobre Beneficios registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los ejercicios 2008 y 2007 se han generado impuestos diferidos derivados de los Ajustes por valoración de Patrimonio Neto por los conceptos e importes siguientes:

Impuestos diferidos

Miles de euros	2008	2007
Activos financieros disponibles para la venta	(10.119)	(1.615)
Entidades valorada por el método de la participación	(65)	-
Total	(10.184)	(1.615)

La Entidad Dominante se ha acogido durante los ejercicios 2005 a 2008 a la posibilidad que se ofrece en el artículo 42 del Texto Refundido del Impuesto sobre Sociedades, según el cual, el importe de la renta acogida a la mencionada deducción en dichos ejercicios se ha elevado aproximadamente a:

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

En base a dicha normativa, se podrán acoger a la deducción las rentas obtenidas en la transmisión onerosa de determinados elementos patrimoniales, e integradas en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, siempre que el importe de dichas transmisiones se reinvierte asimismo en cualesquiera de dichos elementos patrimo-

5. Memoria Consolidada

niales, dentro del plazo comprendido entre el año anterior a la fecha de la puesta a disposición del elemento patrimonial transmitido y los 3 años siguientes.

En los ejercicios 2005, 2006 y 2007 se han cumplido íntegramente los compromisos de reinversión asumidos dentro de cada uno de dichos años. Durante el ejercicio 2008, la Entidad Dominante ha obtenido e integrado en sus cuentas de resultados unas rentas acogibles a esta deducción por importe de 25.000 miles de euros, respecto de las cuales, según se desprende del cuadro anterior, solamente se han acogido a este beneficio en un importe de 10.230 miles de euros, habiendo generado una deducción en la cuota de 1.228 miles de euros. En consecuencia, las rentas que en los próximos ejercicios serán acogibles a dicha deducción a condición de reinversión, ascienden a un importe de 14.770 Miles de euros y la correspondiente deducción aplicable en la cuota será de 1.772 miles de euros

Detalle de Activos y Pasivos fiscales

Al amparo de la normativa fiscal vigente en España, en los ejercicios 2008 y 2007 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 2008 y 2007 es el siguiente:

Detalle de activos y pasivos fiscales

Miles de euros	Activo		Pasivo	
	2008	2007	2008	2007
Impuestos corrientes	14.579	1.585	6.451	10.351
Impuesto sobre Sociedades	279	419	3.674	10.026
IVA	12.948	1.079	1.294	206
H. P. Retenciones	508	5	-	-
Otros conceptos	844	82	1.483	119
Impuestos diferidos	67.220	55.565	23.130	25.759
Revalorización de inmovilizado	-	-	15.264	15.401
Comisiones de apertura	867	1.094	-	-
Ajustes valorac. cartera disp. Vta. R.V.	3.958	742	6.395	9.300
Ajustes valorac. cartera disp. Vta. R.F.	5.215	805	542	130
Ajuste fondo de insolvencias genérico	33.128	33.317	-	-
Amortizaciones de Inmovilizado	2.111	1.894	-	-
Compromisos por pensiones	12.032	11.523	-	-
Dotaciones a fondos de insolvencias específico	5.812	4.334	-	-
Diferimiento por Reinversión de inmovilizado		-	890	890
Derechos Deduc. Pdte. Aplicar	1.772	-	-	-
Crédito por BINs	147	-	-	-
Otros conceptos	2.178	1.856	39	38
Total	81.799	57.150	29.581	36.110

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

Impuestos corrientes y diferidos. Detalle

Miles de euros	Activo		Pasivo	
	2008	2007	2008	2007
Impuestos corrientes	18	26	546	5.174
Impuestos diferidos	63.297	50.996	23.128	25.758
Total	63.315	51.022	23.674	30.932

5. Memoria Consolidada

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2008 y 2007 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo de la Entidad Dominante se muestran a continuación:

Diferencias temporarias

Miles de euros	Activo		Pasivo	
	2008	2007	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	50.996	43.916	25.758	26.796
Generado en el ejercicio:				
Compromisos por pensiones	4.096	5.339	-	-
Pérdidas Deterioro Instrum. Capital	619	679	-	-
Pérdida Deterioro Invers. Credit. (Genérica)	275	3.031	-	-
Ajustes por valoración cartera disponible para la venta	7.626	1.106	-	-
Fondo cobertura insolvencias específica	3.571	3.675	-	-
Otros conceptos.	654	344		124
Aplicado en el ejercicio:				
Compromisos por pensiones	(3.587)	(3.221)	-	-
Pérdidas Deterioro Instrum. Capital	(65)	(176)	-	-
Amortización sobre Revalorización de Inmuebles	-	-	(137)	(150)
Periodificación comisiones de préstamos	(213)	(376)	-	-
Ajustes por valoración cartera disponible para la venta	-	-	(2.493)	(1.470)
Fondo cobertura insolvencias específica	(2.149)	(2.305)	-	-
Otros conceptos.	(298)	(562)	-	-
Generado por Actas Inspección AEAT (00/03)	-	527	-	458
Derechos por deducciones pendientes de aplicar	1.772	-	-	-
Regularización a los nuevos tipos del I.S.	-	(981)	-	-
Saldo al final del ejercicio	63.297	50.996	23.128	25.758

Con fecha 27 de abril de 2005, la Agencia Estatal de la Administración Tributaria dio inicio a determinadas actuaciones de comprobación e investigación de carácter general de los principales impuestos a los que la Entidad Dominante 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 abarcaron a los períodos 04/2001 a 2004, ambos inclusive, excepto para el Impuesto sobre Sociedades, que abarcó a los ejercicios 2000 a 2003, ambos inclusive.

En el ejercicio 2007, la Agencia Estatal de la Administración Tributaria concluyó las actuaciones de comprobación e investigación de los principales impuestos de la Entidad Dominante iniciadas en 2005. A raíz de las citadas actuaciones, se firmaron en 2007 actas en conformidad por importe total de 349 miles de euros y actas en disconformidad por importe total de 1.538 miles de euros. Los actos administrativos confirmatorios de dichas actas de disconformidad fueron objeto, por parte de la Entidad Dominante, de la interposición de las correspondientes reclamaciones económico administrativas ante el Tribunal Económico Administrativo Central; no obstante lo cual, la Entidad Dominante procedió al pago del citado importe el 27 de junio de 2007. Los 1.538 miles de euros referidos anteriormente, se corresponden con 159 miles de euros de Impuesto sobre el Valor Añadido (157 miles de euros en concepto de Retenciones/Ingresos a cuenta del Capital Mobiliario y 1.222 miles de euros correspondientes al Impuesto sobre Sociedades).

5. Memoria Consolidada

En consecuencia, la Entidad Dominante mantiene abiertos a inspección en cuanto a Impuesto sobre el Valor Añadido, retenciones e ingresos a cuenta sobre rendimientos del trabajo y sobre rendimientos de actividades profesionales, retenciones e ingresos a cuenta sobre rendimientos del capital y retenciones a cuenta sobre la imposición a no residentes, desde 2005. En cuanto al Impuesto sobre Sociedades, la Entidad Dominante mantiene abiertos a inspección todos los ejercicios comprendidos desde 2004. Para los demás impuestos que le son aplicables, mantiene abiertos a inspección los 4 últimos ejercicios. En general, las sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección fiscal los últimos 4 ejercicios para los principales impuestos que les son de aplicación.

Teniendo en consideración las provisiones para impuestos (Nota 18) registradas por la Entidad Dominante los Administradores de la misma estiman que los pasivos que, en su caso, se pudieran derivar de los ejercicios no prescritos abiertos a inspección en dicha entidad o en las sociedades del Grupo, no tendrían un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008. Asimismo y dadas las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir para los años pendientes de inspección determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión, de los Administradores de la Entidad Dominante, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales consolidadas.

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

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

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

La comparación al 31 de diciembre de 2008 y 2007 entre el valor al que figuran registrados en los balances de situación consolidados determinados activos no financieros del Grupo que se valoran con un criterio distinto al del valor razonable y su correspondiente valor razonable es el siguiente:

Miles de euros	2008		2007	
	Valor registrado	Valor razonable	Valor registrado	Valor razonable
Cartera de inversión a vencimiento	103.820	87.856	49.555	49.087
Activo material de uso propio (Nota 14)				
Inmuebles y obras en curso	161.652	179.312	96.258	110.411
Obras de arte (mobiliario)	5.886	8.893	5.886	8.893
Activo material de O.B.S. (Nota 29)				
Inmuebles	4.492	35.634	4.192	35.611
Activos no corrientes en venta (Nota 12)				
Inmovilizado adjudicado	4.043	12.242	1.836	18.307
Activos adquiridos	17.157	16.206	-	-
Existencias (Nota 16)				
Activos adquiridos	15.606	15.662	-	-

5. Memoria Consolidada

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

- Cartera de inversión a vencimiento: se ha valorado considerando el precio en mercado secundario (valor de mercado). En aquellos casos en que los títulos disponen de derivados complementarios ya sea en tipos de interés y/o cambio, se ha considerado el precio neto resultante de ajustar estos derivados con un precio contrastado en el mercado.
- El valor razonable de los inmuebles del activo material de uso propio al cierre de los ejercicios 2008 y 2007 se ha obtenido en base a tasaciones efectuadas por sociedades de tasación externas al grupo, siguiendo un plan rotatorio de actualizar cada una de las mismas con una periodicidad de cuatro años. En cuanto a las Obras de arte, se trata de una valoración interna para aquellos elementos, en los que por sus características se tiene evidencia de una estimación razonable.
- El valor razonable de los inmuebles de O.B.S. al cierre de los ejercicios 2008 y 2007 se ha obtenido en base a tasaciones efectuadas por sociedades de tasación externas al grupo, que han tenido en cuenta su consideración de bienes dotacionales.
- Activos no corrientes en venta – Inmovilizado adjudicado: La determinación del valor razonable se ha realizado a partir de la valoración realizada por parte de diferentes Sociedades de Tasación externas al Grupo. El detalle de estas sociedades de tasación se incluye en la Nota 12.
- Activos no corrientes en venta y Existencias – Activos adquiridos: La determinación del valor razonable se ha realizado a partir de la valoración realizada por parte de diferentes Sociedades de Tasación externas al Grupo.

En opinión de los administradores de la Caja, el resto de los activos y pasivos financieros tienen un valor razonable similar al registrado en los respectivos balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007, o bien se trata de instrumentos de capital cuyo valor razonable no ha podido ser determinado de forma fiable.

25. RIESGO DE LIQUIDEZ DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

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

Desde el punto de vista de la gestión de activos y pasivos (ALM), el Grupo cuenta con herramientas informáticas de análisis de balance para determinar el gap de liquidez en los distintos plazos, realizar simulaciones dinámicas de su comportamiento en función de distintos escenarios y mantener un adecuado control de la liquidez 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 del Grupo debidas a factores de mercado o a factores internos del Grupo.

5. Memoria Consolidada

Como medida de prudencia y ante posibles tensiones de liquidez o situaciones de crisis en los mercados el Grupo emitió, durante el ejercicio, cédulas singulares y participaciones de transferencia de activos por valor de 930 millones de euros. La razón de ser de esta operación es la de transformar activos ilíquidos en bonos Aaa listados en AIAF que sirvan como colateral de cualquier operación cuya contrapartida requiera una garantía de alta calidad. En su conjunto, el Grupo dispone de bonos de titulización, con calificación Aaa, susceptibles de descontarse en el Banco Central Europeo por 1.372 millones de euros lo que la otorga una posición confortable de liquidez. Además, y teniendo en cuenta el total de la cartera de Renta Fija, el volumen de títulos que figuran como activos elegibles por parte del BCE, asciende a 1.661 millones de euros de importe nominal.

La política seguida por el Grupo en los últimos años, a la hora de realizar emisiones de títulos valores, ha venido presidida por dos principios básicos: diversificación de los instrumentos de financiación y distribución equilibrada de los vencimientos de las emisiones evitando su concentración. De tal modo que el primer vencimiento de bonos simples tendrá lugar en el 2010, por 400 millones de euros, cifra que representa un 4% del total de los recursos de clientes.

Seguidamente se presenta la distribución, por plazo remanente de vencimiento, de los saldos de determinadas partidas del balance de situación de la Entidad Dominante, a 31 de diciembre de 2008 y 2007 respectivamente, según el detalle del estado T-9, que se envía a Banco de España

Como es común en el ámbito de las Entidades de Crédito en general y en el sector de las Cajas de Ahorro en particular, el gap negativo que presenta el balance de la Caja en la banda temporal a la vista, es la lógica consecuencia del significativo volumen que mantiene en cuentas corrientes y libretas de ahorro, las cuales, contractualmente, tienen vencimiento a la vista, si bien históricamente se ha demostrado que la estabilidad de estos depósitos, en términos de renovación, se sitúa en torno al 95%. Por otra parte, en el tratamiento de la renta variable, si bien se trata de un activo financiero sin vencimiento determinado, desde un punto de vista de liquidez de balance se puede considerar como activos líquidos (y por ello se clasifica en la banda temporal "a la vista") aquéllos que corresponden a títulos cotizados.

5. Memoria Consolidada

DISTRIBUCIÓN DE VENCIMIENTOS DEL ACTIVO Y DEL PASIVO

Correspondiente al 31 de diciembre de 2008

ACTIVO	Total balance	Con vencimiento	Vencimiento No Det.	A la vista	Hasta un mes	Entre uno y tres meses	Entre tres meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años
Caja y depósitos en bancos centrales	40.679	40.679		40.297	382				
Depósitos en entidades de crédito	971.168	962.252	8.916	28.320	361.113	777	556.392	13.529	2.121
Crédito a la clientela	8.158.515	7.933.038	225.477		57.586	134.539	496.363	894.243	6.350.307
Valores representativos de deuda	1.468.650	1.468.650			79.964	11.957	227.374	946.760	222.595
Otros instrumentos de capital y Participaciones	164.437	76.169	88.268	76.169					
Otros activos + Ajustes	122.349	12.135	110.214	12.135					
PASIVO	Total balance	Con vencimiento	Vencimiento No Det.	A la vista	Hasta un mes	Entre uno y tres meses	Entre tres meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años
Depósitos de bancos centrales	500.000	500.000			500.000				
Depósitos en entidades de crédito	153.658	112.903	40.755	24.927	48.969	4.446	2.917	26.010	5.634
Depósitos de la clientela	7.900.223	7.900.223		2.306.377	527.096	674.058	1.376.125	1.503.318	1.513.249
Débitos representados por valores negociables	1.331.633	1.331.633			85.985	220.143	121.537	903.968	
Pasivos subordinados	289.958	175.000	114.958					80.000	95.000
Fondos propios	457.936		457.936	45.600	266.790				
Otros pasivos + Ajustes	312.390			45.600					
TOTAL ACTIVO	10.945.798	10.512.923	432.875	156.921	499.045	147.273	1.280.129	1.854.532	6.575.023
TOTAL PASIVO	10.945.798	10.065.359	880.439	2.376.904	662.050	1.398.647	1.500.579	2.513.296	1.613.883
GAP ACTIVO - PASIVO				-2.219.983	-163.005	-1.251.374	-220.450	-658.764	4.961.140
GAP ACUMULADO				-2.219.983	-2.382.988	-3.634.362	-3.854.812	-4.513.576	447.564

DISTRIBUCIÓN DE VENCIMIENTOS DEL ACTIVO Y DEL PASIVO

Correspondiente al 31 de diciembre de 2007

ACTIVO	Total balance	Con vencimiento	Vencimiento No Det.	A la vista	Hasta un mes	Entre uno y tres meses	Entre tres meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años
Caja y depósitos en bancos centrales	143.087	143.087		143.087					
Depósitos en entidades de crédito	911.871	887.907	23.964	29.019	84.858	154.473	42.074	11.801	565.682
Crédito a la clientela	7.670.191	7.562.390	107.801	58.459	117.475	210.110	553.741	784.600	5.838.005
Valores representativos de deuda	643.124	643.124				1.092	42.711	521.111	78.210
Otros instrumentos de capital y Participaciones	174.037	56.389	117.648	56.389					
Otros activos + Ajustes	126.955	18.482	108.473	18.471	11				
PASIVO	Total balance	Con vencimiento	Vencimiento No Det.	A la vista	Hasta un mes	Entre uno y tres meses	Entre tres meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años
Depósitos de entidades de crédito	300.916	223.611	77.305	29.472	151.043	4.428	3.182	22.763	12.723
Depósitos de la clientela	6.738.663	6.738.663		2.441.236	486.955	472.525	852.705	765.973	1.719.269
Débitos representados por valores negociables	1.630.034	1.630.034			69.145	332.082	325.407	903.400	
Pasivos subordinados	289.958	175.000	114.958					80.000	95.000
Fondos propios	415.716		415.716	50.416					
Otros pasivos + Ajustes	293.978	50.416	243.562						
TOTAL ACTIVO	9.669.265	9.311.379	357.886	305.425	202.344	365.675	638.526	1.317.512	6.481.897
TOTAL PASIVO	9.669.265	8.817.724	851.541	2.621.124	707.143	809.035	1.181.294	1.772.136	1.826.992
GAP ACTIVO - PASIVO				-2.215.699	-504.799	-443.360	-542.768	-454.624	4.654.905
GAP ACUMULADO				-2.215.699	-2.720.498	-3.163.858	-3.706.626	-4.161.250	493.655
GAP s/ TOTAL ACTIVO				-22,9%	-5,2%	-4,6%	-5,6%	-4,7%	48,1%
GAP ACUMULADO s/ TOTAL ACTIVO				-22,9%	-28,1%	-32,7%	-38,3%	-43,0%	5,1%

NOTAS

- (1) Los activos y pasivos se registran por el importe por el que están contabilizados en el balance, excluidos los saldos correspondientes a "Ajustes por valoración".
- (2) La columna "Vencimiento no determinado y sin clasificar" sólo se usará cuando no sea posible determinar el vencimiento de las operaciones.
- (3) Otros instrumentos de capital y Participaciones: A pesar de no tener vencimiento contractual, se consideran activos líquidos y se clasifican en la banda temporal "a la vista" cuando se trata sociedades cotizadas.

5. Memoria Consolidada

26. EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO

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

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

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

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

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

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

Además de esta Dirección, directamente implicados de igual forma se encuentran los Comités de Decisión existentes, relacionados fundamentalmente con la delegación de atribuciones de concesión en las operaciones de activo realizada por el Consejo de Administración de Caja Cantabria, así como la estructura comercial del Grupo, representada por su Red de Zonas y Oficinas, como punto de entrada de las operaciones de riesgo y de la responsabilidad en la concesión de operaciones en función de los límites asignados a cada centro.

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

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

5. Memoria Consolidada

sectores, clientes y grupos, son aprobados por el Consejo de Administración a propuesta del Comité de Dirección de Caja Cantabria. El Grupo realiza de forma continua una labor de análisis, control y seguimiento temporal tanto de los riesgos por 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.

Del crédito total a la clientela del Grupo, el mantenido con la Caja supone un 94% de dicho total. Con excepción de los riesgos mantenidos por la Caja con economías domésticas con garantía hipotecaria que ascendían a 3.305.054 miles de euros a 31 de diciembre de 2008 (2.907.099 miles de euros a 31 de diciembre de 2007), y de los riesgos por construcción de edificios u obras singulares con un volumen de 2.374.517 miles de euros a finales de 2008 (2.519.169 miles de euros a finales de 2007), el Grupo no mantiene concentraciones de riesgos de carácter significativo.

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

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

Crédito a la clientela

	Garantía inmobiliaria	Garantía pignorática	Otras garantías reales	Garantía personal con aval o seguro	Garantía personal sin aval	No clasificado	Ajustes por valoración	Total
Saldo dispuesto	6.262.360	22.042	1.938	-	1.837.077	35.096	(175.058)	7.983.455
Valor de la garantía	14.321.981	22.340	3.880	-	-	-	-	14.348.201

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

En la Nota 9 se incluye el movimiento producido en los ejercicios 2008 y 2007 de los activos financieros deteriorados del Grupo que no se encuentran registrados en el balance de situación consolidado por considerarse remota su recuperación. Esta situación no presupone que el Grupo interrumpe las acciones pertinentes para conseguir la recuperación de los importes adecuados. El Grupo tiene establecidos mecanismos adecuados para intentar evitar o minimizar el posible menoscabo patrimonial, entendiendo dicha actividad desde una esfera preventiva más que ejecutiva. El Grupo aplica la normativa legal existente en cuanto a aplicación de las coberturas necesarias para paliar el deterioro producido en el riesgo de crédito por incumplimientos de las obligaciones contractuales.

5. Memoria Consolidada

27. EXPOSICIÓN AL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS

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

El riesgo de tipo de interés se concentra, fundamentalmente, en la adquisición de títulos de renta fija incluidos en la cartera de disponible para la venta, así como en la cartera de préstamos y créditos del Grupo y en la emisión de pasivos a tipo 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 la Caja se aborda, mensualmente, el análisis y seguimiento de este riesgo desde el Comité de Activos y Pasivos, con el soporte de la Dirección de Planificación y Control que es la encargada de poner en práctica los procedimientos que aseguren que el Grupo cumple en todo momento las políticas de control y gestión del riesgo de tipo de interés fijadas por el Consejo de Administración. El objetivo que se persigue con la implantación de estas políticas es gestionar los riesgos de tipo de interés, logrando un equilibrio con la rentabilidad del Grupo.

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

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

El cuadro siguiente muestra el grado de exposición del Grupo al riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2008 Y 2007, indicando el valor en libros, excluidos los ajustes por valoración, de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipo de interés fijo). El valor en libros de aquellos instrumentos cubiertos en operaciones de cobertura del riesgo de tipo de interés se clasifica en la banda temporal correspondiente al plazo de revisión del elemento de cobertura.

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

Desde la perspectiva del corto plazo (hasta un año), el Grupo se encuentra posicionada favorablemente ante subidas de tipos de interés, produciéndose en tal caso un aumento del margen financiero. El Grupo y la Entidad Dominante, presentan un gap acumulado anual de signo positivo equivalente al 14% y 17,2% de sus activos, res-

5. Memoria Consolidada

pectivamente. No obstante, cabe destacar el cambio en la estructura del balance, ya que el gap activo-pasivo, tanto mensual como acumulado, es negativo en el corto plazo (hasta tres meses), lo cual provocaría un aumento en el margen financiero de la entidad ante bajadas de tipos de interés a muy corto plazo.

La sensibilidad del margen financiero mide el cambio en los devengos esperados para un plazo de 12 meses ante un desplazamiento de +200 puntos básicos de la curva de tipos de interés. Empleando la técnica de gap y tomando como punto de análisis el balance de la entidad matriz, que representa el 93% del balance consolidado, la sensibilidad del margen financiero se sitúa en torno a un 2% del margen financiero previsto para el ejercicio 2009.

CLASIFICACIÓN POR PLAZOS VENCIMIENTO / REPRECACIÓN DEL ACTIVO Y DEL PASIVO
Correspondiente a 31 de diciembre de 2008. Datos en miles de euros.

ACTIVO	Total Balance	Sensible	No sensible	Hasta un 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
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	40.678	12.914	27.764	12.914							
Depósitos en entidades de crédito	971.168	962.253	8.915	620.940	325.005	658					
Crédito a la clientela	8.158.515	8.076.363	82.152	812.229	1.548.225	5.260.298	211.780	76.532	82.983	13.529	2.121
Valores representativos de Deuda	1.488.649	1.488.649		619.377	609.036	58.799	3.133	159.619		3.582	80.733
Otros instrumentos de capital y Participaciones	164.439		164.439								38.684
Otros activos + Ajustes	122.349		122.349								
TOTAL ACTIVO	10.945.798	10.540.179	405.619	2.065.460	2.482.266	5.319.756	214.913	236.150	82.983	17.111	121.539
TOTAL PASIVO	10.945.798	10.180.316	765.482	2.058.780	3.244.918	2.681.087	948.808	856.722	253.870	104.673	31.459
GAP INTERES ACTIVO-PASIVO	6.680	(762.652)	2.638.669	(733.895)	(620.572)	(170.887)	(87.562)	90.080			
GAP ACUMULADO	6.680	(755.971)	1.862.698	1.148.803	528.231	357.344	269.782	359.862			
GAP INTERES s/ TOTAL ACTIVO	0,06%	-6,97%	24,11%	-6,70%	-5,67%	-1,56%	-0,80%	0,82%			
GAP ACUMULADO s/ TOTAL ACTIVO	0,06%	-6,91%	17,20%	10,50%	4,83%	3,26%	2,46%	3,29%			

CLASIFICACIÓN POR PLAZOS VENCIMIENTO / REPRECACIÓN DEL ACTIVO Y DEL PASIVO
Correspondiente a 31 de diciembre de 2007. Datos en miles de euros.

ACTIVO	Total Balance	Sensible	No sensible	Hasta un mes	Entre uno y tres meses	Entre tres meses y un año	Entre uno y dos años	Entre dos y tres años	Entre tres y cuatro años	Entre cuatro y cinco años	Más de cinco años
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	143.087	114.174	28.913	114.174							
Depósitos en entidades de crédito	911.871	887.908	23.963	334.702	492.891	42.074	0				
Crédito a la clientela	7.670.191	7.602.648	67.543	712.859	1.385.750	4.978.428	175.404	129.117	85.667	11.801	6.439
Valores representativos de Deuda	643.124	643.124		328.000	178.612	44.120	3.700	6.653		15.533	119.891
Otros instrumentos de capital y Participaciones	174.037		174.037							3.807	78.232
Otros activos + Ajustes	126.955		126.955								
PASIVO	Total Balance	Sensible	No sensible	Hasta un mes	Entre uno y tres meses	Entre tres meses y un año	Entre uno y dos años	Entre dos y tres años	Entre tres y cuatro años	Entre cuatro y cinco años	Más de cinco años
Depósitos en entidades de crédito	300.916	223.611	77.305	180.515	4.428	3.182	22.763				
Depósitos a la clientela	6.738.663	6.738.663		847.499	1.471.531	2.034.394	1.038.944	923.949	270.639	117.056	34.651
Débitos representados por valores negociables	1.630.034	1.630.034		769.145	532.082	325.406	3.401				
Passivos subordinados	289.958	289.958			289.958						
Fondos propios	415.716		415.716								
Otros pasivos + Ajustes	293.978		293.978								
TOTAL ACTIVO	9.669.265	9.247.855	421.410	1.489.736	2.057.254	5.064.622	179.104	135.770	85.667	31.141	204.562
TOTAL PASIVO	9.669.265	8.882.266	786.999	1.797.159	2.298.000	2.362.862	1.065.108	923.949	270.639	117.056	47.374
GAP INTERES ACTIVO-PASIVO	(307.423)	(240.746)	2.701.640	(886.004)	(788.179)	(184.972)	(85.916)				
GAP ACUMULADO	(307.423)	(548.169)	2.153.471	1.267.467	479.288	294.316	208.401				
GAP INTERES s/ TOTAL ACTIVO	-3,18%	-2,49%	27,94%	-9,16%	-8,15%	-1,91%	-0,89%	1,63%			
GAP ACUMULADO s/ TOTAL ACTIVO	-3,18%	-5,67%	22,27%	13,11%	4,96%	3,04%	2,16%	3,78%			

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 según criterio interno, las de baja sensibilidad entre 1 y 10 años, las de alta sensibilidad entre 1 mes y 4 años:

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

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

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

5. Memoria Consolidada

28. EXPOSICIÓN A OTROS RIESGOS DE MERCADO Y OPERACIONAL

Riesgos de mercado

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

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

El control del riesgo se realiza mediante un sistema integrado y en tiempo real que permite conocer en cada momento el límite de exposición disponible con cualquier contrapartida y en cualquier producto y plazo.

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

1-Cartera de negociación, que recoge la operativa por cuenta propia del Grupo con un criterio de gestión a corto y medio plazo.

2-Carteras de intermediación, que contemplan la operativa con clientes "macheadas" con contrapartidas interbancarias.

3-Cartera estratégica, que incluye la operativa definida por el Comité de Activos y Pasivos para la gestión estructural de balance.

4-Cartera de negocio minorista, que recoge la operativa con clientes particulares del Grupo.

5-Cartera de negocio mayorista, que incluye la operativa con instituciones públicas, corporaciones, PYMES y autónomos.

El Consejo de Administración Caja Cantabria aprueba, las políticas, métodos, criterios y procedimientos referidos a la gestión de los riesgos de mercado, interés y liquidez así como las normas de control interno para Tesorería y Mercado de Capitales. Anualmente se revisan los límites de riesgo de contrapartida y de mercado, en consonancia con las circunstancias y actividad de la Entidad.

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

La sensibilidad de las posiciones de renta variable de la Entidad matriz ante un descenso del 20% en el precio de mercado de los instrumentos de capital ascendería a 9.476 miles de euros (sólo para los títulos cotizados), frente a 11.278 miles de euros en 2007. Si excluimos las posiciones en la Sicav, por tratarse de una inversión estratégica, la pérdida potencial ascendería a 2.195 miles de euros frente a 2.617 miles de euros en 2007.

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

Cuando una operación es clasificada como de cobertura contable, la misma se ejecuta desde el momento inicial y la documentación se realiza de manera adecuada, de acuerdo con la normativa en vigor. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican correctamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, así como la naturaleza del riesgo que se

5. Memoria Consolidada

pretende cubrir y los criterios o métodos seguidos para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma.

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

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

Riesgo operacional

El riesgo operacional se refiere a las pérdidas en que puede incurrir el Grupo debido a fallos en los procesos internos, personal, sistemas inadecuados o a factores externos. El control y gestión del riesgo operacional ha sido el que más recientemente se ha incorporado a la relación de iniciativas encuadradas en el Proyecto Sectorial de la Confederación Española de Cajas de Ahorros. En este sentido, y a pesar del razonable grado de control existente, cabe señalar la escasa experiencia previa, tanto en las entidades financieras en general, como en nuestro Grupo en particular, en la medición de este riesgo.

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

La herramienta de evaluación cualitativa permite obtener una primera valoración de carácter subjetivo del nivel de riesgo operativo que está asumiendo el Grupo, utilizando para ello una serie de cuestionarios que incorporan una valoración de los diferentes puntos de control.

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

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

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

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

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

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

5. Memoria Consolidada

29. OBRA SOCIAL

A continuación se presenta un desglose de las partidas del balance de situación consolidado en el que se incluyen los activos y pasivos afectos a la Obra Social de la Caja, junto con sus respectivos saldos al 31 de diciembre de 2008 y 2007:

Afecto a la Obra Social

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

Afecto a la Obra Social

Miles de euros	Saldo al 31/12/2006	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31/12/2007
Valor de coste	23.214	1.453	-	-	24.667
Mobiliario e instalaciones	12.414	1.453	-	-	13.867
Edificios	10.800		-	-	10.800
Amortización acumulada	13.161	1.234	-	-	14.395
Mobiliario e instalaciones	6.875	912	-	-	7.787
Edificios	6.286	322	-	-	6.608
Valor neto	10.053				10.272

En el ejercicio 2005 se produjo la venta del edificio de la Universidad de Comillas por un importe de venta de 9.000 miles de euros, siendo el valor neto contable del citado edificio en la fecha de la transmisión de 3.609 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2008, están pendientes de cobro 3.000 miles de euros, los cuales se irán cobrando los días 31 de diciembre de los ejercicios 2009 y 2010 (4.500 miles de euros pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2007). El valor actual de este derecho de cobro asciende al 31 de diciembre de 2008 a un importe de 2.840 miles de euros, el cual, se encuentra registrado en el epígrafe "Resto de activos" del balance de situación consolidado adjunto (4.184 miles de euros al 31 de diciembre de 2007) (Nota 17).

A continuación se presenta el movimiento habido en la partida de "Fondo de la Obra Social durante los ejercicios 2008 y 2007:

5. Memoria Consolidada

Movimientos en el Fondo de la Obra Social

	Miles de euros	Dotaciones disponibles	Materialización en inmovilizado	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006		8.157	10.053	18.210
Distribución del excedente de 2005	9.000	-	-	9.000
Otros Activos/Pasivos	957	-	-	957
Materialización en inmovilizado				
Aplicaciones directas	(1.453)	1.453	-	-
Amortizaciones	1.234	(1.234)	-	-
Excedentes	205	-	-	205
Gastos de mantenimiento de 2007	(9.422)	-	-	(9.422)
Saldo al 31 de diciembre de 2007		8.678	10.272	18.950
Distribución del excedente de 2007	10.134	-	-	10.134
Otros Activos/Pasivos	10	-	-	10
Materialización en inmovilizado				
Aplicaciones directas	(2.144)	2.144	-	-
Amortizaciones	1.333	(1.333)	-	-
Gastos de mantenimiento de 2008	(9.560)	-	-	(9.560)
Saldo al 31 de diciembre de 2008		8.451	11.083	19.534

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

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

30. OTRA INFORMACIÓN SIGNIFICATIVA

30.1. Garantías financieras

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

Seguidamente se muestra el detalle al 31 de diciembre de 2008 y 2007, atendiendo al riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con las mismas:

	Garantías financieras	2008	2007
Miles de euros			
Garantías financieras		155.441	96.298
Avalés financieros		155.441	96.298
Otras garantías financieras			
Créditos documentarios irrevocables		21.164	18.391
Otros avalés y cauciones prestadas		221.097	329.819
De los que: avalés técnicos		220.599	235.725
Total		397.702	445.048

5. Memoria Consolidada

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones Percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2008 y 2007 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

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

30.2. Activos afectos a obligaciones propias

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, activos propiedad del Grupo garantizaban operaciones realizadas por ellas o por terceros, así como diversos pasivos y pasivos contingentes asumidos por el Grupo. El valor en libros al 31 de diciembre de 2008 y 2007 de los activos financieros del Grupo entregados como garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes y asimilados era el siguiente:

Activos afectos a obligaciones propias

Miles de euros	2008	2007
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	604.300	-
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 10)	95.000	35.000
Pasivos financieros a coste amortizado (Bonos titulización) (Nota 17)	203.550	-
Total	902.800	35.000

30.3. Disponibles por terceros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de dichos contratos de financiación para los cuales el Grupo había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance consolidado a dichas fechas eran los siguientes:

Disponibles por terceros

Miles de euros	2008	2007
Por entidades de crédito	44.699	43.675
Por el sector Administraciones Públicas	44.441	24.917
Por otros sectores residentes	840.240	1.364.875
En líneas de apoyo a pagarés de empresa o similares	-	-
Por tarjetas de crédito	14.041	21.329
Otros de disponibilidad inmediata	176.089	281.675
Condicionales	650.110	1.061.871
Por no residentes	5.436	254
Total	934.816	1.433.721

5. Memoria Consolidada

A 31 de diciembre de 2008 y 2007, el importe registrado en Disponibles por terceros - Por entidades de crédito, incluye 40 millones de euros correspondientes al volumen comprometido en un contrato bilateral de línea de contingencia de liquidez contratado en el año 2007. El mismo importe figura registrado como Disponibles a favor del Grupo en entidades de crédito, dentro del epígrafe Otras cuentas de orden.

30.4. Recursos de terceros gestionados y comercializados por el Grupo

El detalle de los recursos fuera de balance gestionados por la Caja y su Grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007 se indica a continuación:

Recursos de terceros

Miles de euros	2008	2007
Gestionados por el Grupo	208.141	389.292
Sociedades y fondos de inversión	190.893	351.531
Fondos de pensiones	-	-
Ahorro en contratos de seguro	-	-
Carteras de clientes gestionadas discrecionalmente	17.248	37.761
Comercializados pero no gestionados por el Grupo	180.479	236.280
Total	388.620	625.572

31. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2008 y 2007:

Intereses y rendimientos asimilados

Miles de euros	2008	2007
Depósitos en bancos centrales	3.871	3.375
Depósitos en entidades de crédito	10.493	14.745
Crédito a la clientela	463.563	365.329
Valores representativos de deuda	42.591	10.701
Activos dudosos	4.589	1.374
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	371	119
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones	-	-
Otros intereses	32	5
Total	525.510	395.648

La distribución por zonas geográficas del número de oficinas del Grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es la siguiente:

Número de oficinas

	2008	2007
Cantabria	145	147
Área de Expansión	27	25
Total	172	172

5. Memoria Consolidada

32. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

Intereses y cargas asimiladas

Miles de euros	2008	2007
Depósitos de bancos centrales	1.619	35
Depósitos de entidades de crédito	9.592	4.307
Depósitos de la clientela	220.041	151.547
Débitos representados por valores negociables	79.885	63.380
Pasivos subordinados	14.605	12.864
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	15.305	2.728
Coste por intereses de los fondos de pensiones	1.271	1.062
Otros intereses		
Total	342.318	235.923

33. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2008 y 2007 por carteras y por naturaleza de los instrumentos financieros es el siguiente:

Rendimientos instrumentos de capital

Miles de euros	2008	2007
Participaciones en entidades asociadas	-	-
Participaciones en entidades multigrupo	-	-
Participaciones en entidades del grupo	-	-
Otros instrumentos de capital	1.391	13.181
Total	1.391	13.181

34. RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

El desglose por sociedades del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

Resultados obtenidos por el método de la participación

Miles de euros	2008	2007
Participaciones en entidades asociadas	(279)	(59)
Llosa Campo, S.L.	(60)	4
Europroyectos Integrales, S.L.	-	-
Marina de Laredo, S.A.	-	-
Sodercan, S.A.	(218)	(79)
World Trade Center Santander, S.A.	-	-
Sogarca, S.G.R.	(3)	11
Cantabria Capital S.G.E.C.R., S.A.	2	5
Participaciones en entidades multigrupo	(35)	(112)
Cantabria Vida y Pensiones, S.A.	(29)	(106)
Celsus Altamira Promociones, S.A.	(6)	(6)
Total	(314)	(171)

5. Memoria Consolidada

35. COMISIONES PERCIBIDAS

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Comisiones percibidas

Miles de euros	2008	2007
Por riesgos contingentes	4.870	4.997
Por compromisos contingentes	426	460
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	602	560
Por servicio de cobros y pagos	25.309	21.737
Por servicio de valores	5.526	6.281
Por comercialización de productos financieros no bancarios	15.595	6.823
Otras comisiones	2.631	2.425
Total	54.959	43.283

36. COMISIONES PAGADAS

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Comisiones pagadas

Miles de euros	2008	2007
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	5.271	5.426
Por cobro o devolución de efectos	556	488
Por riesgo de firma	344	457
Por otros conceptos	4.371	4.481
Comisiones pagadas por operaciones con valores	284	328
Otras comisiones	1.369	1.333
Total	6.924	7.087

37. RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2008 y 2007, en función las carteras de instrumentos financieros que los originan es el siguiente:

Resultado de operaciones financieras

Miles de euros	2008	2007
Cartera de negociación	(1.366)	5
Activos financieros disponibles para la venta	(225)	3.081
Otros	(1.264)	(400)
Total	(2.855)	2.686

El epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto) – Otros" incluye el neto de los ajustes por valoración de los instrumentos de cobertura de valor razonable mantenidos por el Grupo durante los ejercicios 2008 y 2007 y de los ajustes de valoración de los elementos cubiertos, por dichos contratos designados como de cobertura de valor razonable (Ver Nota 11).

5. Memoria Consolidada

38. DIFERENCIAS DE CAMBIO

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

Diferencias de cambio

Miles de euros	2008	2007
Pérdidas	(52.335)	(21.306)
Beneficios	52.203	22.804
Total	(132)	1.498

39. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

Otros productos de explotación

Miles de euros	2008	2007
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	320	31.749
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	96	97
Ingresos de otros arrendamientos operativos	14.491	24.533
Otros productos de explotación:		
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	2.905	3.401
Indemnización de entidades aseguradoras	234	421
Otros conceptos	6.056	4.907
Total	24.102	65.108

El detalle de los beneficios (pérdidas) obtenidos por ventas y prestaciones de servicios no financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

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

Miles de euros	2008	2007
Ventas e Ingresos por prestación de servicios no financieros	320	31.749
Variación de existencias (Nota 40)	(185)	(19.177)
Total	135	12.572

El detalle de estos epígrafes por Sociedad que ha generado cada uno de los resultados, tanto al 31 de diciembre de 2007 como al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

Ventas e ingresos por servicios no financieros y coste de ventas

Miles de euros	2008	2007
Ventas e Ingresos por prestación de servicios no financieros:	320	31.749
Nuevo Astillero, S.L.	-	642
Puntida, S.L.	-	31.107
Urbe Cantabria, S.L.	320	-
Variación de existencias	(185)	(19.177)
Nuevo Astillero, S.L.	-	(184)
Puntida, S.L.	-	(18.993)
Urbe Cantabria, S.L.	(185)	-
Total	135	12.572

5. Memoria Consolidada

40. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

Otras cargas de explotación

Miles de euros	2008	2007
Variación de existencias (Nota 39)	185	19.177
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	-	-
Contribución a fondos de garantía de depósitos	1.573	1.500
Otros conceptos	1.173	2.189
Total	2.931	22.866

41. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

41.1. Gastos de personal

La composición del capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

Gastos de personal

Miles de euros	2008	2007
Sueldos y gratificaciones al personal activo	56.986	55.905
Cuotas de la Seguridad Social	11.274	10.998
Dotaciones a planes de prestación definida	857	1.348
Dotaciones a planes de aportación definida	3.395	3.354
Indemnizaciones por despidos	6	6
Gastos de formación	659	644
Otros gastos de personal	1.029	998
Total	74.206	73.253

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Plantilla

Número medio de empleados	2008		2007	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección General	4	1	4	1
Jefes (De Nivel I a Nivel V)	327	105	319	105
Administrativos(De Nivel VI a Nivel XIII)	252	403	251	386
Subalternos y oficios varios (Grupo 2)	5	5	6	3
Total	588	514	580	495

El número de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

5. Memoria Consolidada

Plantilla

Número medio de empleados	2008		2007	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección General	4	1	4	1
Jefes (De Nivel I a Nivel V)	317	104	320	103
Administrativos(De Nivel VI a Nivel XIII)	259	387	249	396
Subalternos y oficios varios (Grupo 2)	6	15	5	2
Total	586	507	578	502

41.1.1. Compromisos post-empleo

Las aportaciones realizadas por la Caja por el personal en activo durante el ejercicio 2008 al fondo de pensiones externo han ascendido a 3.395 y 857 miles de euros, según se trate de aportación o prestación definida (3.354 y 1348 miles de euros respectivamente en el ejercicio 2007), que se encuentran contabilizados en el capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios.

Planes de aportación definida

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

Planes de prestación definida

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por la Caja atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como el valor razonable de los activos afectos, destinados a la cobertura de los mismos y el valor actual de los compromisos no registrados en los balances de situación consolidados a dichas fechas en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, se muestran a continuación:

Compromisos post-empleo

Miles de euros	2008	2007
Valores actuales de los compromisos		
Compromisos por pensiones causadas	53.806	54.247
Riesgos por pensiones no causadas	3.852	2.464
Devengados	1.828	1.374
No devengados	2.024	1.090
Compromisos a cubrir (Devengados)	55.634	55.621
Activos del plan		
Planes de pensiones externos	49.492	49.813
Responde la propia entidad o su grupo	-	-
Resto	49.492	49.813
Contratos de seguro	5.410	4.892
Provisiones constituidas	732	916
Superávit o (Déficit)	-	-

5. Memoria Consolidada

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:

Fondo de pensiones. Hipótesis actuariales

	Fondem Cantabria	
	2008	2007
Tablas de supervivencia	PERMF-2000 P	PERMF-2000 P
Tipo de actualización	4,69%	4,74%
Tasa de crecimiento de salarios	3,20%	3,50%
Tasa de crecimiento de bases máximas	2,00%	2,00%
Tipo de revaloración de las pensiones	2,00%	2,00%
Tipo de rendimiento esperado	5,67%	5,67%
Edad estimada de jubilación	65 años	65 años
Rotación	No	No
Sistema de capitalización	Individual	Individual

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

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

Los compromisos de prestación definida cubiertos con planes de pensiones externos, están a su vez, en su mayor parte asegurados por ello la rentabilidad esperada de los activos del plan se ha calculado por un importe igual a la rentabilidad pactada en dicha póliza de seguros contratada. Esta rentabilidad era el 31 de diciembre de 2008 del 5,67% para la Póliza de seguro contratada con CASER, S.A. vinculada a la cobertura de los compromisos con el personal pasivo pensionista (5,67% al 31 de diciembre de 2007).

El apartado "Contratos de seguro" del cuadro anterior incluye el valor razonable de las pólizas de seguros contratadas por la Caja con la Compañía "CASER" E.G.P.F para la cobertura de los compromisos asumidos con 13 empleados de la Caja consistentes en completar su pensión hasta hacerla igual a un 100 % del salario pensionable de estos empleados calculado en el momento de su jubilación.

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

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

5. Memoria Consolidada

41.1.2. Compromisos por prejubilaciones

A continuación se presenta un detalle del valor actual de los compromisos por prejubilaciones (son 143 y 137 empleados) asumidos por la Caja al 31 de diciembre de 2008 y 2007, que se encuentran cubiertos mediante Fondos de pensiones internos (Nota 18).

Compromisos por prejubilaciones

Miles de euros	2008	2007
Valores actuales de los compromisos		
Compromisos por pensiones causadas	28.398	25.185
Riesgos por pensiones no causadas	3.369	3.741
Devengados	3.369	3.741
No devengados	-	-
Compromisos a cubrir	31.767	28.926
Provisiones constituidas	31.767	28.926
Superávit o (Déficit)	-	-

Los compromisos con el personal prejubilado por la Caja en el ejercicio corresponden a los compromisos asumidos por dicha Entidad fundamentalmente en los ejercicios 2008 y 2007 (Plan de Prejubilaciones 2007-2010, ver Nota 2.11.2.1), 2004 y 2002.

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

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

Prejubilaciones. Hipótesis actuariales

	2008	2007
Tablas de supervivencia	PERMF-2000 P	PERMF-2000 P
Tipo de actualización	3,92%-4,37%	4,00%
Tasa de crecimiento de salarios	3,20%	3,50%
Tasa de crecimiento de bases máximas	2,00%	2,00%
Edad estimada de jubilación	65 años	65 años
Rotación	No	No
Sistema de capitalización	Individual	Individual

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

5. Memoria Consolidada

41.1.3. Otras retribuciones a largo plazo. Premios de antigüedad

Igualmente, la Caja recoge como Fondo interno de pensiones el valor actual de los compromisos asumidos con sus empleados en concepto de premio de antigüedad, que se describe en la Nota 2.11.2.3. El valor actual de estos compromisos al 31 de diciembre de 2008 y 2007 asciende a 1.392 miles de euros y 1.347 miles de euros, respectivamente. La valoración de estos compromisos se ha estimado por actuarios cualificados que han aplicado los siguientes criterios:

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

Premio de antigüedad. Hipótesis actuariales

	2008	2007
Tablas de supervivencia	PERMF-2000 P	PERMF-2000 P
Tipo de actualización	4,72%	4,75%
Tasa de crecimiento de salarios	3,00%	3,00%
Edad estimada de jubilación	65 años	65 años
Rotación	No	No
Sistema de capitalización	Individual	Individual

41.1.4. Retribuciones en especie

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

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

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

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

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

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

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

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

Los importes devengados como retribución en especie han sido, para los ejercicios 2008 y 2007 de 2.088 y 1.997 miles de euros, respectivamente.

5. Memoria Consolidada

41.2. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

Otros gastos generales de administración

Miles de euros	2008	2007
De inmuebles, instalaciones y material	7.280	6.719
Alquileres	1.837	1.729
Entretenimiento de inmovilizado	3.145	2.921
Alumbrado, agua y calefacción	1.369	1.170
Impresos y material de oficina	929	899
Informática	4.878	5.363
Comunicaciones	2.974	2.820
Publicidad y propaganda	3.339	3.396
Gastos judiciales y de letRADOS	357	224
Informes técnicos	1.796	2.289
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.846	1.900
Primas de seguros y autoseguro	958	936
Por órganos de gobierno y control	773	759
Gastos de representación y desplazamiento del personal	940	1.018
Cuotas de asociaciones	1.673	1.358
Servicios administrativos subcontratados	2.525	2.284
Contribuciones e impuestos	2.976	2.323
Sobre inmuebles	256	282
Otros	2.720	2.041
Otros gastos	1.368	1.197
Total	33.683	32.586

42. AMORTIZACIÓN

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Amortización

Miles de euros	2008	2007
Activo material:		
Inmovilizado material – De uso propio	7.776	7.218
Inmovilizado material – Cedido en arrendamiento operativo	11.911	21.108
Inversiones inmobiliarias	104	23
Activo intangible	464	549
Total	20.255	28.898

5. Memoria Consolidada

43. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Dotaciones a provisiones (neto)

Miles de euros	2008	2007
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	11.200	14.164
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	(668)
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:	4.547	(2.407)
Otras provisiones	1.608	75
Total	17.355	11.164

44. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

Miles de euros	2008	2007
Inversiones crediticias (Nota 9)	60.716	29.689
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	(525)	200
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	(525)	200
Total	60.191	29.889

45. PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)

Miles de euros	2008	2007
Otros activos:		
Otros activos financieros (Nota 9)	44	-
Total	44	-

5. Memoria Consolidada

46. GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

Miles de euros	2008	2007
Ganancias (pérdidas) netas por venta de participaciones (Nota 13)	25.925	-
Total	25.925	-

47. GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas

Miles de euros	2008	2007
Ganancias (pérdidas) netas por venta de activos no corrientes en venta	352	(116)
Dotaciones netas pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta (Nota 12)	(254)	(146)
Total	98	(262)

48. PARTES VINCULADAS

A continuación se presentan los saldos registrados en el balance de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007, con sociedades Asociadas, que tienen su origen en operaciones vinculadas:

5. Memoria Consolidada

Saldos con sociedades multigrupo

Miles de euros	2008	2007
Activos totales	2.678	2.357
Pasivos totales	16.088	4.431

Saldos con sociedades asociadas

Miles de euros	2008	2007
Activos totales	5.801	15.313
Pasivos totales	2.737	10.718
Avalés concedidos	9.065	15.277

Transacciones con sociedades multigrupo

Miles de euros	2008	2007
Ingresos por intereses	133	-
Gastos por intereses	242	-

Transacciones con sociedades asociadas

Miles de euros	2008	2007
Ingresos por intereses	784	737
Gastos por intereses	154	261

49. SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, se incluye a continuación un resumen de la actividad del Servicio en los ejercicios 2008 y 2007:

Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

A lo largo del ejercicio 2008 se abrieron 1.003 expedientes, de los cuales 369 correspondieron a quejas, 479 a reclamaciones y 155, a consultas, peticiones, sugerencias y asuntos varios (905, 395, 385 y 125, respectivamente en 2007).

En el total de expedientes abiertos en el 2008 se contabilizan 5 referidos a productos de la Empresa Participada SEGURCANTABRIA, S.A. En el total de expedientes abiertos en el 2007 se contabilizaron 8 referidos a las Empresas Participadas: uno relacionado con productos de BANCANTABRIA INVERSIONES, S.A.; 2, con productos de CANTABRIA FONDOS, S.A. y 5, con productos de SEGURCANTABRIA, S.A.

A 31 de diciembre de 2008 y 2007 quedaban pendientes de resolver 2 y 3 expedientes, respectivamente, correspondientes a una queja y una reclamación y a una reclamación y dos peticiones, también respectivamente.

Los no admitidos a trámite fueron 14 (seis quejas, siete reclamaciones y una petición) en el 2008 y 10 (ocho quejas y dos reclamaciones) en el 2007.

Los expedientes abiertos por el Banco de España, en el año 2008 fueron 11, de los cuales 3 recibieron resolución favorable a la Caja y 5, favorable al cliente; quedando pendiente de recibir resolución sobre los 3 expedientes restantes. Por la Comisión Nacional del Mercado de Valores se abrió un expediente, en el cual recayó resolución favorable a la Caja. En el año 2007 fueron 12, de los cuales 5 recibieron resolución favorable a la Caja; 2, favorable al cliente; y sobre uno no hubo pronunciamiento del Servicio de Reclamaciones del Banco de España, quedando pendiente de recibir resolución sobre los 4 expedientes restantes. Por la Comisión Nacional del Mercado de Valores se abrió un expediente, en el cual recayó resolución favorable a la Caja.

5. Memoria Consolidada

El total de quejas y reclamaciones (848 y 780, respectivamente en 2008 y 2007) así como los importes reclamados pagados (68 y 49 miles de euros, respectivamente en 2008 y 2007), incidieron en los siguientes apartados:

Tipología de las quejas y reclamaciones

Miles de euros	2008		2007	
	Número	Importe pagado	Número	Importe pagado
Operaciones activas	91	12	70	4
Operaciones pasivas	212	14	244	16
Otros productos bancarios	149	8	162	10
Servicios de cobros y pagos	122	22	130	16
Servicios de inversión	128	10	18	-
Seguros y fondos de pensiones	28	2	8	-
Varios	118	-	148	3
Total	848	68	780	49

La resolución de los expedientes de reclamación 479 y 385, respectivamente en 2008 y 2007, resultó como sigue:

Resolución de las reclamaciones

Número	2008	2007
A favor del cliente	283	279
A favor del cliente parcialmente	28	19
A favor de la Entidad	157	79
Falta de datos/ documentación	1	4
Anulados por el cliente	2	1
No admitidos a trámite	7	2
Otros	1	1
Total	479	385

Criterios generales contenidos en las decisiones

Los principios y criterios por los que se rigen las resoluciones del Servicio de Atención al Cliente tienen como base la correcta aplicación del ordenamiento jurídico aplicable y especialmente las normas de transparencia y protección de la clientela, así como las buenas prácticas y usos bancarios dimanantes, esencialmente, de las resoluciones dictadas por el Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores y Dirección General de Seguros.

Recomendaciones o sugerencias

A la vista de la casuística reflejada en los expedientes abiertos se han puesto de manifiesto las siguientes recomendaciones o sugerencias:

- Mejorar la formación de los empleados, especialmente, en cuanto a sus conocimientos de productos como seguros y fondos de inversión.
- Reforzar los mecanismos de control tendentes a asegurar el pleno cumplimiento de los requisitos normativos relativos a la implantación de nuevas medidas que afecten a los clientes.
- Mejorar la coordinación entre Oficinas y Departamentos, así como intentar que la práctica de las distintas Oficinas no sea contradictoria, evitándose aplicar soluciones diferentes a iguales supuestos.

6

Informe de Gestión consolidado

6. *Informe de gestión Consolidado*

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO CAJA CANTABRIA DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

MARCO REGULATORIO

Circular 6/2008, del Banco de España

El pasado 10 de diciembre se publicó en el BOE la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, del Banco de España, que modifica la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre información pública y reservada y modelos de estados financieros (Circular contable).

Mediante la misma, el Banco de España actualiza su Circular contable, modificando algunas normas y estados e incorporando otros nuevos, al objeto de adaptarla a las normas de la Comisión Europea que se han venido aprobar desde entonces, a la reforma de nuestra legislación mercantil y contable incorporada por la Ley 16/2007, así como a otras cuestiones relevantes en materia de información financiera de entidades de crédito. Con estas modificaciones se persigue, además, la debida convergencia con los formatos de estados públicos establecidos por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Las principales modificaciones que introduce la nueva circular se refieren a determinadas mejoras en la información que se debe revelar sobre la gestión del capital y de los riesgos de los instrumentos financieros, a dotar de mayor consistencia al tratamiento de las distintas tipologías de garantías financieras y a la incorporación de las posibilidades abiertas por los reglamentos comunitarios para las carteras de instrumentos financieros. También se sistematiza la información referida a la actividad con préstamos hipotecarios de las entidades, que se traduce en unos nuevos registros contables que estandarizan este flujo de información. Por último, se mejora el mecanismo de la cobertura genérica, dotándolo de una mayor flexibilidad, de manera que las entidades de crédito puedan adaptar el límite inferior de esta rúbrica en función de su política de cobertura del riesgo de crédito y de las características de su cartera crediticia.

ENTORNO ECONÓMICO

El entorno económico y financiero internacional ha sido, durante 2008, particularmente complejo, al tiempo que en la economía española se acentuó el ajuste iniciado en 2007. Así, Caja Cantabria al igual que el resto de las entidades de depósito españolas han desarrollado su actividad en unas condiciones considerablemente más difíciles que las que prevalecían hace doce meses.

En el plano internacional se está registrando la crisis financiera más profunda de las últimas décadas, lo que ha llevado a los gobiernos de numerosas economías desarrolladas a tomar medidas extraordinarias y contundentes para tratar de reconducir la situación. Si bien las entidades españolas no se han visto directamente afectadas por la crisis del mercado subprime estadounidense, han de afrontar, no obstante, como las de otros sistemas bancarios, las dificultades asociadas a la peor coyuntura económica y al endurecimiento de las condiciones de financiación en los mercados mayoristas.

Ante este escenario, la Entidad ha reaccionado empezando a recomponer su balance. Por un lado, está reduciendo su exposición a los sectores en los que el crédito había crecido con más intensidad en el pasado. En el pasivo, los depósitos a plazo están creciendo con fuerza. Esta recomposición del balance bancario, que lógicamente requiere cierto tiempo, se está viendo acompañada por unos resultados sólidos a corto plazo, por unos elevados niveles de partida de los fondos de cobertura de activos duraderos y por unos coeficientes de capital por encima de los mínimos requeridos. No obstante, una crisis como la que está atravesando el sistema financiero internacional, junto con la persistencia de la falta de liquidez en los mercados de financiación mayorista, implican elementos de dificultad adicionales en los próximos años.

6. *Informe de gestión Consolidado*

EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

Caja Cantabria ha seguido avanzando en su modelo de negocio de crecimiento sostenido, rentable y eficiente, lo que ha supuesto obtener unos excelentes resultados, en línea con los objetivos del ejercicio, derivados de una nueva aceleración de los ingresos que unido a un estricto control de costes y la calidad del riesgo, han determinado mejoras significativas en todos los márgenes de negocio.

El dinamismo comercial de todas las unidades se traduce en mayores volúmenes de negocio y en fuertes crecimientos de los ingresos recurrentes, que permiten seguir mejorando la eficiencia y son el principal soporte del margen de explotación y del beneficio.

Los activos totales del grupo, alcanzan los 11.018,3 millones de euros, y se han incrementado durante el año 2008 en 1.314,8 millones de euros, un 13,5% más, reflejo del crecimiento del volumen de negocio bancario. Así las inversiones crediticias crecieron un 5,3 hasta alcanzar los 8.948,7 millones de euros. Por su parte, el incremento de los pasivos financieros a coste amortizado, que incluye los depósitos en bancos centrales, depósitos en entidades de crédito, depósitos de la clientela, débitos representados por valores negociables, pasivos subordinados y otros pasivos financieros, se expandieron a una tasa del 15,3% con respecto a la cifra del 2007, situando la cifra final en 10.424,6 millones de euros.

Crédito a la clientela

El volumen total de créditos a clientes, sin ajustes por valoración, alcanzó los 8.729,9 millones de euros, lo que representa un crecimiento anual del 5,3% o, lo que es lo mismo, 442,1 millones de euros más que a finales de 2007. No obstante, se constata una desaceleración en el ritmo del crecimiento dado que al año anterior la tasa de evolución registrada fue del 15,6 % con respecto a igual periodo de 2006.

Este inferior crecimiento responde a la evolución del crédito al sector privado y más concretamente a los deudores con garantía hipotecaria que avanzaron a un ritmo del 7,2% que compara con el 18,4% del año precedente.

La Entidad ha seguido diversificando su cartera crediticia, aumentando el peso relativo del crédito al sector industrial y de servicios, de modo que el crédito comercial al sector privado residente experimenta una tasa de disminución del 29,4% frente a la tasa de incremento del 25,7% registrada en 2007.

Por su parte, los préstamos con garantía personal al sector privado residente crecieron un 2,6% frente al 14% del ejercicio anterior.

Los activos dudosos han aumentado, como cabía esperar, acelerándose su tasa de incremento interanual hasta el 339%, iniciándose con ello, un proceso de normalización hacia los mayores niveles de morosidad que muestran las entidades bancarias de otros países europeos. Aún así, la traslación de este incremento a la ratio de morosidad del crédito ha tenido un efecto limitado situando ésta en el 3,77% frente al 0,90% del año 2007.

Recursos de clientes

Los depósitos de la clientela, sin los ajustes por valoración, alcanzaron a finales de 2008 la cifra de 7.888,8 millones de euros, lo que significa un crecimiento de 1.169,6 millones de euros en términos absolutos o un 17,4% en relación con el año 2007.

Los depósitos del sector privado, sin ajustes por valoración, se elevan a 7.603 millones de euros, un 18% superiores a los de un año antes. Dentro de este conjunto, los depósitos a plazo crecieron un 25,2% mientras que las cuentas a la vista retrocedieron un 6%.

El patrimonio en fondos y planes de pensiones experimentó un descenso en el año del 9,3%, mientras que el de los fondos de inversión se redujo en un 45,1 %.

6. *Informe de gestión Consolidado*

Cartera de valores

El conjunto de títulos clasificados, como valores representativos de deuda y otros instrumentos de capital, dentro de la cartera de activos financieros disponibles para la venta reflejaban, al 31 de diciembre de 2008, un valor en libros de 1.482,7 millones de euros, con un incremento del 113% sobre la cifra del año anterior. En ejecución del Plan de Contingencia de Liquidez, la Entidad emitió sendas cédulas hipotecarias singulares por valor de 700 millones de euros, cuyos bonos tuvieron entrada en balance como valores representativos de deuda.

Por otro lado, se tomaron posiciones de renta fija de alta calidad crediticia con destino a la cartera de inversión a vencimiento por valor de 54,3 millones de euros.

Cartera de participadas

Con el objetivo de diversificar ingresos y aprovechar las oportunidades en términos de valor, y con el deseo de participar en el desarrollo de empresas que ofrezcan servicios básicos para la sociedad, la Caja mantiene una estrategia de inversión en participaciones empresariales.

Se trata de empresas con presencia significativa en sectores estratégicos de las infraestructuras, financiación especializada y seguros, los servicios, el ámbito inmobiliario o sociedades de desarrollo empresarial.

La inversión total, en términos de su valor en libros, era a 31 de diciembre de 2008 de 17 millones de euros, lo que representa un descenso sobre 2007 del 13,6 %.

RESULTADOS

El beneficio antes de impuestos del Grupo, alcanzó los 70,8 millones de euros.

Una vez deducido el impuesto sobre sociedades el beneficio neto del Grupo alcanza los 57,2 millones de euros lo que supone un incremento del 1,5% sobre la cifra de 2007.

El margen de intereses alcanzó los 183,2 millones de euros, un 14,7% más que en diciembre de 2007. Los ingresos financieros se elevaron, en doce meses, un 32,8%.

Los rendimientos derivados del crédito con clientes aumentaron un 27,7%, mientras que los derivados de la cartera de valores aumentaron hasta los 44,4 millones de euros.

Por su parte, los ingresos derivados del mercado monetario se redujeron un 20,7% con respecto a igual período del año anterior.

Los costes financieros crecieron un 45,1%, tanto por las mayores necesidades de financiación como los derivados de la evolución alcista de los tipos de interés.

Las comisiones cobradas ascendieron a 55 millones de euros, o si se quiere un 27% más que en 2007. Las comisiones relacionadas con la actividad más tradicional (efectos, avales, gestión de cuentas, transferencias y tarjetas) avanzaron un 12,4% hasta los 31,2 millones de euros.

Los resultados por operaciones financieras fueron inferiores en 5,5 millones de euros a los realizados en el ejercicio de 2007. En consecuencia, el margen bruto es un 1,9% inferior al generado el año precedente.

Los gastos de explotación recogen el efecto de la mayor actividad desplegada y de los recursos destinados a los proyectos de crecimiento y exigencias regulatorias, pero aumentan a un ritmo inferior al de los ingresos: un 1,3% los gastos de personal, mientras que las amortizaciones descienden un 29,9% y los otros gastos generales de administración aumentan un 3,4%, con lo que el conjunto de gastos detrae 128,1 millones de euros, un 4,9% inferior que en el ejercicio anterior.

La ratio de eficiencia recurrente, calculada sin considerar las amortizaciones del inmovilizado, y como cociente entre los gastos de administración y el margen bruto sin incluir otros productos y otras cargas de explotación, se sitúa en el 47,05% frente al 49,66% de hace un año.

6. *Informe de gestión Consolidado*

Las dotaciones a saneamiento crediticio experimentan un aumento interanual del 104,5%, nivel que está influido por la exigente política que mantiene, año tras año, la Entidad en materia de reforzamiento de su solvencia patrimonial. En consecuencia, la cobertura, ante posibles falencias del crédito representa un porcentaje del 64,6% sobre los activos dudosos que compara con 217,9% del año anterior.

Las dotaciones a provisiones registran un importe de 17,4 millones de euros. Esta cifra incluye las dotaciones para prejubilaciones por 11,2 millones de euros.

Como consecuencia del aumento del margen bruto y la contención de los costes de explotación en los términos aludidos anteriormente, el resultado de la actividad de explotación se eleva a los 44,8 millones de euros, con un descenso en 12 meses del 43,7%.

RATING

En el año 2008, la agencia de rating Moody's ha asignado la calificación A3 para los depósitos a largo plazo del Grupo Caja Cantabria, mientras que la otorgada a corto plazo es P-2, haciendo una valoración positiva de su posición de liquidez, con una dependencia de la financiación mayorista a corto plazo y una buena cartera de de depósitos.

En este sentido resalta su sólida presencia regional, la mejora de los indicadores de eficiencia y la reducida exposición al riesgo de mercado.

Perspectivas 2009

Los datos más recientes relativos a la evolución de la economía español, así como las estimaciones de su trayectoria previsible en los próximos meses, continúan manteniendo un marcado aire de crisis severa.

Para algunos la crisis se manifiesta en la escasez del crédito bancario, caída de las bolsas y otros fenómenos de naturaleza financiera. Para la mayoría, sin embargo, la perspectiva más grave y relevante es la relativa a la contracción de la producción nacional, registrada de hecho en el último trimestre del año 2008, que proyecta su sombra alargada sobre los resultados del conjunto de 2008 y las perspectivas para 2009, con consecuencias de incremento cuantitativamente importante de la tasa de paro e intensa caída de la demanda nacional.

El ejercicio 2008 se ha desarrollado de acuerdo a las coordenadas trazadas en el Plan Estratégico 2008- 2010: reforzamiento de la solvencia del Grupo, reducción de la morosidad, mejora de la eficiencia operativa y diversificación de las fuentes de ingresos.

Durante el año 2009, se continuarán desarrollando mencionadas líneas estratégicas, en un escenario, que muy probablemente, se caracterizará por una menor actividad, aumento de la morosidad y reducción en todos los márgenes de negocio y del resultado neto.

7

Memoria de la Obra Social

7. Memoria de la Obra social

Memoria de la Obra Social de Caja Cantabria 2008. Fines y gestión

Caja Cantabria mantiene como cada año, en su más que centenaria existencia, la vocación de servicio permanente a la sociedad y lo hace fundamentalmente a través de su Obra Social, instrumento que basa toda su actividad en los tradicionales criterios de **Compromiso y Solidaridad** y a la que ha destinado en 2008 un total de 11.704 miles de euros que hicieron posible la actividad desarrollada en sus diferentes áreas de actuación, actividad que solo en Cantabria ha proporcionado cobertura, de una u otra forma, a más de 270.000 personas.

Sus fines, en sintonía con la razón fundamental de existencia de la propia Caja, de contribuir al desarrollo económico, social y cultural de la Región, dirigen la actividad de la Obra Social a todos los ámbitos, en pro de objetivos concretos integrados en sus líneas básicas de actuación. La **Acción Social**, la **Acción Cultural** y la **Educación Ambiental**, sustentan su estrategia, plenamente integrada en la actuación general de la Caja. La atención a los criterios de eficacia y transparencia presentes de forma ineludible en toda la acción de Caja Cantabria ha guiado igualmente, nuestro compromiso solidario.

El ejercicio de 2008 se ha caracterizado por la intensificación notoria de la Acción Social, configurándose como rasgo distintivo de la Obra Social, que se ha manifestado en un incremento de la actividad en materia social, con especial incidencia en los ámbitos de la discapacidad, de la sanidad y de las personas mayores, con las puesta en marcha de proyectos innovadores y el apoyo decidido al tejido social que sustenta su movimiento asociativo.

Como proyecto trasversal, requiere mención especial el **Programa de Adecuación de los Centros de Obra Propia**, orientado a la modernización de edificios e instalaciones, buscando la puesta al día tanto de su funcionalidad como de sus infraestructuras, procurando una buena conservación del patrimonio y la mejor atención a las personas y actividades que acogen diariamente. Entre ellos, el **Centro de Acción Social y Cultural en Santander (CASYC)**, con una cuidada puesta al día de sus instalaciones; el **Centro de Educación Ambiental de Polientes**, referente ineludible de esta acción educativa en Cantabria en el que se ha realizado un moderna instalación en la nueva colocación del tejado, con un avanzado modelo de eficiencia energética mediante placas solares; y de manera especial, el **Palacio de Caja Cantabria** en Santillana del Mar, edificio emblemático en pleno proceso de rehabilitación tanto de la edificación como de los diversos conjuntos patrimoniales que alberga y que junto al resto de las instalaciones del complejo constituirá un importante elemento del Patrimonio Cultural recuperado por Caja Cantabria y puesto al servicio de la sociedad.

Por áreas de actuación, y como se ha referido anteriormente, es la **Acción Social** donde más se intensifica la atención a las necesidades que la sociedad demanda. Destaca la **Convocatoria Anual de Ayudas al Desarrollo Solidario** dotada con 650 miles de euros, dirigida a entidades sin ánimo de lucro (Asociaciones, Cooperativas, Fundaciones, ONG's), para la puesta en marcha de programas que recojan prioritariamente líneas de actuación en investigación, integración, sensibilización, formación e inserción laboral relacionados con temas de Mujer, Salud, Exclusión Social, Inmigración, Discapacidad, Tercera Edad y Atención al Menor.

Por otro lado, se han potenciado diferentes líneas de trabajo enmarcadas bajo los epígrafes de **Proyectos de Innovación Social** que durante este ejercicio estuvieron centrados en el incremento de dotación y equipamiento de nuevas tecnologías al ámbito sanitario y de manera particular en la contribución a establecer a Cantabria como un "espacio cardioprotegido," con la donación 32 equipamientos de desfibriladores, entregados a las Agrupaciones de Voluntarios de Protección Civil de otros tantos ayuntamientos de Cantabria, además de los instalados también en los centros de la Obra Social, anticipándonos así a las recomendaciones de la Comunidad Europea; y de, **Proyectos Sociales**, entre los que destacan la segunda fase de investigación sobre

7. Memoria de la Obra social

"El deterioro cognitivo y su derivación en Alzheimer", un proyecto que propicia la investigación médica desarrollada por equipos de investigadores del Hospital U. M. de Valdecilla sobre uno de las patologías mas extendidas en la sociedad contemporánea; la atención a mujeres en riesgo de exclusión social a través del proyecto "Comparte" o los talleres memoria para la prevención del deterioro cognitivo en personas mayores en diferentes localidades de la región, entre otros.

Una vez más, la decidida colaboración en el área social se vio reconocida por instituciones como la Asociación para la ayuda a las mujeres con cáncer de mama AMUC-CAM que distinguió en 2008, con su **premio** "a la Obra Social de Caja Cantabria por su permanente compromiso, colaboración activa y apoyo solidario con la salud y la igualdad".

También, conscientes de la importancia de la **Cooperación al Desarrollo**, la Obra Social ha destinado el 0,7% de la dotación anual a proyectos enfocados, fundamentalmente, al ámbito educativo infantil y juvenil como pilar básico para el desarrollo de los países emergentes. Se ha concretado esta ayuda en la creación de un Centro de Educación Primaria en el poblado minero de Likasi, en la República Democrática del Congo, con la colaboración de Manos Unidas; la creación de un complejo educativo para niñas en Burkina Faso, de la mano de UNICEF; y en la creación de un Centro Social de Usos Múltiples para la mujer en la ciudad de Granada, en Nicaragua, con la colaboración de la Fundación Paz y Solidaridad.

Particularmente importante dentro del ámbito social es la acción que llevan a cabo los **Clubes Sociales de Caja Cantabria**, desarrollando intensamente los contenidos del **Programa "Experiencia"** con actividades de carácter sociocultural destinadas a las personas mayores. Actividades de formación, de mantenimiento, de salud y ocio se dieron cita en los nueve centros que conforman la red dependiente de la Obra Social, que también, por vez primera, extendió su actividad a otros ayuntamientos, con lo que se ha ofrecido acción social a más del 75 % de la población mayor de Cantabria. A destacar los "Encuentros de Mayores" que en las tres ediciones celebradas permitieron la convivencia, el disfrute de la cultura y el ocio de más de 8.500 personas. Destacando la actividad realizada en el Palacio de Deportes de Santander con el concierto ofrecido para los mayores de toda Cantabria y al que asistieron más de 7.000 personas de diferentes puntos de la región, acercados al evento por la Obra Social de la Caja, resultando una inolvidable y multitudinaria jornada de convivencia.

En resumen, han sido cerca de 200 los proyectos de carácter social apoyados por la Obra Social, desde los llevados a cabo en la citada Convocatoria de Ayudas a Proyectos de Desarrollo Solidario, los ejecutados en colaboración con Ayuntamientos y corporaciones locales, los denominados Proyectos Sociales y Proyectos de Innovación Social; que unidas a 236 las actividades realizadas para las personas mayores dentro del Programa Experiencia, y la acción de centros como la Residencia de Personas Mayores y la Escuela Infantil, por citar los más representativos, supusieron en el ejercicio 2008, nos consolidan, una vez más como el mayor agente privado de dinamización social, con una aportación total de 3,5 millones de euros.

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 las tradicionales Programaciones Culturales con más de 162.000 beneficiarios, con particular incidencia en los más jóvenes a través del Programa Escolar en el que participaron más de 54.000 estudiantes, y con presencia en 30 localidades de Cantabria.

Dentro de esta área destacamos la atención prestada al **fomento de la Actividad Deportiva**, con acciones dirigidas especialmente al deporte base, encuadrándose sus actividades en tres sectores, apoyo al Deporte Olímpico Cántabro, a través de las Becas ADO, promoción al deporte autóctono de Cantabria, bolos y remo, en colaboración con sus respectivas federaciones, y el apoyo al deporte base, a través de los numerosos clubes y escuelas deportivas existentes en la región con el claro objetivo de potenciar la educación en valores, que supone la práctica deportiva, entre los jóvenes.

7. *Memoria de la Obra social*

En el área de **Educación Ambiental**, reseñar el orgullo de contar desde hace ya más de tres lustros, con una acción continuada que nos ubica como un Centro de Educación Ambiental de referencia, tanto en nuestra Comunidad como fuera de ella. En 2008, la actividad en este campo se ha traducido en la participación de cerca de 3.000 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 830 niños y niñas participantes en las tradicionales Colonias de Verano, los talleres de educación ambiental para adultos, los talleres de voluntariado ambiental y el curso de Fotografía "Polientes Foto" dan medida de la intensa actividad que lleva a efecto.

Las acciones de **Difusión y Comunicación** de toda la actividad de la Obra Social a la comunidad, obtuvieron una amplia y detallada cobertura en los distintos medios, que vienen prestando gran atención a la misma. Se cumple así con el objetivo trazado de acercar a la Sociedad la destacada y decidida componente social que la imagen de Caja Cantabria contiene y que es la razón de ser de la Caja.

Finalmente destacaremos, precisamente en la línea de acercar las acciones de la Obra Social a las demandas reales de la sociedad, la Campaña **PIENSA-SIENTE-IMPULSA** puesta en marcha a finales de 2008, que mediante un sencillo cuestionario elaborado por profesionales de la sociología, y el apoyo mediático necesario, spot, rueda de prensa, encartes, etc., tiene como objetivo recoger las opiniones de los ciudadanos sobre la actividad de la Obra Social hasta la fecha, qué acciones de las realizadas deberían potenciarse y qué otras nuevas creen son de mayor necesidad.

En síntesis, el año 2008 ha supuesto un año particularmente intenso para la Obra Social, que ha visto desarrollar sus áreas de actuación tradicionales con una notable intensificación en la aplicación de recursos a la acción social, una orientación a los ámbitos más sociales de la cultura y del medio ambiente, una implicación más definida en la resolución de los problemas de la sociedad actual y una eficiencia en la gestión de los recursos que ha permitido hacer compatible esto con un intenso programa inversor en la modernización de los centros propios.

8

Datos de Identificación

8. Datos de identificación

CAJA DE AHORROS DE SANTANDER Y CANTABRIA

La Caja de Ahorros de Santander y Cantabria se constituyó el día 3 de junio de 1898.

Está inscrita en el Registro Especial de Cajas de Ahorros, del Banco de España, con el nº 55 por R.O. de 15 de diciembre de 1930, y en el Registro Mercantil de Cantabria, al Tomo 464, Sección General, Folio 1, Hoja nº 2.561.

Su domicilio social, en el que pueden consultarse sus Estatutos es:
Plaza de Velarde, nº 3, 39001 Santander.

De conformidad con los Estatutos de la Entidad las Asambleas Ordinarias serán convocadas por el Consejo de Administración, dentro del primer semestre natural de cada año, con veinte días al menos de antelación, dándose publicidad a dicha convocatoria en los Boletines del Estado y de la Comunidad Autónoma de Cantabria, y en al menos, en un periódico de amplia difusión en Cantabria, con quince días de antelación.

La Asamblea Extraordinaria se convocará siempre que lo estime necesario, a petición de veinticinco Consejeros Generales, por acuerdo de nueve Vocales del Consejo de Administración, o por acuerdo de la Comisión Control, en los supuestos de petición de suspensión de acuerdos.

La entidad pertenece al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros.

8. Datos de identificación

BANCANTABRIA INVERSIONES, S.A., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO

Constituida con la denominación de Iber-Francesa de Leasing, S.A., el 28 de enero de 1988, cambió de denominación por el de Cantabria de Leasing, S.A., trasladando su domicilio el 18 de julio de 1994.

El 24 de diciembre de 1996 se trasformó el Establecimiento Financiero de Crédito, cambiando su denominación, con ampliación del objeto social y modificación estatutaria.

El 7 de enero de 2000 cambió la denominación por el de Bancantabria Inversiones, S.A., E.F.C.

Está inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria, al Tomo 617, Folio 75, Hoja nº S-4.202.

Su domicilio social es Castelar, nº 21, 39004 Santander.

BANCANTABRIA RENTING, S.L.

Constituida el 26 de febrero de 2001.

Está inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria, al Tomo 729, Folio 136, Hoja nº S-11.853.

Su domicilio social es Castelar, nº 21, 1ª planta, 39004 Santander.

BANCANTABRIA SISTEMAS, S.L.

Constituida el 28 de agosto de 2002.

Está inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria, al Tomo 766, Folio 1, Hoja nº S-13.318.

Su domicilio social es Castelar, nº 21, 1ª planta, 39004 Santander.

CANTABRIA CAPITAL SOCIEDAD DE PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL.

Constituida el 2 de agosto de 2001 bajo la ley de Sociedades de las Islas Caimán, con la denominación de "Cantabria Capital Limited".

Se encuentra inscrita en el Registro de sociedades de dichas islas bajo el número 111.985.

Actualmente ha trasladado su domicilio a Madrid, Calle Padilla nº 30, adaptándose a la legislación española sobre sociedades anónimas y adoptando la denominación de "Cantabria Capital Sociedad de Participaciones Preferentes, Sociedad Unipersonal."

CANTABRIA FONDOS, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Constituida el 9 de diciembre de 1986 como Investcorp Gestión, S.A., S.G.I.I.C., cambió a su actual denominación de Cantabria Fondos, S.A., S.G.I.I.C. en el año 1992.

Está inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria, al Tomo 482, Sección General, Folio 1, inscripción 20ª el día 20 febrero de 1993, y en el Registro de Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el nº 62, el 3 de marzo de 1987.

Su domicilio social es Pasaje de la Puntida, nº 1, 39001 Santander.

CANTABRIA PREFERENTES, S.A.

Cantabria Preferentes, S.A. (Sociedad Unipersonal), sociedad instrumental para la emisión de participaciones preferentes, se constituyó el 24 de octubre de 2003.

Está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al Tomo 19.324, Libro 0, Folio 61, Sección 8, Hoja M-338.629, Inscripción 1ª. Su domicilio social es Padilla, nº 30, 28006 Madrid.

8. Datos de identificación

ADMINISTRA CANTABRIA, S.A.

Constituida como Ibercorp Cartera el 4 de diciembre de 1989, cambió su denominación por la de Cantabria Patrimonios, S.A., el 22 de abril de 1996, y posteriormente, el 11 de diciembre de 2003 pasó a denominarse Cantabria Vida y Pensiones, S.A., Sociedad Agencia de Seguros. Desde enero de 2006 ostenta su denominación actual.

Está inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria, al Tomo 509, Folio 178, Hoja nº 4.201, Inscripción 26^a.

Su domicilio social es Pasaje de la Puntida, nº 1, 39001 Santander.

PUNTIDA, S.L.

Puntida, S.L. se constituyó el 1 de agosto de 2003.

Está inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria, al Tomo 795, Folio 70, Hoja nº S-14.327, Inscripción 1^a.

Su domicilio social es Pasaje de la Puntida, nº 1, 39001 Santander.

SEGURCANTABRIA, S.A., CORREDURÍA DE SEGUROS

Constituida como Seguros de Cantabria S.A. (SEGSA) el 24 de marzo de 1986, adaptó sus Estatutos a la legislación vigente por acuerdo social en 1992, y cambió a la actual denominación de Segurcántabria, S.A., Correduría de Seguros, en el año 1994.

Está inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria, al Tomo 456, Sección General, Folio 166, Hoja nº 2.273, Inscripción 10^a.

Su domicilio social es Amós de Escalante, nº 6, 39001 Santander.

SISTEMAS FINANCIEROS, S.A.

Constituida con la denominación de Sistemas AF, S.A., el 31 de julio de 1945, cambió su denominación por el de Sistemas Financieros, S.A. en el año 1991, y adaptó sus Estatutos a la vigente Ley de Sociedades Anónimas en el año 1993.

Está inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria, al Tomo 637, Folio 118, Hoja nº S-8.563, Inscripción 20^a.

Su domicilio social es Pasaje de la Puntida, nº 1, 39001 Santander.

URBE CANTABRIA, S.L.

Urbe Cantabria, S.L. se constituyó el 30 de julio de 1996.

Está inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria, al Tomo 609, Folio 135, Hoja nº S-7.628, Inscripción 10^a.

Su domicilio social es Pasaje de la Puntida, nº 1, 39001 Santander.

FONOCANTABRIA, S.L.U.

Fonocantabria se constituyó el 30 de junio de 2008.

Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria, al Tomo 951, Folio 196, Hoja nº S-20368

Su domicilio social se encuentra en Santander, Pasaje de Puntida, 1.

VALLE DEL TEJO, S.L.U.

Valle del Tejo se constituyó el 30 de junio de 2008.

Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Santander, al tomo 952, hoja S-20369.

Su domicilio social se encuentra en Santander, Pasaje de Puntida, 1.

8. Datos de identificación

ECOIBERIA SOLAR, S.L.

Sociedad constituida el 20 de julio del 2007.

La Entidad tomó una participación en la misma a través de su participada Puntida el 20 de diciembre de 2007.

Tiene su domicilio en Santander en la calle Luis Martínez, 21 y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria al tomo 921, folio 214 y hoja S-19283.