

D. Alfonso María Gutiérrez Rodríguez, con D.N.I. número 72.114.984-W, en su calidad de Secretario General de CAJA DE AHORROS DE SANTANDER Y CANTABRIA, a los efectos previstos en el procedimiento de registro por la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES del Documento de Registro redactado de conformidad con el Anexo-XI del Reglamento (CE) N° 809/2004, de la Comisión, de 29 de abril de 2004,

CERTIFICO

Que el contenido del CD-ROM que se adjunta a la presente certificación, rotulado "CAJA DE AHORROS DE SANTANDER Y CANTABRIA - Documento de Registro - 23 de noviembre de 2005", se corresponde fielmente con el texto del Documento de Registro registrado por la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES con fecha 23 de noviembre de 2005.

Asimismo, se autoriza a la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES para que difunda el Documento de Registro incluido en el CD-ROM adjunto en su página Web.

Y para que así conste ante la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES a los efectos legales oportunos, expido la presente certificación en Santander, a 24 de noviembre de dos mil cinco.

D. Alfonso María Gutiérrez Rodríguez

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Habiendo advertido que en el Apartado 9.1 del Documento de Registro de CAJA DE AHORROS DE SANTANDER Y CANTABRIA (en adelante "**Caja Cantabria**") aprobado e inscrito en el Registro Oficial de la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES con fecha 23 de noviembre de 2005, relativo a los "*Miembros de los órganos de administración, de gestión y de supervisión*", no se hizo referencia al Comité de Auditoría, la información relativa a éste se recoge a continuación:

Comité de Auditoría

A fecha de registro del Documento de Registro, la composición del Comité de Auditoría y su representación es la que se recoge a continuación:

Miembros	Cargo	En representación de
Jesús Cabezón Alonso	Presidente	Parlamento de Cantabria
Francisco Javier Puente González	Vocal	Entidades
Francisco Javier Rodríguez Argüeso	Vocal	Parlamento de Cantabria
Rafael Ángel de la Sierra González	Vocal	Corporaciones municipales
José Antonio Fernández Madrazo ⁽¹⁾	Secretario	Responsable de la Auditoría Interna

⁽¹⁾ Con voz pero sin voto.

El Comité de Auditoría realiza las funciones de apoyo al Consejo de Administración de Caja Cantabria, teniendo, entre otras, las responsabilidades básicas que se describen a continuación:

- Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Asamblea General, el nombramiento de los auditores externos, de conformidad con la normativa aplicable.
- Servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores, evaluando los resultados de cada auditoría.
- Supervisar los servicios de Auditoría Interna de Caja Cantabria.
- Conocer el proceso de información financiera y supervisar los procesos de control interno.
- Examinar el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores y en cualquier otro ámbito de actuación de Caja Cantabria y sus Órganos.





- Elaborar anualmente un informe acerca de las actividades desarrolladas, para ser elevado a la Asamblea General.
- Proponer al Consejo de Administración cuantas cuestiones entienda procedentes en las materias propias de su ámbito de competencia.

En Santander, a 14 de diciembre de 2005

CAJA DE AHORROS DE SANTANDER Y CANTABRIA
P.p.

P.p.

D. Alfonso María Gutiérrez Rodríguez

D. Luis Fernando García Andrés



DOCUMENTO DE REGISTRO

**ANEXO XI DEL REGLAMENTO (CE) N° 809/2004 DE LA COMISIÓN
DE 29 DE ABRIL DE 2004**

CAJA DE AHORROS DE SANTANDER Y CANTABRIA

NOVIEMBRE 2005

El presente Documento de Registro (modelo Anexo XI) ha sido redactado según normativa comunitaria de la Directiva 2003/71/CE y del Reglamento 809/2004 de la Comisión de 29 de abril de 2004, y ha sido aprobado e inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 23 de noviembre de 2005

ÍNDICE

0.	FACTORES DE RIESGO LIGADOS AL EMISOR.....	1
1.	PERSONAS RESPONSABLES.....	3
1.1.	Personas responsables del contenido del Documento de Registro.....	3
1.2.	Declaración de los responsables del Documento de Registro.....	3
2.	AUDITORES DE CUENTAS.....	3
2.1.	Nombre y dirección de los auditores.....	3
2.2.	Declaración de los auditores.....	3
3.	FACTORES DE RIESGO.....	4
4.	INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR.....	4
4.1.	Historia y evolución del emisor.....	4
4.1.1.	Nombre legal y comercial del emisor.....	4
4.1.2.	Lugar de registro del emisor y número de registro.....	4
4.1.3.	Fecha de constitución y período de actividad del emisor.....	4
4.1.4.	Domicilio, personalidad jurídica del emisor y legislación aplicable.....	4
4.1.5.	Acontecimientos recientes importantes para evaluar la solvencia del emisor.....	5
5.	DESCRIPCIÓN DEL EMISOR.....	6
5.1.	Actividades principales.....	6
5.1.1.	Breve descripción de las principales actividades del emisor, declarando las principales categorías de productos vendidos y/o servicios prestados.....	6
5.1.2.	Nuevos productos y actividades significativas.....	9
5.1.3.	Mercados principales.....	9
5.1.4.	Declaración del emisor relativa a su competitividad.....	12
6.	ESTRUCTURA ORGANIZATIVA.....	12
6.1.	Breve descripción del Grupo y la posición del emisor en éste.....	12
6.2.	Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo.....	14
7.	INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS.....	14
7.1.	Declaración de que no ha habido ningún cambio importante en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados.....	14
7.2.	Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor.....	15
8.	PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS.....	15

9.	ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN	15
9.1.	Miembros de los órganos de administración, de gestión y de supervisión	15
9.2.	Conflictos de intereses de los órganos de administración, de gestión y de supervisión	19
10.	ACCIONISTAS PRINCIPALES.....	20
11.	INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y AL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS.....	20
11.1.	Información financiera histórica.....	20
11.1.1.	Balance del Grupo Consolidado de Caja Cantabria de los dos últimos Ejercicios Cerrados	20
11.1.2.	Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado de Caja Cantabria de los dos últimos Ejercicios Cerrados	22
11.1.3.	Estado de evolución de los Flujos de Caja del Grupo Consolidado de Caja Cantabria de los dos últimos Ejercicios Cerrados	23
11.1.4.	Políticas contables utilizadas y notas explicativas	23
11.2.	Estados financieros	24
11.3.	Auditoría de la información financiera histórica anual	24
11.3.1.	Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica.	24
11.3.2.	Otra información del Documento de Registro que auditada por los auditores.....	24
11.3.3.	Datos financieros del documento de registro no extraídos de los estados financieros auditados.....	24
11.4.	Edad de la información financiera más reciente.....	24
11.5.	Información intermedia y demás información financiera.....	25
11.6.	Procedimientos judiciales y de arbitraje.....	32
11.7.	Cambios significativos en la posición financiera del emisor	32
12.	CONTRATOS IMPORTANTES	32
13.	INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS	33
14.	DOCUMENTOS A DISPOSICIÓN	33

0. FACTORES DE RIESGO LIGADOS AL EMISOR

Se detallan a continuación los principales factores de riesgo a los que se expone CAJA DE AHORROS DE SANTANDER Y CANTABRIA (en adelante, la “Caja” o “Caja Cantabria”) en el desarrollo de su actividad habitual:

- **Riesgo de crédito:**

Surge de la eventualidad de que se generen pérdidas por el incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los acreditados en el tiempo y forma pactados, así como pérdidas de valor por el simple deterioro de la calidad crediticia de éstos.

La Caja tiene implantado un sistema de seguimiento permanente del riesgo de crédito, que le permite contar con una valoración de la calidad de sus acreditados y de este modo establecer mecanismos de vigilancia especial sobre la evolución de determinados clientes y sus operaciones y, de este modo, anticiparse a eventuales situaciones de dificultad con medidas preventivas sobre los riesgos en curso.

Además de la evolución individualizada por cliente y operación, se analiza de modo continuo la estructura de la inversión crediticia, atendiendo a su distribución por importes, plazos, sector de actividad, tipo de operación, área geográfica y otros parámetros relevantes. En sentido, la Caja mantiene una diversificación satisfactoria de sus riesgos que va más allá de la exigida por la normativa vigente.

Asimismo, la Caja dispone de una unidad de recuperaciones cuyo objetivo principal es la recuperación de los saldos calificados como morosos en el menor tiempo y en las mejores condiciones posibles.

- **Riesgo de mercado:**

Es la posibilidad de sufrir pérdidas en el valor económico de las operaciones contratadas como consecuencia de evoluciones desfavorables en las cotizaciones de los mercados financieros.

La Caja ha establecido límites y procedimientos de medición interna para el riesgo de cada uno de los productos y mercados en los que se negocia, límites que se revisan anualmente. En este sentido, se han establecido límites a los riesgos de mercado mediante la fijación de reglas *stop-loss* o de pérdida máxima.

- **Riesgo de tipo de cambio:**

Surge como consecuencia de las variaciones potenciales que se pueden producir en el valor de las posiciones en moneda extranjera de la Caja derivadas de los movimientos en los tipos de cambio de contado.

En este sentido la Caja no tiene ninguna operación en el activo de su balance a 31 de diciembre de 2004 que deba ser declarada como riesgo país.

- **Riesgo de tipo de interés:**

El riesgo 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.

En Caja Cantabria se aborda mensualmente el análisis y seguimiento del riesgo de tipo de interés empleando las siguientes técnicas:

- (i) El enfoque del “gap”, que determina dentro de un periodo, normalmente un año, los activos y pasivos que vencen o se reprecian en éste.
- (ii) El modelo de simulación, que completa y perfecciona la técnica anterior calculando las variaciones del margen financiero ante diferentes hipótesis sobre la evolución de los tipos de interés y estrategias de la Caja.
- (iii) La aplicación a la gestión de activos y pasivos del análisis de duración, que se basa en convertir el balance en una cartera con un bono en el activo y otro en el pasivo con una vida igual a las duraciones del activo y pasivo, calculadas a partir de todos y cada uno de los flujos esperados.

- **Riesgo de liquidez:**

Se define el riesgo de liquidez como la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de la incapacidad de la Caja de atender los compromisos de pago, aunque sea de forma temporal, por no disponer de los recursos líquidos necesarios para hacer frente a su cumplimiento, o de la necesidad de realizar rápidamente activos, o tomar pasivos para hacer frente a sus obligaciones o pagos.

En relación al riesgo de liquidez, la Caja realiza una gestión coordinada de los activos y pasivos de su balance y, de forma específica, de sus activos y pasivos interbancarios. El objetivo principal que se persigue mediante el control del riesgo de liquidez es mantener una adecuada estructura de los activos y pasivos de la Caja minimizando el riesgo de incumplimiento de las obligaciones de pago.

- **Riesgo operacional:**

El riesgo operacional se define como el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el estratégico y el de reputación.

La gestión del riesgo operacional de la Caja se basa en la cualificación del personal, los procedimientos establecidos, los sistemas y los controles implantados.

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1. Personas responsables del contenido del Documento de Registro

D. Luis Fernando García Andrés, mayor de edad, español, vecino de Santander, con D.N.I. número 13.681.907-N y D. Alfonso María Gutiérrez Rodríguez, mayor de edad, español, vecino de Santander, con D.N.I. número 72.114.984-W, en nombre y representación de Caja Cantabria, en su calidad de Director de Planificación y Control y Secretario General, respectivamente, asumen la responsabilidad de la totalidad del contenido del presente Documento de Registro de la Caja (el “**Documento de Registro**”) cuyo formato se ajusta al Anexo-XI del Reglamento (CE) N° 809/2004, de la Comisión, de 29 de abril de 2004 y a los requisitos mínimos de información del Artículo 7 de la Directiva 2003/71/CE.

D. Luis Fernando García Andrés tiene poderes suficientes para obligar a la Caja en virtud de escritura pública otorgada el 21 de diciembre de 2001 ante el Notario de Burgos, con residencia en Santander, D. Javier Asín Zurita bajo el número 3.018 de su protocolo.

D. Alfonso María Gutiérrez Rodríguez tiene poderes suficientes para obligar a la Caja en virtud de escritura pública otorgada el 21 de diciembre de 2001 ante el Notario de Burgos, con residencia en Santander, D. Javier Asín Zurita bajo el número 3.017 de su protocolo.

1.2. Declaración de los responsables del Documento de Registro

D. Luis Fernando García Andrés y D. Alfonso María Gutiérrez Rodríguez, como responsables del contenido del presente Documento de Registro, tras actuar con una diligencia razonable para garantizar que así es, declaran que la información contenida en este Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. AUDITORES DE CUENTAS

2.1. Nombre y dirección de los auditores

Las cuentas anuales e informes de gestión, individuales y consolidadas, de Caja Cantabria correspondientes a los ejercicios 2003 y 2004 han sido auditadas por la firma de auditoría externa PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L. con domicilio en Madrid, Paseo de la Castellana 43, e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S-0242.

2.2. Declaración de los auditores

Los auditores de la Caja no han renunciado ni han sido apartados de sus funciones, habiendo sido redesignados por la Asamblea General de la Caja por última vez el 25 de junio de 2005 para auditar las cuentas anuales correspondientes al ejercicio social que finalizará el 31 de diciembre de 2005.

3. FACTORES DE RIESGO

Véanse los factores de riesgo descritos en el Apartado 0 del presente Documento de Registro.

4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1. Historia y evolución del emisor

4.1.1. Nombre legal y comercial del emisor

La denominación legal completa del emisor es CAJA DE AHORROS DE SANTANDER Y CANTABRIA.

De acuerdo con el Artículo 2 de sus Estatutos Sociales, la Caja puede operar bajo el nombre comercial "Caja Cantabria".

4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro

La Caja está inscrita en el Libro especial de Cajas Generales de Ahorro Popular del BANCO DE ESPAÑA, bajo el número 55, así como en el correspondiente de la Comunidad Autónoma de Cantabria, y en el Registro Mercantil de Cantabria a fecha 14 de noviembre de 1992, en el tomo 464 de la Sección General, folio 1, hoja número 2.561, inscripción 1ª.

Asimismo, la Caja se encuentra inscrita en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número de codificación 2.066.

La Caja está inscrita como Caja General de Ahorro Popular, por Real Orden de 15 de diciembre de 1930 y, en consecuencia, disfruta de cuantos beneficios concede a esta clase de entidades el Estatuto de las Cajas de Ahorros, aprobado por Decreto de 14 de marzo de 1933.

4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad del emisor

Caja Cantabria fue constituida el 3 de junio de 1898 con la denominación de "MONTE DE PIEDAD DE ALFONSO XIII Y CAJA DE AHORROS DE SANTANDER" y adoptó su actual denominación legal en 1980.

La Caja inició su actividad el 5 de noviembre de 1899 y su duración es indefinida.

4.1.4. Domicilio, personalidad jurídica del emisor y legislación aplicable

La Caja está domiciliada en España y es un establecimiento de crédito de naturaleza fundacional privada y carácter benéfico social, sin ánimo de lucro, que se halla bajo el protectorado de la Comunidad Autónoma de Cantabria, ejercido a través de la Consejería competente. La actividad de la Caja está sujeta a la legislación española especial para entidades de crédito en general y, en particular, a la supervisión, control y normativa del BANCO DE ESPAÑA.

Caja Cantabria se constituyó en España y tiene su domicilio social en Plaza de Velarde 3, Santander, domicilio coincidente con la principal sede operativa de la Caja. El número de teléfono del domicilio social de la Caja es el 942 204 500.

4.1.5. Acontecimientos recientes importantes para evaluar la solvencia del emisor

No existe ningún acontecimiento reciente que sea relevante para evaluar la solvencia de la Caja.

En el siguiente cuadro se recoge la evolución de los recursos propios computables del Grupo Caja Cantabria. Para la elaboración de los datos referidos al primer semestre de 2005, que no han sido revisados ni auditados, se ha aplicado la Circular 4/2004 del BANCO DE ESPAÑA y, a efectos comparativos, se ha homogeneizado la información del ejercicio 2004, si bien para la obtención de los datos referidos al ejercicio 2003 se ha aplicado la Circular 4/1991, de 14 de junio, del BANCO DE ESPAÑA.

Recursos propios consolidados antes de la distribución de resultados.			
Normativa del Banco de España			
<i>Miles de euros</i>	30/06/05	31/12/04	30/12/03
Recursos propios básicos	352.322	326.487	295.557
Recursos propios de 2ª categoría	194.852	195.133	117.164
Recursos propios computables	547.174	521.620	412.721
Coefficiente de solvencia (%)	9,82	10,37	9,90
Excedente sobre la cuantía mínima exigible	101.497	119.297	79.158

Asimismo, los coeficientes de solvencia del Grupo Caja Cantabria según los criterios del Comité de Basilea figuran en el siguiente cuadro:

Ratio BIS			
<i>Miles de euros</i>	30/06/05	31/12/04	30/12/03
Total recursos propios	565.106	540.811	426.535
Capital Tier I	367.711	347.896	310.823
Capital Tier II	197.395	192.915	115.712
Coefficiente de recursos propios (%)	10,14	10,76	10,23
Tier I (%)	6,60	6,92	7,45
Tier II (%)	3,54	3,84	2,78
Superávit de recursos propios	119.429	138.488	92.972

Ratio BIS: Coeficiente de solvencia aplicando criterios del Comité de Basilea.

Capital Tier I Comprende el capital social, las reservas (menos las de revalorización), la parte de los beneficios a aplicar a reservas y los intereses minoritarios, deducidas las acciones propias y los activos intangibles.

Capital Tier II: Reservas de revalorización, provisiones genéricas, fondo disponible de la Obra Social y pasivos subordinados.

5. DESCRIPCIÓN DEL EMISOR

5.1. Actividades principales

5.1.1. Breve descripción de las principales actividades del emisor, declarando las principales categorías de productos vendidos y/o servicios prestados

Caja Cantabria es un establecimiento de crédito de naturaleza fundacional privada y carácter benéfico social, sin ánimo de lucro, cuyos objetivos básicos se centran en el fomento del ahorro a través de una captación y retribución adecuadas, en la inversión de sus recursos, en la financiación de activos y en el desarrollo de los diversos sectores económicos de su ámbito de actuación, y ello bajo la finalidad última de constituir reservas para mayor garantía de sus depositantes y crear o sostener obras sociales, benéficas y culturales.

Según el Artículo 3º de sus Estatutos Sociales, en el desarrollo de los objetivos básicos en los que se inspira su actuación, Caja Cantabria tiene como finalidad:

- Recibir fondos para la formación del ahorro, haciéndolos productivos, mediante una prudente administración.
- Emplear sus depósitos en las condiciones de mayor seguridad y en la forma que se estime conveniente para la Caja, mediante la realización de toda clase de operaciones económicas y financieras, entre las que se inscriben la concesión de préstamos y créditos; adquisición de valores mobiliarios de renta fija o variable u otros tipos de activos financieros; creación o participación en toda clase de entes o sociedades que permitan un mejor desarrollo de las actividades y finalidad de la Caja, así como la realización de toda clase de operaciones de tipo financiero y de intermediación que sean conformes a su naturaleza y se adecuen al ordenamiento jurídico.

Constituye, asimismo, una de las finalidades específicas de la actuación de la Caja la creación y mantenimiento de Obras Sociales, propias o en colaboración con otras instituciones, aplicando, para ello, la parte procedente de los resultados, una vez atendida de manera preferente la constitución de reservas, de conformidad con las normas que regulan el régimen de distribución de excedentes y los correspondientes acuerdos de la Asamblea General de la Caja.

La principal actividad de Caja Cantabria dentro de la clasificación nacional de actividades económicas (C.N.A.E.) corresponde al número 65.

A continuación se adjunta un detalle de los principales productos y servicios ofrecidos por Caja Cantabria, que se dividen entre Productos de Pasivo, Productos de Activo, Productos de Desintermediación, Servicios Financieros y Otros Servicios.

Productos de Pasivo	Sector residente	<ul style="list-style-type: none"> - Cuentas en euros a la vista - Cuentas en euros a plazo
	Sector no residente	<ul style="list-style-type: none"> - Cuentas en euros/divisas a la vista - Cuentas en euros/divisas a plazo
	Títulos emitidos por Caja Cantabria y sus filiales	<ul style="list-style-type: none"> - Pagarés - Obligaciones Subordinadas - Participaciones Preferentes - Bonos

Productos de Activo	Préstamos con garantía personal	<ul style="list-style-type: none"> - préstamo personal - cuentas de crédito - préstamos nómina - préstamos para el consumo - préstamos campaña (de apoyo a distintos colectivos, tales como PYMES, comercio, profesionales liberales y sector agropecuario, entre otros)
	Préstamos con garantía hipotecaria	<ul style="list-style-type: none"> - préstamos al promotor - préstamos al comprador directo
	Préstamos con garantía pignoratícia	
	Descuento y crédito comercial	
	Avales y otras garantías	

Productos de Desintermediación	Fondos de inversión
	Planes y seguros de pensiones
	Operaciones de cesión de activos

Servicios Financieros	Medios de pago	<ul style="list-style-type: none"> - T.P.V. - Tarjeta CASYC - Tarjeta 15-30 (destinada al colectivo de personas entre 15 y 30 años) - Tarjeta de crédito Caja Cantabria - Tarjeta VISA - Cheque gasolina - Tarjeta gasóleo - Tarjeta Mastercard e-Business - Tarjeta monedero - Tarjeta euro < 26
	Valores mobiliarios	<ul style="list-style-type: none"> - Compra-venta de valores y derechos en bolsa - Suscripciones de valores - Depósitos de valores - Conversiones y canjes - Amortizaciones - Ampliaciones de capital - Dividendos - Información fiscal anual

Otros Servicios	<ul style="list-style-type: none"> - Fonocantabria Línea Directa - Altamira online - Servicio de custodia - Alquiler de cajas de depósito - Domiciliaciones - Servicio nómina - Recaudaciones - Órdenes permanentes
------------------------	---

Otros Productos Comercializados por el Grupo Bancantabria Inversiones	<ul style="list-style-type: none"> - <i>Factoring</i>, en sus diferentes modalidades - <i>Renting</i> de bienes de equipo - <i>Leasing</i> - Financiación a proveedores - Soporte técnico y financiación especializada para los diferentes colectivos empresariales
--	--

5.1.2. Nuevos productos y actividades significativas

Hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro no se han implementado nuevos productos ni se han realizado actividades significativas distintas a las relacionadas en el Apartado 5.1.1 anterior.

5.1.3. Mercados principales

A 30 de junio de 2005 Caja Cantabria contaba con una red de 167 oficinas, de las cuales 160 son consideradas como centros autónomos, que se distribuyen como sigue: 145 oficinas en la Comunidad Autónoma de Cantabria, 8 oficinas en la provincia de Madrid, 2 oficinas en cada una de las provincias de Barcelona y Vizcaya, 1 oficina en cada una de las provincias de Burgos, Asturias y Valladolid, y 7 oficinas de atención desplazada. A esta red hay que unir la correduría de seguros SEURCANTABRIA, S.A., la gestora de instituciones de inversión colectiva CANTABRIA FONDOS, S.A., y el Grupo financiero BANCANTABRIA INVERSIONES, S.A., especializado en financiación a través de *leasing*, *factoring* en sus diversas modalidades, *renting* de bienes de equipo y financiación a proveedores.

La distribución de la red de negocio se muestra en el siguiente cuadro:

Distribución de la red de negocio (centros autónomos) *			
Número de oficinas	30/06/2005	2004	2003
Cantabria	145	146	144
Santander	44	44	43
Torrelavega	11	11	11
Resto Comunidad	90	91	90
Madrid	8	8	5
Barcelona	2	2	1
Burgos	1	1	1
Vizcaya	2	2	1
Asturias	1	1	-
Valladolid	1	1	-
Total	160	161	152

* Con posterioridad al 30 de junio de 2005, la red de negocio de Caja Cantabria se ha ampliado mediante la apertura de 2 oficinas en Madrid y Zaragoza.

Distribución de la red de negocio (centros autónomos)			
Porcentajes	30/06/2005	2004	2003
Cantabria	90,61	90,69	94,73
Santander	27,50	27,34	28,28
Torrelavega	6,87	6,83	7,24
Resto Comunidad	56,24	56,52	59,21
Madrid	5,00	4,97	3,29
Barcelona	1,25	1,24	0,66
Burgos	0,63	0,62	0,66
Vizcaya	1,25	1,24	0,66
Asturias	0,63	0,62	-
Valladolid	0,63	0,62	-
Total	100,00	100,00	100,00

El mercado principal donde Caja Cantabria desarrolla su actividad es la Comunidad Autónoma de Cantabria.

Con base en la información estadística disponible para las Cajas de Ahorros y el sistema financiero, la evolución de las cuotas de mercado de la Caja sobre el total de Cajas de Ahorros y sobre el total del sistema financiero, es la siguiente:

Cuotas de mercado de la Caja en Cantabria. Depósitos de otros sectores residentes		
Porcentajes s/ total Cajas de Ahorros	DIC/2004	DIC/2003
Vista	74,67	77,74
Ahorro	84,59	85,80
Plazo	74,88	83,43
Total	78,78	83,44

Cuotas de mercado de la Caja en Cantabria. Depósitos de otros sectores residentes		
Porcentajes s/ total sistema financiero	DIC/2004	DIC/2003
Vista	31,65	34,55
Ahorro	54,67	55,88
Plazo	46,48	48,54
Total	46,21	48,15

Estos cuadros representan la cuota de mercado que la Caja posee en la Comunidad Autónoma de Cantabria, medida en función de los depósitos de otros sectores residentes del total de las Cajas de Ahorros y del total del sistema financiero en la Comunidad Autónoma de Cantabria. Como puede observarse, a 31 de diciembre de 2004, respecto al total de depósitos en la Comunidad Autónoma de Cantabria, representa el 78,78% de las Cajas de Ahorros, y respecto al total del sistema financiero, el 46,21%.

Cuotas de mercado de la Caja en Cantabria. Crédito a sectores residentes		
Porcentajes s/ total Cajas de Ahorros	DIC/2004	DIC/2003
Administraciones Públicas	83,35	87,49
Otros sectores residentes	64,51	67,81
Total	64,91	68,24

Cuotas de mercado de la Caja en Cantabria. Crédito a sectores residentes		
Porcentajes s/ total sistema financiero	DIC/2004	DIC/2003
Administraciones Públicas	20,66	19,47
Otros sectores residentes	36,80	37,06
Total	36,03	36,13

De la misma forma que en los cuadros anteriores, pero haciendo referencia al crédito a sectores residentes (Administraciones Públicas y otros sectores residentes), a 31 de diciembre de 2004, Caja Cantabria posee una cuota de mercado en la Comunidad Autónoma de Cantabria del 64,91% de las Cajas de Ahorros y un 36,03% del total del sistema financiero.¹

Posicionamiento relativo de la Caja dentro del sector bancario

En los siguientes cuadros figura la comparación de la Caja respecto al grupo de cajas de tamaño similar, a 31 de diciembre de 2004, formado por las tres Cajas de Ahorros que ocupan puestos anteriores y posteriores en el ranking de recursos ajenos del total de Cajas de Ahorros.²

Datos comparativos sectoriales a 31 de diciembre de 2004					
<i>Miles de euros</i>	Total activo	Créditos sobre clientes ⁽¹⁾	Recursos de clientes ⁽²⁾	Reservas ⁽³⁾	Beneficio del ejercicio
C.A. Municipal de Burgos	6.593.634	4.372.738	5.459.532	486.994	67.328
C.A. y M.P. de las Baleares	6.284.671	5.054.751	5.350.315	294.811	36.241
C.A. de la Inmaculada de Aragón	6.690.597	5.193.806	5.277.550	516.332	63.065
CAJA CANTABRIA	5.918.084	4.242.562	4.893.343	223.736	29.109
C.E. de Terrassa	5.332.144	4.324.350	4.869.532	255.110	21.012
C.A. de Vitoria y Álava	5.413.179	3.670.872	4.597.639	425.573	50.730
C.E. de Tarragona	4.601.915	3.490.225	5.154.864	264.589	29.806
<i>Media del grupo</i>	<i>5.833.461</i>	<i>4.335.615</i>	<i>5.086.111</i>	<i>352.449</i>	<i>42.470</i>

¹ Fuente de los datos de los cuadros de cuotas de mercado: *Estadísticas Básicas. Análisis Comparativo*, editado por la CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS.

² Fuente: *Balances de las Cajas de Ahorros. Diciembre 2004*, editado por la CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS. Datos no consolidados.

Datos comparativos sectoriales a 31 de diciembre de 2004

Porcentajes s/ Total activo	Total activo	Créditos sobre clientes ⁽¹⁾	Recursos de clientes ⁽²⁾	Reservas ⁽³⁾	Beneficio del ejercicio
C.A. Municipal de Burgos	100,00	66,32	82,80	7,39	1,02
C.A. y M.P. de las Baleares	100,00	80,43	85,13	4,69	0,58
C.A. de la Inmaculada de Aragón	100,00	77,63	78,88	7,72	0,94
CAJA CANTABRIA	100,00	71,69	82,68	3,78	0,49
C.E. de Terrassa	100,00	81,10	91,32	4,78	0,39
C.A. de Vitoria y Álava	100,00	67,81	84,93	7,86	0,94
C.E. de Tarragona	100,00	75,84	112,02	5,75	0,65
<i>Media del grupo</i>	<i>100,00</i>	<i>74,32</i>	<i>87,19</i>	<i>6,04</i>	<i>0,73</i>

⁽¹⁾ *Créditos sobre clientes: inversiones crediticias netas de fondos de insolvencias.*

⁽²⁾ *Recursos de clientes: incluye débitos a clientes, débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados.*

⁽³⁾ *Reservas: incluye reservas y reservas de revalorización.*

En el siguiente cuadro se recoge una comparación de los ratios ROE y ROA de la Caja respecto de la media de las Cajas de Ahorro y de la media del total del sistema financiero:

	ROE		ROA	
	2004	2003	2004	2003
Media Cajas de Ahorros	13,34	13,19	0,69	0,70
CAJA CANTABRIA	13,41	11,15	0,55	0,51
Media del total del sistema financiero (Cajas + Bancos)	13,15	12,72	0,69	0,69

(*) *Fuente: BANCO DE ESPAÑA.*

5.1.4. Declaración del emisor relativa a su competitividad

No aplicable.

6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA**6.1. Breve descripción del Grupo y la posición del emisor en éste**

La Caja es la sociedad dominante de un grupo de sociedades, de acuerdo con el Real Decreto 1815/1991 de 20 de diciembre y el Real Decreto 1343/1992 de 6 de noviembre, por lo que está obligada a presentar cuentas anuales consolidadas.

A fecha de registro del presente Documento de Registro, el Grupo Caja Cantabria está constituido, además de por Caja Cantabria como entidad matriz, por un conjunto de sociedades que realizan actividades, entre otras, en las áreas financiera, de seguros, inmobiliaria, de fondos de inversión y crediticia.

A fecha de registro del presente Documento de Registro las sociedades que integran el Grupo son las siguientes:

Grupo Caja Cantabria		Porcentajes de		
Sociedades	Actividades	2005	2004	2003
BANCANTABRIA INVERSIONES, S.A.	Establecimiento financiero de crédito	100,00	100,00	100,00
BANCANTABRIA RENTING, S.L.	Sociedad de alquileres o renting	100,00	100,00	100,00
BANCANTABRIA SISTEMAS, S.L.	Sociedad instrumental de informática	100,00	100,00	100,00
CANTABRIA FONDOS, S.A.	Sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva	100,00	100,00	100,00
CANTABRIA VIDA Y PENSIONES, S.A.	Agencia de seguros	100,00	100,00	100,00
CANTABRIA FINANCE LIMITED ⁽¹⁾	Sociedad de cartera	100,00	100,00	100,00
CANTABRIA CAPITAL LIMITED ⁽¹⁾⁽²⁾	Sociedad de cartera	0,04	0,04	0,04
CANTABRIA PREFERENTES, S.A.U. ⁽²⁾	Sociedad de cartera	0,11	0,11	0,11
SISTEMAS FINANCIEROS, S.A.	Sociedad de inversión	99,68	99,68	99,81
URBE CANTABRIA, S.L. ⁽³⁾	Promotora de construcción	99,78	99,78	99,87
NUEVO ASTILLERO, S.L.	Promotora inmobiliaria	74,76	74,76	74,86
EUROPROYECTOS INTEGRALES, S.L.	Promotora inmobiliaria	44,86	44,86	44,91
LLOSA CAMPO, S.L.	Promotora inmobiliaria	44,86	44,86	44,91
PUNTIDA, S.L.	Promotora de construcción	100,00	99,99	99,99
SEGUROCANTABRIA, S.A.	Correduría de seguros	100,00	100,00	100,00

⁽¹⁾ *Sociedades constituidas en Islas Caimán (Antillas Británicas). El resto de las sociedades están constituidas en España.*

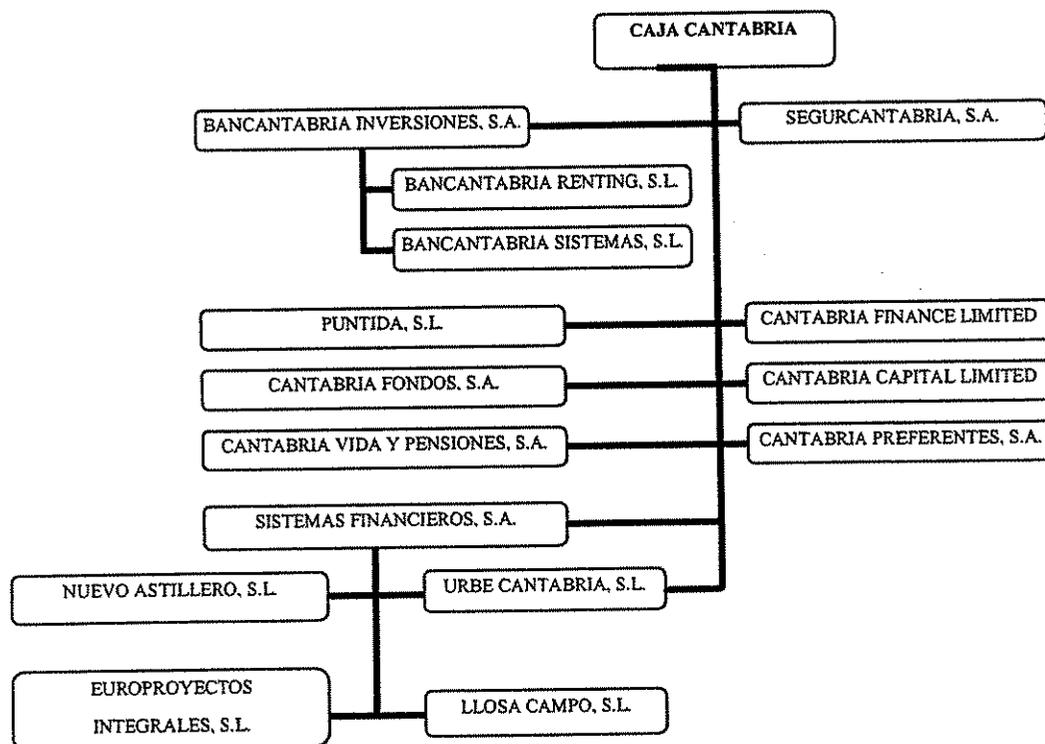
⁽²⁾ *Porcentajes calculados sobre el total de acciones en circulación, ascendiendo al 100% la participación sobre las acciones ordinarias.*

⁽³⁾ *Participación indirecta del 68,78% a través de SISTEMAS FINANCIEROS, S.A., y directa del 31%.*

El subgrupo de SISTEMAS FINANCIEROS, S.A. está formado por las siguientes sociedades:

- Como grupo de control, NUEVO ASTILLERO, S.L. y URBE CANTABRIA, S.L. En esta última, además de la participación indirecta en un porcentaje del 68,78%, existe una participación directa del 31%.
- Además, como grupo económico, EUROPROYECTOS INTEGRALES, S.L. y LLOSA CAMPO, S.L., cuyos porcentajes de participación se obtienen indirectamente a través de aquella sociedad.

Se adjunta un cuadro esquemático de la estructura y composición del Grupo³ y la posición que ocupa la Caja dentro de éste, a fecha de registro del presente Documento de Registro.



6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo

No aplicable.

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

7.1. Declaración de que no ha habido ningún cambio importante en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados

Caja Cantabria declara que no ha habido ningún cambio importante en sus perspectivas desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados y publicados.

³ Incluye las sociedades que forman parte del conjunto consolidable y las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia.

7.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor

No se conoce ninguna tendencia, incertidumbre, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor para el actual ejercicio.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

La Caja ha optado por no incluir ninguna previsión o estimación de beneficios.

9. ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

9.1. Miembros de los órganos de administración, de gestión y de supervisión

a.1) Consejo de Administración

A fecha de registro del presente Documento de Registro, la composición del Consejo de Administración y su representación es la que se recoge a continuación:

Miembros	Cargo	En representación de
D. Jesús Cabezón Alonso	Presidente	Parlamento de Cantabria
D. Julio Bartolomé Presmanes	Vicepresidente Primero	Impositores
D. Alfonso Gutiérrez Cuevas	Vicepresidente Segundo	Corporaciones municipales
D. Luis Santos Clemente Guadilla	Secretario	Entidades
D. Eduardo Avendaño Rodríguez	Vocal	Corporaciones municipales
D.ª Mª Teresa Bonilla Carmona	Vocal	Impositores
D. Ricardo Calderón Rivas	Vocal	Personal
D. Andrés Ceballos Rodríguez	Vocal	Parlamento de Cantabria
D. José Luis Cobo Fernández	Vocal	Entidades
D. Alfonso Díez Prieto	Vocal	Personal
D. Celestino Fernández García	Vocal	Corporaciones municipales
D. José Luis González Lobato	Vocal	Impositores
D. Francisco Javier López Marcano	Vocal	Parlamento de Cantabria
D. Ramón Paar Gutiérrez	Vocal	Impositores
D. Fco. Javier Puente González	Vocal	Entidades

Miembros	Cargo	En representación de
D. Fco. Javier Rodríguez Argüeso	Vocal	Parlamento de Cantabria
D. Rafael Á. de la Sierra González	Vocal	Corporaciones municipales

El domicilio profesional de los miembros del Consejo de Administración, a efectos de las comunicaciones derivadas del presente Documento de Registro, es el mismo que el de Caja Cantabria.

a.2) Comisión Ejecutiva

A fecha de registro del presente Documento de Registro, la composición de la Comisión Ejecutiva y su representación es la que se recoge a continuación:

Miembros	Cargo	En representación de
D. Jesús Cabezón Alonso	Presidente	Parlamento de Cantabria
D. Julio Bartolomé Presmanes	Vocal	Impositores
D. Luis Santos Clemente Guadilla	Vocal	Entidades
D. Alfonso Díez Prieto	Vocal	Personal
D. Celestino Fernández García	Vocal	Corporaciones municipales
D. José Luis González Lobato	Vocal	Impositores
D. Alfonso Gutiérrez Cuevas	Vocal	Corporaciones municipales
D. Francisco Javier López Marcano	Vocal	Parlamento de Cantabria
D. Javier Eraso Maeso *	Secretario	Director General

* Con voz pero sin voto.

a.3) Comisión de Control

A fecha de registro del presente Documento de Registro, la composición de la Comisión de Control y su representación es la que se recoge a continuación:

Miembros	Cargo	En representación de
D. Rafael Lombilla Martínez	Presidente	Corporaciones municipales
D. José Manuel García Diego	Secretario	Personal
D.ª Marina Arenal Rábago	Vocal	Impositores

Miembros	Cargo	En representación de
D.ª María Eva Fernández López	Vocal	Entidades
D. José Luis Marcos Flores	Vocal	Corporaciones municipales
D. Aníbal Ruiz Gómez	Vocal	Parlamento de Cantabria
D. Joaquín Ruiz Sisniega	Vocal	Parlamento de Cantabria
D. Fco. Javier Vázquez Quevedo	Vocal	Impositores
D. Fulgencio Zaballos Hernández	Vocal	Impositores
D. Salvador Blanco García *	Vocal	Consejería de Economía y Hacienda del Gobierno de Cantabria

* Con voz pero sin voto

El domicilio profesional de los miembros de la Comisión de Control, a efectos de las comunicaciones derivadas del presente Documento de Registro, es el mismo que el de Caja Cantabria.

a.4) Equipo Directivo

El personal de Caja Cantabria que asume la gestión de la Caja al nivel más elevado es el Equipo Directivo, que está integrado por el Director General, el Secretario General y los Directores, quienes se identifican a continuación:

Nombre y apellidos	Cargo
D. Víctor Javier Eraso Maeso	Director General
D. Alfonso María Gutiérrez Rodríguez	Secretario General
D. Francisco José Martínez Sampedro	Director de Negocio
D. Juan Jesús López Rojas	Director de Recursos
D. Luis Fernando García Andrés	Director de Planificación y Control
D. Javier García Esperanza	Director de Riesgo Crediticio
D. José Luis de Luis Marcos	Director de Participadas y Financiación Corporativa
D.ª María del Mar Relloso Rodríguez	Directora de Recursos Humanos

El domicilio profesional de los miembros del Equipo Directivo es el mismo que el de Caja Cantabria.

b) Principales actividades que éstas personas ejercen fuera de la Caja

Los miembros del Consejo de Administración de la Caja y los miembros del Equipo Directivo de la Caja ejercen a fecha de registro del presente Documento de Registro las siguientes funciones en otras sociedades:

Consejero/Directivo	Sociedad	Cargo
D. Julio Bartolomé Presmanes	FUNDACIÓN CAJA CANTABRIA *	Patrono
	FUNDACIÓN CAJA CANTABRIA *	Patrono
D. Jesús Cabezón Alonso	CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS *	Vocal
	CAJA DE SEGUROS REUNIDOS, S.A. *	Vocal
D. Andrés Ceballos Rodríguez	CÁNTABRA DE TURBA, S. COOP. LTDA..	Vicepresidente
D. Luis Santos Clemente Guadilla	SISTEMAS FINANCIEROS, S.A. *	Vocal
	FUNDACIÓN CAJA CANTABRIA *	Patrono
D. Celestino Fernández García	SOGARCA, S.G.R. *	Vocal
	URBE CANTABRIA, S.L. *	Vocal
D. José Luis González Lobato	SEGURCANTABRIA, S.A. *	Vocal
	S.D.S.2001, S.A.L.	Presidente Consejo
	S.S.D.3000, S.L.	Presidente Consejo
D. Alfonso Gutiérrez Cuevas	FUNDACIÓN CAJA CANTABRIA *	Patrono
	INDUSTRIAS ALIMENTARIAS LEBANIEGAS, S.L.	Administrador
D. Javier Puente González	SISTEMAS FINANCIEROS, S.A. *	Vocal
D. Francisco Rodríguez Argüeso	FUNDACIÓN CAJA CANTABRIA *	Patrono
	SEGURCANTABRIA, S.A. *	Presidente
D. Rafael de la Sierra González	BUFETE ASESORAMIENTO EN SEGUROS, S.A.	Accionista
	BUFETE DE INVERSIONES Y PROYECTOS, S.A.	Accionista
	AHORRO CORPORACIÓN, S.A. *	Consejero
D. Javier Eraso Maeso	FUNDACIÓN CAJA CANTABRIA. *	Patrono
	SODERCAN, S.A. *	Vocal
	CANTABRIA CAPITAL, S.G.E.C.R., S.A. *	Consejero
	MUTUA MONTAÑESA *	Consejero
	SEGURCANTABRIA, S.A. *	Vocal
D. Luis Fernando García Andrés	CANTABRIA FINANCE LIMITED *	Consejero
	CANTABRIA CAPITAL LIMITED *	Consejero
	CANTABRIA PREFERENTES, S.A.U. *	Presidente
	SUELO INDUSTRIAL DE CANTABRIA, S.L. *	Vocal
D. Alfonso M ^a Gutiérrez Rodríguez	CANTABRIA CAPITAL, S.G.E.C.R., S.A. *	Vocal
	PUNTIDA, S.L. *	Vocal
	CANTABRIA PREFERENTES, S.A.U. *	Vocal
	SISTEMAS FINANCIEROS, S.A. *	Presidente
	UTE APARCAMIENTOS DE SANTANDER *	Vocal
D. José Luis de Luis Marcos	NUEVO ASTILLERO, S.L. *	Vocal
	PUNTIDA, S.L. *	Vocal
	CANTABRIA PREFERENTES, S.A.U. *	Vocal
	WORD TELEPORT CENTER, S.A. *	Vocal

* En representación de Caja Cantabria.

El resto de personas citadas en el apartado a) anterior no desarrollan actividades fuera de Caja Cantabria que sean importantes respecto a ésta.

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

A la fecha de registro del presente Documento de Registro, no existen conflictos de intereses entre las personas identificadas en el Apartado 9.1 anterior, sus intereses privados y/u otros deberes y su actividad en Caja Cantabria.

Asimismo, en relación con los mecanismos adoptados por Caja Cantabria para evitar situaciones de conflicto de interés, el Artículo 20 de los Estatutos de la Caja, aplicable a los vocales del Consejo de Administración en virtud del Artículo 37 de los Estatutos, establece que no podrán ser nombrados ni ejercer el cargo de vocal del Consejo de Administración de la Caja aquellas personas que (i) sean presidente, consejero, administrador, director, gerente, empleado, asesor o asimilado de otras entidades de crédito o de corporaciones o instituciones que propugnen, promuevan, sostengan o garanticen instituciones, entidades o establecimientos financieros de crédito, exceptuados los cargos que se desempeñen en representación de la Caja o por designación de ésta, o (ii) estén vinculadas laboralmente o mediante contrato de prestación de servicios a otro intermediario financiero, salvo, en el supuesto de relación laboral, cuando se mantenga con una sociedad participada en más de un veinte por ciento de su capital social por la Caja.

Por otro lado, el Artículo 38 de los Estatutos de la Caja establece que los vocales del Consejo de Administración no podrán establecer directamente o a través de sociedad interpuesta en la que participen en más de un veinte por ciento, contratos de obra, servicios, suministros o trabajo retribuido con la Caja o con sociedades en las que ésta participe en más de un veinte por ciento del capital, durante un período mínimo de dos años, contados a partir del cese en el correspondiente órgano de gobierno, salvo la relación laboral previa para empleados de la Caja o de sus participadas en más de un veinte por ciento.

A 30 de junio de 2005 el importe agregado de los préstamos concedidos por la Caja en condiciones de mercado a las personas identificadas en el Apartado 9.1 anterior así como a sus descendientes y ascendientes en primer grado y a las entidades participadas por éstos es de 2.171 miles de euros; siendo 1.500 miles de euros el importe agregado de los préstamos a éstos concedidos en condiciones más favorables, que suponen la financiación para atenciones personales y financiación de vivienda durante el tiempo de permanencia en el cargo de los Consejeros Generales a un tipo de interés del Euribor anual sin diferencial, con un límite máximo de 180.000 euros para adquisición/rehabilitación de vivienda y de 60.000 euros para el resto de finalidades, excepto los representantes del personal, a los que se les aplica las condiciones recogidas en el Pacto de Empresa.

En el informe anual de gobierno corporativo de la Caja que puede consultarse en la página web de Caja Cantabria (www.casyc.es) se desglosan dichas operaciones por persona, producto e importe.

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

Por la naturaleza jurídica de Caja Cantabria, este apartado del Documento de Registro no es aplicable.

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

11.1. Información financiera histórica

11.1.1. Balance del Grupo Consolidado de Caja Cantabria de los dos últimos Ejercicios Cerrados

Balances de situación consolidados del Grupo Caja Cantabria de los ejercicios terminados al 31 de diciembre <i>Miles de euros</i>		
	2004	2003
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	59.167	93.469
Caja	41.305	40.753
Banco de España	17.862	52.716
Otros bancos centrales	-	-
Deudas del Estado	58.723	131.754
Entidades de crédito	796.683	445.600
A la vista	47.672	20.477
Otros créditos	749.011	425.123
Créditos sobre clientes	4.554.138	3.808.324
Obligaciones y otros valores de renta fija	91.549	155.557
De emisión pública	-	-
Otras emisiones	91.549	155.557
Acciones y otros títulos de renta variable	67.369	60.157
Participaciones	28.006	27.133
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	28.006	27.133
Participaciones en empresas del grupo	13.724	15.210
En entidades de crédito	-	-
Otras	13.724	15.210
Activos inmateriales	1.680	3.453
Gastos de constitución y de primer establecimiento	143	124
Otros gastos amortizables	1.537	3.329
Fondo de comercio de consolidación	2.352	2.491
Por integración global y proporcional	-	-
Por puesta en equivalencia	2.352	2.491
Activos materiales	155.216	139.240
Terrenos y edificios de uso propios	52.873	47.701
Otros inmuebles	3.166	5.379
Mobiliario, instalaciones y otros	99.177	86.160
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos	72.637	65.744
Cuentas de periodificación	37.892	25.311
Pérdidas en sociedades consolidadas	3.199	4.106
Por integración global y proporcional	2.025	2.093
Por puesta en equivalencia	1.174	2.013
Por diferencias de conversión	-	-

**Balances de situación consolidados del Grupo Caja Cantabria
de los ejercicios terminados al 31 de diciembre**

Miles de euros

Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-
TOTAL ACTIVO	5.942.335	4.977.549
CUENTAS DE ORDEN	1.276.369	1.054.283
Pasivos contingentes	307.110	298.701
Avales y cauciones	302.834	284.704
Otros pasivos contingentes	4.276	13.997
Compromisos	969.259	755.582
Disponibles por terceros	945.067	714.822
Otros compromisos	24.192	40.760

**Balances de situación consolidados del Grupo Caja Cantabria
de los ejercicios terminados al 31 de diciembre**

Miles de euros

PASIVO	2004	2003
Entidades de crédito	601.347	93.506
A la vista	72.000	35.370
A plazo o con preaviso	529.347	58.136
Débitos a clientes	4.066.555	3.716.566
Depósitos de ahorro	3.761.848	3.433.257
A la vista	2.146.310	1.970.786
A plazo	1.615.538	1.462.471
Otros débitos	304.707	283.309
A la vista	708	1.293
A plazo	303.999	282.016
Débitos representados por valores negociables	577.580	577.160
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	577.580	577.160
Otros pasivos	113.238	89.363
Cuentas de periodificación	30.127	18.459
Provisiones para riesgos y cargas	47.498	41.118
Fondo de pensionistas	37.039	29.082
Provisión para impuestos	602	602
Otras provisiones	9.857	11.434
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Diferencia negativa de consolidación	1.570	1.570
Por integración global y proporcional	36	92
Por puesta en equivalencia	1.534	1.478
Beneficios consolidados del ejercicio	27.612	24.200
Del grupo	27.605	24.194
De minoritarios	7	6
Pasivos subordinados	155.000	110.000
Intereses minoritarios	85.052	85.032
Capital suscrito	1	1
Primas de emisión	-	-
Reservas	225.914	209.959
Reservas de revalorización	-	-
Reservas en sociedades consolidadas	10.841	10.615
Por integración global y proporcional	8.473	8.623
Por puesta en equivalencia	2.368	1.992
Por diferencias de conversión	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
TOTAL PASIVO	5.942.335	4.977.549

11.1.2. Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado de Caja Cantabria de los dos últimos Ejercicios Cerrados

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Caja Cantabria de los ejercicios terminados al 31 de diciembre		
<i>Miles de euros</i>	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados	170.870	171.180
De los que: cartera de renta fija	8.483	11.661
Intereses y cargas asimiladas	-61.250	-56.183
Rendimiento de la cartera de renta variable	4.731	1.637
De acciones y otros títulos de renta variable	1.416	396
De participaciones	605	431
De participaciones en el grupo	2.710	810
Margen de intermediación	114.351	116.634
Comisiones percibidas	30.493	27.807
Comisiones pagadas	-5.805	-5.849
Resultados de operaciones financieras	2.841	4.111
Margen ordinario	141.880	142.703
Otros productos de explotación	27.882	26.977
Gastos generales de administración	-87.896	-86.086
Gastos de personal	-61.308	-59.657
De los que: sueldos y salarios	-46.398	-43.593
Cargas sociales	-13.254	-14.302
De los que: pensiones	-4.218	-5.549
Otros gastos administrativos	-26.588	-26.429
Amortización y sane. de activos materiales e inmateriales	-30.386	-29.959
Otras cargas de explotación	-1.784	-1.825
Margen de explotación	49.696	51.810
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	-1.740	4.522
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	2.139	5.763
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-564	-
Correcciones de valor por cobro dividendos	-3.315	-1.241
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-136	-134
Beneficios por operaciones grupo	-	140
Quebrantos por operaciones grupo	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	-27.849	-25.430
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	4.791	5.201
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios	23.744	2.788
Quebrantos extraordinarios	-12.481	-6.573
Resultado antes de impuestos	36.025	32.324
Impuesto sobre beneficios	-8.413	-8.124
Resultado consolidado del ejercicio	27.612	24.200
Resultado atribuido a la minoría	7	6
Resultado atribuido al grupo	27.605	24.194

11.1.3. Estado de evolución de los Flujos de Caja del Grupo Consolidado de Caja Cantabria de los dos últimos Ejercicios Cerrados

Flujos de Caja consolidados del Grupo Caja Cantabria * de los ejercicios terminados al 31 de diciembre		
<i>Miles de euros</i>	2004	2003
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado consolidado del ejercicio	27.612	24.200
Ajustes al resultado	57.689	54.627
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	30.386	29.959
Amortización del fondo de comercio de consolidación	136	134
Amortización y provisiones para insolvencias	29.491	29.948
Otras dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos	-7.668	-8.224
Dotaciones netas a fondos de pensionistas	13.191	3.618
Beneficios netos en enajenación de inmovilizado	-7.847	-808
Resultado ajustado	85.301	78.827
Aumento/disminución neta en los activos de explotación	-126.719	-79.192
De los depósitos en entidades de crédito	156.758	-134.909
De la inversión crediticia	-767.405	-782.375
De la renta fija	136.850	-7.113
De la renta variable no permanente	-2.546	19.164
De los depósitos de clientes	349.989	461.055
De los débitos representados por valores negociables	420	433.790
De otros activos/pasivos de explotación	-785	-68.804
Total de las actividades de explotación	-41.418	-365
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Inversiones/desinversiones de participaciones en empresas del Grupo y participadas	-27	-122
Inversión/desinversión de inmovilizado material e inmaterial	-37.857	-16.862
Total de las actividades de inversión	-37.884	-16.984
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Emisión/amortización de pasivos subordinados	45.000	-
Emisión/amortización de participaciones preferentes	-	55.000
Total de las actividades de financiación	45.000	55.000
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO	-34.302	37.651
Caja y depósitos en bancos centrales al principio del ejercicio	93.469	55.818
Incremento neto de saldos de caja y depósitos en bancos centrales	-34.302	37.651
Caja y depósitos en bancos centrales al final del ejercicio	59.167	93.469

(*) La información recogida en este cuadro se ha elaborado de conformidad con la Circular 4/2004 del BANCO DE ESPAÑA y no está auditada.

11.1.4. Políticas contables utilizadas y notas explicativas

En la elaboración de las cuentas anuales de Caja Cantabria se han aplicado los modelos, principios de contabilidad y normas de valoración establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del BANCO DE ESPAÑA, según se detalla en las notas explicativas

incluidas en las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios 2003 y 2004, que se encuentran a disposición de cualquier interesado de acuerdo con lo establecido en el Apartado 14 siguiente.

11.2. Estados financieros

Los estados financieros consolidados e individuales referidos a los ejercicios 2003 y 2004 han sido depositados en la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES y remitidos al BANCO DE ESPAÑA.

11.3. Auditoría de la información financiera histórica anual

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

La información financiera histórica de los dos últimos ejercicios cerrados ha sido auditada por la firma de auditoría externa PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L., con domicilio en Madrid, Paseo de la Castellana nº 43, e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S-0242.

No se han producido reservas ni salvedades en las cuentas individuales de la Caja ni en las consolidadas del Grupo en los últimos dos ejercicios cerrados.

11.3.2. Otra información del Documento de Registro que auditada por los auditores

No aplicable.

11.3.3. Datos financieros del documento de registro no extraídos de los estados financieros auditados

La información financiera intermedia seleccionada a 30 de junio de 2005 del presente Documento de Registro no está auditada y se ha extraído de los estados financieros intermedios de la Caja a 30 de junio de 2005, que se han elaborado de conformidad con la Circular 4/2004 del BANCO DE ESPAÑA.

Asimismo, el impacto de la aplicación de las NIIF en los estados financieros consolidados del ejercicio 2004 no ha sido auditado. Estos datos han sido extraídos de los registros contables internos de la Caja.

El resto de la información financiera seleccionada a 31 de diciembre de 2004 y 31 de diciembre de 2003 del presente Documento de Registro, salvo que se indique expresamente lo contrario, se ha extraído de los estados financieros de estas fechas y forman parte de los Informes de Gestión y Cuentas Anuales de los ejercicios 2004 y 2003, todos ellos auditados.

11.4. Edad de la información financiera más reciente

La información financiera auditada más reciente que se ha incluido en el presente Documento de Registro corresponde a la del ejercicio social finalizado el 31 de

diciembre de 2004, por lo que no excede en más de 18 meses a la fecha de registro del presente Documento de Registro.

11.5. Información intermedia y demás información financiera

Para la elaboración del balance de situación y la cuenta de resultados consolidados del primer semestre del año 2005, que no han sido revisados ni auditados, se ha aplicado la Circular 4/2004 del BANCO DE ESPAÑA y, a efectos comparativos, se ha homogeneizado la información del mismo periodo intermedio del año 2004.

Balances de situación consolidados del Grupo Caja Cantabria			
<i>Miles de euros</i>			
	30-JUN-05	30-JUN-04	% Var.
ACTIVO			
Caja y depósitos en bancos centrales	46.224	47.950	-3,6
Cartera de negociación	2.120	1.303	62,7
Otros instrumentos de capital	1.850	1.215	52,3
Derivados de negociación	270	88	206,8
Activos financieros disponibles para la venta	253.107	398.515	-36,5
Valores representativos de deuda	144.638	310.791	-53,5
Otros instrumentos de capital	108.469	87.724	23,6
Inversiones crediticias	5.755.414	4.551.843	26,4
Depósitos en entidades de crédito	627.649	297.151	111,2
Crédito a la clientela	5.097.428	4.224.066	20,7
Otros activos financieros	30.337	30.626	-0,9
Derivados de cobertura	12.438	9.625	29,2
Activos no corrientes en venta	1.329	5.382	-75,3
Activo material	1.329	5.382	-75,3
Participaciones	14.938	14.979	-0,3
Entidades asociadas	14.938	14.979	-0,3
Entidades multigrupo	-	-	-
Activo material	207.737	197.207	5,3
De uso propio	122.111	121.688	0,3
Inversiones inmobiliarias	1.660	1.682	-1,3
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	69.682	58.978	18,1
Afecto a la Obra Social	14.284	14.859	-3,9
Activo intangible	2.121	2.916	-27,3
Otro activo intangible	2.121	2.916	-27,3
Activos fiscales	63.039	58.892	7,0
Corrientes	8.716	11.566	-24,6
Diferidos	54.323	47.326	14,8
Periodificaciones	12.557	4.148	202,7
Otros activos	35.379	43.910	-19,4
Existencias	29.391	25.048	17,3
Resto	5.988	18.862	-68,3
TOTAL ACTIVO	6.406.403	5.336.670	20,0
CUENTAS DE ORDEN	1.420.260	1.104.618	28,6
Riesgos contingentes	330.826	297.423	11,2
Garantías financieras	330.826	297.423	11,2
Compromisos contingentes	1.089.434	807.195	35,0
Disponibles por terceros	1.051.700	777.323	35,3
Otros compromisos	37.734	29.872	26,3

Balances de situación consolidados del Grupo Caja Cantabria*Miles de euros*

PASIVO	30-JUN-05	30-JUN-04	% Var.
Cartera de negociación	143	12	>
Derivados de negociación	143	12	>
Pasivos financieros a coste amortizado	5.708.538	4.858.819	17,5
Depósitos de entidades de crédito	125.362	102.526	22,3
Depósitos de la clientela	4.604.711	3.927.095	17,3
Débitos representados por valores negociables	714.681	542.757	31,7
Pasivos subordinados	155.178	155.192	-0,0
Otros pasivos financieros	108.606	131.249	-17,3
Derivados de cobertura	13.244	2.253	487,8
Provisiones	39.528	37.696	4,9
Fondos para pensiones y obligaciones similares	28.697	27.979	2,6
Provisiones para impuestos	3.102	1.783	74,0
Provisiones para riegos y compromisos contingentes	7.263	6.496	11,8
Otras provisiones	466	1.438	-67,6
Pasivos fiscales	20.308	24.780	-18,0
Corrientes	-	-	-
Diferidos	20.308	24.780	-18,0
Periodificaciones	25.000	12.495	100,1
Otros pasivos	189.934	23.802	698,0
Fondo Obra Social	23.493	23.411	0,4
Resto	166.441	391	>
Capital con naturaleza de pasivo financiero	85.000	85.000	-
TOTAL PASIVO	6.081.695	5.044.857	20,6
Intereses minoritarios	56	931	-94,0
Ajustes por valoración	1.490	1.910	-22,0
Activos financieros disponibles para la venta	1.490	1.910	-22,0
Fondos propios	323.162	288.972	11,8
Fondo de dotación	1	1	-
Reservas	303.322	280.355	8,2
Reservas (pérdidas) acumuladas	303.286	280.479	8,1
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de participación	36	-124	-129,0
Resultado atribuido al grupo	19.839	8.616	130,3
TOTAL PATRIMONIO NETO	324.708	291.813	11,3
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	6.406.403	5.336.670	20,0

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Caja Cantabria			
<i>Miles de euros</i>	30-JUN-05	30-JUN-04	% Var.
Intereses y rendimientos asimilados	93.008	81.200	14,5
Intereses y cargas asimiladas	-40.599	-28.785	41,0
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-970	-1.045	-7,2
Otros	-39.629	-27.740	42,9
Rendimiento de instrumentos de capital	4.170	437	854,2
Margen de intermediación	56.579	52.852	7,1
Resultado de entidades valora. por el método de la participación	-44	-102	-56,9
Comisiones percibidas	17.866	16.165	10,5
Comisiones pagadas	-3.308	-2.993	10,5
Resultados de operaciones financieras (neto)	472	255	85,1
Cartera de negociación	297	36	725,0
Activos financieros disponibles para la venta	19	1	>
Otros	156	218	-28,4
Diferencias de cambio (neto)	-122	133	-191,7
Margen ordinario	71.443	66.310	7,7
Otros productos de explotación	17.700	23.705	-25,3
Gastos de personal	-32.096	-31.639	1,4
Otros gastos generales de administración	-13.906	-15.690	-11,4
Amortización	-16.832	-15.475	8,8
Activos material	-16.708	-15.378	8,6
Activos intangible	-124	-97	27,8
Otras cargas de explotación	-802	-903	-11,2
Margen de explotación	25.507	26.308	-3,0
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-2.561	-11.035	-76,8
Activos financieros disponibles para la venta	162	-227	-171,4
Inversiones crediticias	-2.559	-10.808	-76,3
Resto de activos	-164	-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	-543	-325	67,1
Otras ganancias	5.961	5.599	6,5
Ganancias por venta de activo material	933	1.476	-36,8
Ganancias por venta de participaciones	1.869	-	-
Otros conceptos	3.159	4.123	-23,4
Otras pérdidas	-1.669	-8.868	-81,2
Ganancias por venta de activo material	-	-18	-100,0
Ganancias por venta de participaciones	-	-	-
Otros conceptos	-1.669	-8.850	-81,1
Resultado antes de impuestos	26.695	11.679	128,6
Impuesto sobre beneficios	-6.851	-3.033	125,9
Resultado de la actividad ordinaria	19.844	8.646	129,5
Resultado consolidado del ejercicio	19.844	8.646	129,5
Resultado atribuido a la minoría	5	30	-83,3
Resultado atribuido al grupo	19.839	8.616	130,3

A 30 de junio de 2005, el balance consolidado del Grupo Caja registra un incremento interanual del 20%, con un saldo final de 6.406 millones de euros.

Los recursos de clientes, que incluyen los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados, totalizan 5.475 millones de euros, registrando un incremento interanual del 18,4%.

Los pasivos subordinados en el balance consolidado se sitúan en 155 millones de euros, sin variación interanual.

Los depósitos representados por valores negociables alcanzaron los 715 millones de euros, que incluyen el volumen de pagarés emitidos al amparo del Cuarto Programa de Emisión de Pagarés de Empresa Caja Cantabria, de fecha septiembre de 2004, actualmente vencido, con un importe nominal máximo de 800.000 miles de euros ampliable a 1.200.000 miles de euros, con un valor nominal unitario de 10.000 euros, y bonos simples emitidos en abril de 2005 por importe de 400 millones de euros.

La captación de fondos de inversión se incrementó en 78 millones de euros entre junio de 2004 y junio de 2005, de los que 35 millones de euros corresponden a los fondos de inversión gestionados por CANTABRIA FONDOS, S.A., con una cifra de 403 millones de euros a finales de junio de 2005, lo que en tasa supone un 9,6%. Por otra parte, el resto de fondos comercializados por la red comercial de Caja Cantabria se incrementó en un 84,1% hasta alcanzar un valor liquidativo de 93 millones de euros. Para finalizar con los productos de ahorro de fuera de balance, los fondos de pensiones crecieron un 24,6%, alcanzando un volumen de 90 millones de euros.

El crédito a la clientela (neto de fondos de insolvencias) asciende, a 30 de junio de 2005, a 5.097 millones de euros, lo que supone un incremento del 20,7% sobre la cifra de junio de 2004.

Dentro de la financiación al sector privado residente destacan los deudores con garantía real, que incluyen las operaciones con garantía hipotecaria que registran una tasa de variación interanual superior al 30%.

El patrimonio neto del Grupo registra un incremento interanual del 11,3%, alcanzando un volumen los 325 millones de euros.

El volumen del riesgo dudoso contabilizado a 30 de junio de 2005, incluyendo los riesgos y compromisos contingentes dudosos, asciende a 75 millones de euros. Esta cifra representa un índice de morosidad del 1,35%, alcanzado la cobertura del riesgo dudoso un 132%.

Analizando la cuenta de pérdidas y ganancias, el resultado consolidado del ejercicio registrado hasta el 30 de junio de 2005 alcanza una cifra cercana a los 20 millones de euros, que representa un incremento sobre el resultado del mismo período del año anterior del 130%.

En este mismo período, el margen de intermediación creció un 7,1%. Los productos financieros, que incluyen el rendimiento de la cartera de renta variable, aumentaron un 19%, y el coste de los recursos creció un 41% en comparación con el mismo período del año 2004.

El volumen de comisiones netas percibidas se incrementó un 10,5%, debido fundamentalmente a la favorable evolución de las comisiones percibidas por productos financieros no bancarios (comisiones de seguros y de planes de pensiones).

Los gastos de administración, suma de los gastos de personal y los gastos generales, aumentaron un 2,8% con respecto a junio de 2004. Y el coste por amortizaciones y saneamientos se redujo un 8,8%.

Del resto de la cuenta de resultados destaca el apartado de provisiones para insolvencias, dentro de las pérdidas por deterioro de activos de inversiones crediticias, que se ha visto reducido en un 76%, la variación en el impacto se debe a la aplicación de la Circular 4/2004 del BANCO DE ESPAÑA.

Aplicación de las NIC - Circular 4/2004 del BANCO DE ESPAÑA

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de fecha 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un Estado Miembro de la Unión Europea y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de esos Estados deberán presentar las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que hayan sido previamente convalidadas por la Unión Europea. Por lo tanto, el Grupo está obligado a presentar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual que se cierra el 31 de diciembre de 2005 conforme a las NIIF que hayan sido convalidadas por la Unión Europea a esa fecha.

La NIIF nº 1 – Primera Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – establece que las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 necesariamente habrán de incorporar (a efectos comparativos) un balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado en esa fecha, elaborados por aplicación de los criterios establecidos por las NIIF que se encuentren en vigor a 31 de diciembre de 2005.

Con objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el BANCO DE ESPAÑA ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

La aprobación de las NIIF introduce cambios en los estados financieros por modificación de los principios generales aplicables a la contabilidad, así como cambios en la presentación de la cuenta de resultados y balance. Regula además las áreas de negocio (segmentos) en aspectos tales como la definición de las mismas y los conceptos que les son aplicables e introduce la obligatoriedad de su auditoría.

- Comisiones financieras: Dejan de registrarse como ingreso en el momento de su cobro pasando a periodificarse a lo largo de la vida de la operación.

- Provisiones para insolvencias:

Desaparecen las coberturas genérica y estadística, sustituyéndose por una nueva cobertura genérica que se establece en función del riesgo de la operación y tiene en cuenta la pérdida inherente histórica ajustada a la situación económica actual.

Los porcentajes de cobertura para las dotaciones por razón de morosidad se establecen en función de la antigüedad de la morosidad y la titularidad.

Se endurecen los criterios con relación al importe a considerar dudoso, clasificando la totalidad de la deuda y no sólo las cuotas impagadas.
- Cartera de valores:

La incorporación del concepto de valor razonable incide significativamente en la cartera que incluye los activos financieros disponibles para la venta (anterior cartera de inversión ordinaria), cuyas plusvalías y/o minusvalías se registran directamente en patrimonio. Anteriormente los deterioros en renta variable se registraban en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Inmuebles procedentes de regularización de activos:

Desaparece la obligatoriedad de efectuar saneamientos por calendario, aunque es obligatorio realizarlos por deterioro del valor de los activos.
- Inmovilizado inmaterial:

Se contempla la posibilidad de activar los desarrollos informáticos internos. De activarse, se periodificarían a lo largo de la vida útil estimada del proyecto.
- Revalorización de inmovilizado:

Se incluye la posibilidad de actualizar los valores de los inmuebles a precios de mercado.
- Otros pasivos:

La nueva normativa establece como requisitos para poder reconocer una provisión en balance la existencia de una obligación presente derivada de un suceso pasado, siendo probable el desembolso de recursos por parte de la empresa y se pueda estimar de forma fiable el importe de la obligación. Esto supone la liberación de los fondos constituidos que no cumplan estos requisitos.

- **Compromisos con el personal:** Se permite aplicar el denominado “enfoque de la banda de fluctuación” a las ganancias y pérdidas actuariales, difiriendo el reconocimiento en resultados a un plazo de hasta cinco años, de las diferencias que excedan del 10% de los compromisos.

Adicionalmente se han modificado las hipótesis actuariales respecto a la normativa anterior.
- **Perímetro de consolidación:** Desaparece la exclusión de consolidación por actividad no bancaria.

Las inversiones en sociedades en las que el Grupo posee una participación inferior al 20% se reclasifican de participadas asociadas a activos financieros disponibles para la venta.

Los efectos de la aplicación de estos cambios en los criterios contables en el resultado atribuido al Grupo Caja Cantabria del ejercicio 2004, son los siguientes:

Grupo Caja Cantabria	Ejercicio 2004
Resultado atribuido según Circular 4/1991	27.605
Variación del resultado de la Matriz	1.847
Comisiones financieras	-1.169
Provisiones para insolvencias	4.075
Cartera de valores	-3.077
Inmuebles procedentes de la regularización de activos	-145
Inmovilizado inmaterial	-236
Revalorización de inmovilizado	-223
Otros pasivos (fondos liberados)	3.123
Compromisos con el personal	-501
Variación del resultado del resto del Grupo	479
Total Variación del resultado atribuido	2.326
Resultado atribuido según Circular 4/2004	29.931

Asimismo, los efectos de la aplicación de la nueva normativa contable en el patrimonio neto consolidado del Grupo Caja Cantabria del ejercicio 2004, son los siguientes:

Grupo Caja Cantabria	Ejercicio 2004
Patrimonio neto según Circular 4/1991	346.221
Intereses minoritarios (reclasificación en el pasivo del balance) *	-84.266
Ajustes por valoración (de activos financieros disponibles para la venta)	-2.411
Fondos propios	48.951
Reservas (pérdidas) acumuladas	47.882
Comisiones financieras	-5.895
Provisiones para insolvencias	6.691
Cartera de valores	12.148
Inmuebles procedentes de la regularización de activos	47
Inmovilizado inmaterial	367
Revalorización de inmovilizado	33.488
Otros pasivos (fondos liberados)	-1.054
Compromisos con el personal	44
Otros aplicados en la consolidación	2.046
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de participación (aplicación NIC en asociadas)	-1.257
Resultado atribuido al Grupo	2.326
Total variación del patrimonio neto	-37.726
Patrimonio neto según Circular 4/2004	308.495

(*) De conformidad con la Circular 4/2004 del BANCO DE ESPAÑA las participaciones preferentes emitidas por el Grupo Caja Cantabria dejan de integrar la partida "Intereses minoritarios" para incluirse en la partida "Capital con naturaleza de pasivo financiero".

11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje

A la fecha de registro del presente Documento de Registro, ni la Caja ni su grupo de sociedades se encuentran incurso, tanto a nivel individual como consolidado, en pleitos, litigios o procedimientos penales, civiles, sociales o contencioso-administrativos, en curso o pendientes de resolución, de los que pudieran derivarse perjuicios significativos para las actividades futuras, los resultados económicos o la solvencia financiera de la Caja o de su grupo de sociedades.

11.7. Cambios significativos en la posición financiera del emisor

Desde el 30 de junio de 2005 y hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro no se ha producido ningún hecho o cambio que pudiera influir de forma significativa en la posición financiera de Caja Cantabria.

12. CONTRATOS IMPORTANTES

No existen contratos importantes, al margen de los celebrados en el desarrollo corriente de la actividad empresarial de Caja Cantabria, que puedan dar lugar para cualquier miembro del Grupo a una obligación o derecho que afecte negativamente a la capacidad del emisor de cumplir su compromiso con los tenedores de los valores con respecto a los valores emitidos.

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

En este Documento de Registro no se incluyen declaraciones o informes atribuidos a una persona en calidad de experto.

14. DOCUMENTOS A DISPOSICIÓN

Los firmantes de este Documento de Registro declaran que están a disposición de toda aquella persona interesada en el domicilio social de Caja Cantabria, los siguientes documentos durante el periodo de validez del Documento de Registro:

- Estatutos y escritura de constitución de Caja Cantabria.
- Información financiera histórica e intermedia del Grupo Caja Cantabria para cada uno de los dos ejercicios anteriores al de registro de este Documento de Registro.
- Informes de auditoría correspondientes a los dos últimos ejercicios cerrados.

Adicionalmente, la información financiera histórica puede consultarse en la página web de la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES (www.cnmv.es) y en el BANCO DE ESPAÑA. Asimismo, también pueden consultarse en la página web de Caja Cantabria (www.casyc.es) los estados financieros consolidados del Grupo Caja Cantabria correspondientes al ejercicio 2004.

Salvo en aquellos supuestos en que específicamente se hace referencia a un contenido concreto publicado en la página web corporativa (www.casyc.es), el contenido de dicha página web no se entenderá incorporado al presente Documento de Registro.

En Santander, a 23 de noviembre de 2005

CAJA DE AHORROS DE SANTANDER Y CANTABRIA

P.p.

P.p.

D. Alfonso María Gutiérrez Rodríguez

D. Luis Fernando García Andrés