

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares  
"SA NOSTRA"

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de Diciembre de 2010

(Junto con el Informe de Auditoría)



**KPMG Auditores, S.L.**  
Torre Realia  
Plaça d'Europa, 41  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
Barcelona

## **Informe de Auditoría de Cuentas Anuales**

A la Asamblea General de

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "SA NOSTRA"

Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "SA NOSTRA" (la Caja) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la nota 2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Caja y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "SA NOSTRA" al 31 de diciembre de 2010, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en la que se menciona el hecho de que a 31 de diciembre de 2010 (fecha inicial de constitución del Grupo Banco Mare Nostrum), los Administradores de la Caja han registrado en las cuentas anuales individuales adjuntas por su valor razonable a dicha fecha con contrapartida en cuentas de fondos propios, los activos, pasivos y pasivos contingentes, de la misma forma que se han incluido en el asiento de primera consolidación realizado en las cuentas anuales consolidadas de Banco Mare Nostrum, grupo consolidable de entidades de crédito al que ha pasado a pertenecer la Caja por su integración en un sistema institucional de protección. En la nota 1 de la memoria adjunta se explican los motivos para la aplicación de este criterio contable específico de acuerdo con lo establecido en la Norma Octava de la Circular 4/2004 de Banco de España. Por esta razón, las cifras del balance de situación a 31 de diciembre de 2009 no resultan comparables con las del balance de situación a 31 de diciembre de 2010.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2010 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "SA NOSTRA", la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

KPMG Auditores, S.L.



Albert Rosés Noguer  
Socio

25 de febrero de 2011

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2010 Rº 13/11/00142

IMPORTE COLEGIAL 13/11/00142

..... 99,99. EUR ..

Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

.....

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

•	<b>Balances de Situación a 31 de diciembre de 2010 y 2009</b>	
•	<b>Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2010 y 2009</b>	
•	<b>Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2010 y 2009</b>	
•	<b>Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2010 y 2009</b>	
•	<b>Estados de los Flujos de Efectivo para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2010 y 2009</b>	
•	<b>Memoria</b>	
	1. Naturaleza, actividades y composición de la Entidad .....	1
	2. Criterios aplicados .....	11
	3. Distribución de resultados .....	14
	4. Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados.....	14
	5. Caja y depósitos en Bancos Centrales .....	33
	6. Cartera de Negociación de Activo.....	34
	7. Otros Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias .....	37
	8. Activos Financieros Disponibles para la Venta .....	37
	9. Inversiones Crediticias .....	41
	10. Cartera de Inversión a Vencimiento.....	49
	11. Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo .....	51
	12. Activos no Corrientes en Venta .....	52
	13. Participaciones.....	54
	14. Contratos de Seguros Vinculados a Pensiones .....	56
	15. Activo Material .....	57
	16. Activo Intangible .....	63

2  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

<b>17. Activos y Pasivos Fiscales .....</b>	<b>64</b>
<b>18. Resto de activos / pasivos y Fondo de Obra Social.....</b>	<b>66</b>
<b>19. Cartera de Negociación de Pasivo .....</b>	<b>68</b>
<b>20. Pasivos Financieros a Coste Amortizado .....</b>	<b>69</b>
<b>21. Provisiones .....</b>	<b>86</b>
<b>22. Fondos Propios .....</b>	<b>91</b>
<b>23. Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto).....</b>	<b>93</b>
<b>24. Riesgos y Compromisos Contingentes.....</b>	<b>93</b>
<b>25. Cuentas de orden .....</b>	<b>94</b>
<b>26. Intereses y Rendimientos/Cargas Asimilados.....</b>	<b>94</b>
<b>27. Rendimiento de instrumentos de Capital.....</b>	<b>95</b>
<b>28. Comisiones Percibidas y Pagadas.....</b>	<b>96</b>
<b>29. Resultados de Operaciones Financieras (Neto) .....</b>	<b>96</b>
<b>30. Diferencias de Cambio (Neto) .....</b>	<b>97</b>
<b>31. Gastos de personal.....</b>	<b>98</b>
<b>32. Otros gastos generales de Administración .....</b>	<b>99</b>
<b>33. Otros Productos y Cargas de Explotación.....</b>	<b>100</b>
<b>34. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas.....</b>	<b>100</b>
<b>35. Información de los Miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección.....</b>	<b>100</b>
<b>36. Información sobre Medio Ambiente .....</b>	<b>104</b>
<b>37. Servicio de Atención al Cliente .....</b>	<b>105</b>
<b>38. Agentes Financieros.....</b>	<b>105</b>
<b>39. Negocios Fiduciarios y Servicios de Inversión.....</b>	<b>105</b>
<b>40. Honorarios por la Auditoría .....</b>	<b>106</b>

3  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

<b>41. Situación Fiscal .....</b>	<b>106</b>
<b>42. Activos y Pasivos (Financieros y no Financieros) Valorados con Criterio Distinto del Valor Razonable .....</b>	<b>110</b>
<b>43. Titulización de Activos .....</b>	<b>113</b>
<b>44. Fondo Garantía de Depósitos .....</b>	<b>113</b>
<b>45. Políticas y Gestión de Riesgos.....</b>	<b>114</b>
<b>46. Participaciones en el Capital de Entidades de Crédito .....</b>	<b>126</b>
<b>47. Requerimiento de Transparencia Informativa .....</b>	<b>126</b>
<b>48. Hechos posteriores .....</b>	<b>127</b>

**Anexos**

- I. Detalle de las Participaciones de la Caja a 31 de diciembre de 2010 y 2009.**
  
- II. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas durante los ejercicios 2010 y 2009.**

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares  
"SA NOSTRA"

Balances de Situación a  
31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31.12.2010	31.12.2009
Caja y depósitos en bancos centrales	(5)	108.925	180.954
Cartera de negociación	(6)		
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		14.894	8.418
		<u>14.894</u>	<u>8.418</u>
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(7)	-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(8)		
Valores representativos de deuda		109.635	1.769.912
Instrumentos de capital		130.604	124.036
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>		<u>64.847</u>	<u>1.471.277</u>
		<u>240.239</u>	<u>1.893.948</u>
Inversiones crediticias	(9)		
Depósitos en entidades de crédito		307.449	494.110
Crédito a la clientela		9.186.845	10.096.250
Valores representativos de deuda		1.382.027	-
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>		<u>1.212.448</u>	<u>6.404</u>
		<u>10.876.321</u>	<u>10.590.360</u>
Cartera de inversión a vencimiento	(10)	131.005	52.041
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>		<u>45.158</u>	<u>46.813</u>
Derivados de cobertura	(11)	147.864	112.086
Activos no corrientes en venta	(12)	76.335	45.192
Participaciones	(13)		
Entidades asociadas		74.220	50.916
Entidades multigrupo		58.867	39.150
Entidades del grupo		<u>412.196</u>	<u>144.338</u>
		<u>545.283</u>	<u>234.404</u>
Contratos de seguros vinculados a pensiones	(14)	62.647	64.637
Activo material	(15)		
Inmovilizado material		177.851	196.206
De uso propio		171.589	186.365
Cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afectos a la Obra Social		6.262	9.841
Inversiones inmobiliarias		<u>10.629</u>	<u>5.451</u>
		<u>188.480</u>	<u>201.657</u>
Activo intangible	(16)		
Otro activo intangible		24.914	24.732
Activos fiscales	(17)		
Corrientes		1.408	6.701
Diferidos		<u>271.845</u>	<u>81.936</u>
		<u>273.253</u>	<u>88.637</u>
Resto de activos	(18)	<u>22.147</u>	<u>26.409</u>
TOTAL ACTIVO		<u>12.712.307</u>	<u>13.523.475</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2010.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares  
"SA NOSTRA"

Balances de Situación a  
31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	31.12.2010	31.12.2009
Cartera de negociación			
Derivados de negociación	(19)	7.897	7.280
Pasivos financieros a coste amortizado	(20)		
Depósitos de bancos centrales		600.012	600.000
Depósitos de entidades de crédito		940.671	535.066
Depósitos de la clientela		9.535.058	10.275.513
Débitos representados por valores negociables		627.587	863.403
Pasivos subordinados		410.043	409.939
Otros pasivos financieros		63.059	71.474
		<u>12.176.430</u>	<u>12.755.395</u>
Ajustes a pasivos financieros por Macro-coberturas	(11)	114.010	73.749
Derivados de cobertura	(11)	-	2.555
Provisiones	(21)		
Fondos para pensiones y obligaciones similares		129.099	81.928
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		94	94
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		6.368	3.860
Otras provisiones		1.844	10.522
		<u>137.405</u>	<u>96.404</u>
Pasivos fiscales	(17)		
Corrientes		-	-
Diferidos		30.739	19.793
		<u>30.739</u>	<u>19.793</u>
Fondo de la Obra Social	(18)	7.732	11.092
Resto de pasivos	(18)	8.664	11.198
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u><b>12.482.877</b></u>	<u><b>12.977.466</b></u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	Nota	31.12.2010	31.12.2009
Fondos propios	(22)		
Fondo de dotación		-	-
Escriturado		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		215.742	554.655
Otros instrumentos de capital			
Cuotas participativas y fondos asociados		-	-
Menos: Valores Propios		-	-
Resultado del ejercicio		13.688	19.555
		<u>229.430</u>	<u>574.210</u>
Ajustes por valoración	(23)		
Activos financieros disponibles para la venta		-	(28.201)
Diferencias de cambio		-	-
		<u>-</u>	<u>(28.201)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<u><b>229.430</b></u>	<u><b>546.009</b></u>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<u><b>12.712.307</b></u>	<u><b>13.523.475</b></u>
Pro-memoria			
Riesgos contingentes	(24)	403.577	454.769
Compromisos contingentes	(24)	811.371	1.102.963

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2010.



Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares  
"SA NOSTRA"

Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios terminados en  
31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	31.12.2010	31.12.2009
Intereses y rendimientos asimilados	(26)	394.766	534.248
Intereses y cargas asimiladas	(26)	(253.135)	(343.120)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>141.631</b>	<b>191.128</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	(27)	10.677	3.266
Comisiones percibidas	(28)	64.111	46.728
Comisiones pagadas	(28)	(7.513)	(8.482)
Resultado de operaciones financieras (neto)	(29)		
Cartera de negociación		594	(1.676)
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		2.725	1.010
Coberturas contables no incluidas en intereses		-	7.296
Otros		4.639	1.655
		<u>7.958</u>	<u>8.285</u>
Diferencias de cambio (neto)	(30)	1.029	1.905
Otros productos de explotación	(33)	12.147	5.751
Otras cargas de explotación	(33)	(6.257)	(2.061)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>223.783</b>	<b>246.520</b>
Gastos de administración			
Gastos de personal	(31)	(99.037)	(103.980)
Otros gastos generales de administración	(32)	(41.372)	(45.114)
		<u>(140.409)</u>	<u>(149.094)</u>
Amortización		(13.841)	(11.839)
Dotaciones a provisiones (neto)		(43.699)	(5.560)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)			
Inversiones crediticias		(56.481)	(172.662)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(187)	(4.012)
		<u>(56.668)</u>	<u>(176.674)</u>
<b>RESULTADO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>		<b>(30.834)</b>	<b>(96.647)</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)			
Participaciones		1.597	(2.733)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		31.162	108.011
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		4.672	2.248
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>6.597</b>	<b>10.879</b>
Impuesto sobre beneficios	(41)	7.091	8.676
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		<u>13.688</u>	<u>19.555</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b><u>13.688</u></b>	<b><u>19.555</u></b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2010.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares  
"SA NOSTRA"

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos para los ejercicios anuales  
terminados en 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en miles de euros)

	Nota	31.12.2010	31.12.2009
A) Resultado del ejercicio	(3)	13.688	19.555
B) Otros ingresos y gastos reconocidos		28.201	(3.529)
Activos financieros disponibles para la venta	(8)	-	(4.086)
Ganancias (pérdidas) por valoración		(2.725)	(955)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		43.012	-
Otras reclasificaciones		40.287	(5.041)
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Diferencias de cambio	(30)	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		(12.086)	1.512
Total ingresos y gastos reconocidos		41.889	16.026

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares  
"SA NOSTRA"

Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto para los ejercicios anuales  
terminados en 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en miles de euros)

	Prima Emisión y Reservas Nota (22)	Otros Instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio Nota (3)	Total Fondos propios Nota (22)	Ajustes por valoración Nota (23)	Total patrimonio neto
Saldo final al 31 de diciembre de 2008	502.426	-	-	62.229	564.655	(24.672)	539.983
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	19.555	19.555	(3.529)	16.026
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	52.229	-	-	(52.229)	-	-	-
Dotación discrecional a la Obra Social	-	-	-	(10.000)	(10.000)	-	(10.000)
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	554.655	-	-	19.555	574.210	(28.201)	546.009
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	13.688	13.688	28.201	41.889
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	14.555	-	-	(14.555)	-	-	-
Dotación discrecional a Obra Social	-	-	-	(5.000)	(5.000)	-	(5.000)
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	(353.468)	-	-	-	(353.468)	-	(353.468)
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	215.742	-	-	13.688	229.430	-	229.430

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2010.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares  
"SA NOSTRA"

Estados de los flujos de efectivo para los ejercicios anuales  
terminados en 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en miles de euros)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	Nota	31.12.10	31.12.09
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(8)</b>	<b>13.688</b>	<b>19.555</b>
<b>Ajustes al resultado:</b>		<b>90.905</b>	<b>75.139</b>
Amortización de activos materiales	(15)	8.011	9.227
Amortización de activos intangibles	(16)	5.830	2.612
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		54.884	176.921
Dotaciones a provisiones (neto)	(21)	43.699	5.313
Ganancias/pérdidas por venta de activo material	(15)	(35.834)	(2.153)
Ganancias/pérdidas por venta de participaciones	(13)	-	(108.105)
Impuestos	(41)	(7.091)	(8.676)
Otras partidas no monetarias	(25)	21.406	-
<b>Resultado ajustado</b>		<b>104.593</b>	<b>94.694</b>
<b>Aumento/disminución neta en los activos de explotación</b>		<b>747.265</b>	<b>(531.401)</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>(6)</b>	<b>(6.476)</b>	<b>7.683</b>
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		(6.476)	7.683
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>(8)</b>	<b>287.036</b>	<b>(65.170)</b>
Valores representativos de deuda		293.604	(72.194)
Otros instrumentos de capital		(6.568)	7.024
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>(9)</b>	<b>569.873</b>	<b>(419.762)</b>
Depósitos en entidades de crédito		172.421	(90.984)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		397.452	(332.044)
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros		-	3.266
<b>Otros activos de explotación</b>	<b>(18)</b>	<b>(103.168)</b>	<b>(54.152)</b>
<b>Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación</b>		<b>(616.080)</b>	<b>347.162</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>(19)</b>	<b>617</b>	<b>(3.750)</b>
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		617	(3.750)
Posiciones cortas de valores		-	-
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>(20)</b>	<b>(642.533)</b>	<b>274.979</b>
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		414.299	(997.380)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		(807.724)	897.112
Débitos representados por valores negociables		(240.901)	381.151
Otros pasivos financieros		(8.207)	(5.904)
<b>Otros pasivos de explotación</b>	<b>(18)</b>	<b>25.836</b>	<b>75.933</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación</b>		<b>235.778</b>	<b>(89.545)</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2010.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares  
"SA NOSTRA"

Estados de los flujos de efectivo para los ejercicios anuales  
terminados en 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en miles de euros)

	31.12.10	31.12.09
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Inversiones</b>	<b>(403.962)</b>	<b>77.697</b>
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(272.058)	-
Activos materiales	-	6.536
Activos intangibles	(6.012)	5.746
Cartera de inversión a vencimiento	(93.370)	32.778
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	(32.522)	32.637
<b>Desinversiones</b>	<b>58.556</b>	<b>105.800</b>
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	105.800
Activos materiales	58.556	-
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión</b>	<b>(345.406)</b>	<b>28.103</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Emisión/amortización de capital o fondo de dotación	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios	-	-
Emisión/amortización cuotas participativas	-	-
Emisión/amortización otros instrumentos de capital	-	-
Emisión/amortización capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Emisión/amortización pasivos subordinados	-	74.664
Emisión/amortización otros pasivos a largo plazo	-	-
Aumento/disminución de los intereses minoritarios	-	-
Dividendos/Intereses pagados	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	23.201	(3.527)
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación</b>	<b>23.201</b>	<b>71.137</b>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(86.427)</b>	<b>9.695</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>253.638</b>	<b>243.943</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>167.211</b>	<b>253.638</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2010.

1  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**1. Naturaleza, actividades y composición de la Entidad**

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares (en adelante la Caja, la Entidad o Sa Nostra) es una institución benéfico-social con personalidad jurídica propia, representación privada e independiente y duración ilimitada, constituida el 18 de marzo de 1882.

La Entidad está exenta de toda aspiración de lucro, y su función primordial consiste en la difusión de la práctica del ahorro, su captación y administración, destinando los productos obtenidos a constituir reservas para la mejor garantía de sus impositores, y a crear y sostener obras benéficas, sociales y culturales.

A 31 de diciembre de 2010, la Entidad dispone de una red de 238 oficinas operativas y 20 oficinas automáticas, desarrollando su actividad en las Comunidades Autónomas de las Illes Balears, Madrid, Canarias, Valencia, Castilla-La Mancha y Cataluña.

Las Cajas de Ahorros se rigen por una normativa legal que regula, entre otros, los siguientes aspectos:

Mantenimiento de un porcentaje mínimo de activos líquidos, para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.

Participación en el Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros, cuya finalidad consiste en garantizar a los depositantes la recuperación de determinado importe de sus depósitos de efectivo, de valores y otros instrumentos financieros.

Distribución del beneficio de cada ejercicio entre el Fondo Obra Social (O.S.) y la dotación de reservas.

Mantenimiento de un volumen de recursos propios mínimos que viene determinado en función de las inversiones realizadas y los riesgos asumidos.

**Constitución de un grupo económico de base contractual**

**a) El Contrato de Integración**

Tal y como se ha informado en los diversos hechos relevantes presentados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores por parte de la Caja, el 30 de junio de 2010, la Caja, junto con Caja de Ahorros de Murcia, Caja General de Ahorros de Granada, y Caixa Penedés (conjuntamente denominadas, las "Cajas") suscribieron el "*Contrato de Integración para la Constitución de un Grupo Contractual*" (el "Contrato de Integración").

El Contrato de Integración establece la constitución de un Grupo de naturaleza contractual (el "Grupo") en el que se integran las Cajas y que se articula en torno a la figura de un Sistema Institucional de Protección ("SIP") que cumple con las condiciones y requisitos establecidos en la Directiva CE\48\2006 (traspuestos al ordenamiento jurídico español en el artículo 26.7 del Real Decreto 216/2008 y por la Norma 15ª de la Circular 3/2005 de Banco de España, a Entidades de Crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, así como los contemplados en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de Coeficientes de Inversión, Recursos Propios y Obligaciones de Inversión de los Intermediarios Financieros).

El contenido del Contrato de Integración y la constitución de Banco Mare Nostrum, S.A. como sociedad central del Grupo creado han sido aprobados en el año 2010 por el Consejo de Administración y por la Asamblea General de la Caja, por el Govern Balear, por la Comisión Nacional de la Competencia y por el Ministerio de Economía y Hacienda, así como por los correspondientes Consejos de Administración, Asambleas Generales y Comunidades Autónomas de residencia del resto de Cajas, de manera que a lo largo de dicho año 2010 se han cumplido la totalidad de sus condiciones suspensivas. El contrato tiene como fecha de entrada en vigor el 31 de diciembre de 2010.

2  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**b) Estructura del Grupo**

**• Estructura general del Grupo: la Sociedad Central**

El Contrato de Integración tiene por objeto la constitución del Grupo como un grupo integrado, reconocido como grupo consolidable desde el punto de vista contable y regulatorio y como instrumento de concentración desde el punto de vista de la normativa sobre competencia.

A tal efecto, los elementos fundamentales de vertebración del Grupo son los siguientes:

- El establecimiento de una instancia común de gobierno participada por las Cajas, que será la Sociedad Central.
- La articulación de una integración financiera de amplio alcance, cuyos elementos estructurales son: (a) el establecimiento de un compromiso mutuo de solvencia y de liquidez que reúna los requisitos previstos en el artículo 80.8 de la Directiva CE\48\2006 (y transpuestos en nuestro ordenamiento por el artículo 26.7 del Real Decreto 216/2008 y la Norma 15ª de la Circular 3/2008), (b) el establecimiento de un sistema de tesorería global, y (c) el establecimiento de un sistema de participación mutua en resultados, este último destinado a reforzar la profundidad de la integración y a dotarla de un esquema equilibrado de flujos financieros y de incentivos.
- La instrumentación de un programa avanzado de integración funcional estructurado en torno a: (a) la unificación de políticas y estrategias de negocio; (b) la integración operativa y tecnológica, y (c) la puesta en común de negocios.

Todo ello con preservación de la personalidad jurídica e identidad territorial de cada una de las Cajas, que mantendrán sus competencias de gestión sobre el negocio bancario minorista territorial en el marco de las políticas del Grupo, así como respecto de la obra social.

Desde una óptica contable y de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Integración, Banco Mare Nostrum, S.A., se configura como la matriz del Grupo en el que se integran las Cajas y sus correspondientes subgrupos como entidades dependientes al ser la entidad que ostenta el poder para dirigir las políticas financieras y operativas del resto de entidades del Grupo. Dado que, en base a los acuerdos alcanzados, el control de las sociedades dependientes de cada uno de los subgrupos ha sido cedido a Banco Mare Nostrum, S.A., la Caja no tiene la obligación de formular cuentas anuales consolidadas. En la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Mare Nostrum del ejercicio 2010 puede consultarse la estructura del mismo y el detalle de entidades que integraban el perímetro de consolidación del Grupo (entidades dependientes, negocios conjuntos y asociadas) al 31 de diciembre de 2010.

3  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

• **Instancia común de gobierno del Grupo. La Sociedad Central**

El Grupo se articula en torno a la Sociedad Central. Como sociedad cabecera del Grupo y para cumplir su misión y resultar eficiente desde el punto de vista financiero y regulatorio, la Sociedad Central dispone de las capacidades operativas de una entidad de crédito y por ello, las Cajas la han constituido como Banco. Cada Caja ha delegado en la Sociedad Central y específicamente, en su órgano de administración, las facultades necesarias para la gestión centralizada del Grupo y para lograr los objetivos perseguidos con su creación.

La Caja y el resto de Cajas han asumido, en concepto de prestaciones accesorias vinculadas a su respectiva participación en el Banco, las siguientes obligaciones:

- Proporcionar a la Sociedad Central toda la información necesaria para que pueda desempeñar sus funciones en el seno del Grupo y cumplir sus obligaciones regulatorias, prudenciales y de control frente a los supervisores.
- Cumplir las directrices e instrucciones emanadas de la Sociedad Central en el ámbito de las competencias que le correspondan.
- Salvaguardar, por los medios que en cada momento se establezcan por la Sociedad Central, como gestora del SIP, la solvencia y liquidez del Grupo y de sus miembros.
- No efectuar determinadas operaciones relevantes que puedan alterar la composición del Grupo o su negocio, en los términos establecidos en el Contrato de Integración.

Para la adopción de acuerdos sobre materias consideradas de especial trascendencia, el Contrato de Integración y los Estatutos del Banco exigen mayorías cualificadas (para las llamadas "materias reservadas") y especialmente cualificadas (para las denominadas "materias especialmente reservadas").

En concreto, en sede de Junta General de Accionistas se exige el voto a favor del 76 % del capital suscrito con derecho a voto para adopción de acuerdos sobre materias reservadas, y el voto a favor del 91 % del capital suscrito con derecho a voto para adopción de acuerdos sobre materias especialmente reservadas; en sede de Consejo de Administración se prevé el voto afirmativo de, al menos, 14 consejeros para la adopción de acuerdos sobre materias reservadas y de, al menos, 16 consejeros para la adopción de acuerdos sobre materias especialmente reservadas.

• **Estructura de integración financiera del Grupo**

El objetivo de la integración financiera es que el Grupo, bajo la dirección de la Sociedad Central, pueda presentarse ante los reguladores y los mercados como un único sujeto y un único riesgo.

Los mecanismos de integración financiera previstos en el Contrato de Integración son tres: (i) Sistema de Apoyo Mutuo, (ii) Sistema de Tesorería Global, y (iii) Sistema de Participación Mutua en Resultados.

**(i) Sistema de Apoyo Mutuo**

Consiste en la obligación de asistencia financiera recíproca en forma de garantía de solvencia y liquidez entre los miembros del Grupo entre los que se incluye la Caja, de acuerdo con las previsiones recogidas en los artículos 80.8 de la Directiva CE\48\2006 y 26.7 del Real Decreto 216/2008, en la Norma 15ª de la Circular 3/2008 y, por remisión, en el artículo 8.3.d) de la Ley 13/1985.

La Caja y el resto de Cajas comprometen en el Sistema de Apoyo Mutuo la totalidad de sus recursos propios.



4  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

Asimismo, la Sociedad Central, de acuerdo con sus estatutos, garantiza irrevocable y solidariamente todas las obligaciones de cada una de las Cajas. Por otra parte, cada una de las Cajas garantiza también irrevocable y solidariamente, todas las obligaciones de la Sociedad Central y de las restantes Cajas. En todas las garantías, si el crédito garantizado es subordinado, los créditos derivados, en su caso, de la ejecución de las garantías, tendrán igualmente el rango de subordinados.

**(ii) Sistema de Tesorería Global (Cash-Pooling)**

Se trata de un sistema de gestión centralizada de la tesorería del Grupo con el que se persigue el triple objetivo de:

- Conformar una única posición agregada de liquidez a nivel del Grupo.
- Mantener un acceso unificado a los mercados financieros.
- Que el Grupo actúe como un único sujeto frente al Eurosistema y otras instituciones financieras.

La gestión y el seguimiento centralizado del Sistema de Tesorería Global corresponde a la Sociedad Central.

Todas las emisiones del Grupo se realizarán de forma conjunta y se canalizarán a través de la Sociedad Central o de los vehículos que ésta constituya o gestione, salvo cuando por imperativo legal sea imposible. Todas las emisiones contarán con garantía de todas las entidades del Grupo.

**(iii) Sistema de Participación Mutua en Resultados**

El Sistema de Participación Mutua en Resultados es un mecanismo de integración del Grupo establecido con el fin de fortalecer la unidad económica que está en la base de su consolidación, de reflejar (hacia adentro y hacia afuera) la profundidad de su integración y en definitiva, de reforzar la cohesión, estabilidad y equilibrio del Grupo.

A tal efecto, a partir del 1 de enero de 2011, las Cajas mutualizarán el 100% de sus resultados , incluyendo tanto beneficios, como pérdidas.

Asimismo, también a partir del 1 de enero de 2011, la Sociedad Central asume la obligación de atender al pago de las pérdidas (antes de impuestos) generadas en la explotación del referido negocio derivadas de los activos y pasivos no aportados a la Sociedad Central.

• **Integración funcional del Grupo**

Con el fin de mejorar la eficiencia y solidez, se ha acordado implementar un amplio programa de integración funcional, estructurado en torno a tres grandes bloques:

- a) Unificación de políticas y estrategias de negocio. Las Cajas se someterán en el desarrollo de sus actividades a las estrategias y políticas establecidas para el Grupo por la Sociedad Central y, a tal efecto, han delegado las facultades precisas para organizar la gestión unificada en los términos del Contrato de Integración. Dichas políticas incluirán, entre otras, la determinación de la política financiera y contable, políticas de riesgos, políticas de recursos humanos (basada en criterios de eficiencia, minimizando en lo posible su impacto sobre el empleo) y estrategias y políticas comerciales, políticas en gestión de stock inmobiliario y políticas de marca común.

5  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

- b) Integración operativa y tecnológica. El Grupo operará bajo un modelo de tecnología centralizado, siendo uno de sus pilares el que el Grupo cuente con una solución tecnológica única con capacidades multientidad que dará cobertura a las Cajas y la Sociedad Central.
- c) Puesta en común de negocios. Comprenderá, entre otras, la puesta en común de las áreas de actuación relativas a: (a) la banca mayorista y grandes empresas, (b) las participaciones de mayor relevancia; y (c) a la red de oficinas minoristas en la zona común (entendida como cualquier territorio que no esté comprendido en cualquiera de las zonas naturales de las Cajas).

El Contrato de Integración y el Plan de Integración del Grupo, que forma parte del referido contrato, desarrollan en mayor detalle el alcance y plazos de la referida integración funcional, así como las aportaciones y transmisiones de elementos patrimoniales a realizar por las Cajas en desarrollo de dicha integración.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2010 se encuentran pendientes de definición e identificación pormenorizada y exacta, tanto los activos y pasivos que integran cada uno de los negocios de la Caja a traspasar a la Sociedad Central, así como los calendarios exactos de traspaso. A dicha fecha, se encuentran también pendientes de completar las modificaciones y adaptaciones sobre dichos activos y pasivos así como sobre los sistemas informáticos que les dan soporte, necesarios en todo caso para poder llevar a cabo el mencionado traspaso.

La ausencia de esta información pormenorizada así como el hecho de que no estén finalizadas las tareas necesarias de modificación y desarrollo de los sistemas de la Caja y del Banco hacen que no se pueda considerar que estos activos o pasivos a traspasar estén en condiciones de traspaso en su situación actual, de manera que, en aplicación de lo dispuesto en la Norma Trigésima Cuarta de la Circular 4/2004 de Banco de España, estos activos o grupos de disposición no se presenten, en su caso, clasificados como no corrientes en venta o como operaciones en interrupción en estas cuentas anuales al no cumplirse las condiciones necesarias para ello.

**c) Política comercial del Grupo**

Tal y como se indica en la Nota 48 sobre Hechos posteriores, la gestión del negocio financiero será realizada por la Sociedad Central. Por su parte, las Cajas, que mantienen su personalidad jurídica y su condición de entidad de crédito, seguirán realizando la gestión de su respectiva obra social y cultural.

De manera adicional a la información sobre objetivos, políticas y procesos de gestión de riesgos asociados a los instrumentos financieros de la Caja aplicados por su dirección durante el ejercicio 2010 y que se han incluido en la Nota 45, en las cuentas anuales del Grupo se describen las políticas y estrategias de negocio a aplicar por el Grupo a partir de la fecha de su constitución como tal (31 de diciembre de 2010).

**d) Niveles y medidas de control y de gestión de riesgos**

De manera adicional a la información sobre objetivos, políticas y procesos de gestión de riesgos asociados a los instrumentos financieros de la Caja aplicados por su dirección durante el ejercicio 2010 y a la información que se muestra sobre exposición a estos riesgos que se han incluido en la Nota 45, en las cuentas anuales del Grupo se incluye un resumen de los niveles y medidas de control y de gestión de riesgos del Grupo al 31 de diciembre de 2010.

6  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**e) Mecanismos de estabilidad del Grupo.**

El Contrato de Integración tiene una duración mínima de diez años (el "Período de Duración Inicial"), transcurrido el cual se convertirá automáticamente en un contrato por tiempo indefinido, salvo para aquellas Cajas que lo hubiesen denunciado con, al menos, 24 meses de antelación. Transcurrido el Período de Duración Inicial, cualquiera de las Cajas podrá ejercer un derecho de separación respecto del Contrato. Este derecho de separación habrá de ejercitarse de buena fe y con una antelación mínima de 24 meses a la fecha de la efectividad de la separación. En todo caso, como mecanismo disuasorio, la Caja que ejerza el referido derecho de separación será penalizada con un importe equivalente al 30% de los Recursos Propios Computables de dicha Caja.

Adicionalmente, el Contrato de Integración prevé mecanismos de exclusión de las Cajas, principalmente en casos de incumplimiento grave y reiterado. En tales supuestos, también será de aplicación la penalidad antes referida.

**f) Contabilización en los estados financieros de la Caja**

Ni la Circular 4/2004 de Banco de España, ni el resto de normativa contable española compatible con la misma, ni las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea contemplan un tratamiento contable específico y expreso a aplicar a los aspectos y consecuencias que se derivan del Contrato de Integración y que afectan a la Caja y al resto de Cajas, a efectos de la elaboración de sus cuentas anuales individuales.

**Explicación de las causas que justifican el tratamiento contable aplicado a la suscripción del Contrato de Integración por parte de la Caja**

Ante la ausencia de una normativa contable que determine de manera expresa el tratamiento que debe aplicar la Caja a efectos de registrar las consecuencias y aspectos que se derivan para ella del Contrato de Integración en sus cuentas anuales individuales, el Consejo de Administración de la Caja ha considerado los siguientes aspectos relevantes, los cuales se incluyen en este apartado, que justifican el tratamiento contable a aplicar a estos efectos, que se indica en el apartado siguiente.

En primer lugar, hay que considerar que una de las conclusiones fundamentales que se derivan del Contrato de Integración suscrito entre las Cajas es que éstas transfieren su capacidad para la toma de decisiones relativas a la fijación de sus políticas financieras y de explotación y de sus entidades dependientes a la Sociedad Central y como consecuencia de ello, se produce la adquisición del control de ésta sobre las Cajas y sus entidades dependientes.

La fijación de políticas financieras y operativas del Grupo que serán adoptadas por la Sociedad Central y que afectarán, entre otros, a los activos y pasivos de la Caja no traspasados a la Sociedad Central, se tomarán sobre la base de los criterios de clasificación y valoración de estos activos y pasivos en los estados financieros consolidados de la Sociedad Central.

En este sentido, los criterios de valoración en el reconocimiento inicial (y en algunas circunstancias, de clasificación) aplicados en los estados financieros consolidados de la Sociedad Central a los activos y pasivos de las Cajas que no sean traspasados a la Sociedad Central serán, en principio, significativamente distintos de los aplicados en los estados financieros individuales de las Cajas si estos activos y pasivos permaneciesen registrados a sus valores netos contables anteriores a la formación del SIP.

7  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

De esta manera, las principales partidas del balance individual de las Cajas, como pueden ser los activos financieros clasificados como inversión crediticia o los pasivos financieros a coste amortizado no traspasados a la Sociedad Central, estarían contabilizados en dichos estados financieros individuales de las Cajas por importes significativamente diferentes a aquellos por los que estarán registrados inicialmente en los estados financieros consolidados de dicha Sociedad Central si no realizase ningún ajuste sobre estos.

Si existiesen estas diferencias entre los saldos de los mismos activos y pasivos contabilizados en los estados financieros individuales de las Cajas (entre las que se encuentra la Caja), y consolidados de la Sociedad Central, implicarían también la existencia de diferencias, igualmente significativas, entre los resultados mostrados en las cuentas de resultados futuras individuales de las Cajas y los presentados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo del que es cabecera la Sociedad Central, debido a las diferencias en los valores de costes iniciales considerados para los activos y pasivos de las Cajas no traspasados inicialmente a la Sociedad Central entre ambos estados financieros.

De no haberse realizado algún tipo de ajuste en los estados financieros individuales de las Cajas para equiparar los valores contables de los activos y pasivos en ellos registrados a los importes contabilizados en las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad Central en la fecha de adquisición del control, la situación anteriormente descrita provocaría que las cuentas anuales individuales de la Caja presentasen una inconsistencia entre las cifras mostradas y la gestión realizada por parte de sus administradores y su dirección la cual se realizará, como se ha indicado anteriormente, tomando como base cifras consolidadas de la Sociedad Central, lo que dificultaría de forma muy significativa la comprensión y evaluación de la información en ellas contenida por parte de terceras partes al no mostrar la imagen fiel de la situación patrimonial y de los resultados que son consecuencia de dicha gestión.

En este sentido, el Contrato de Integración que da lugar al nacimiento del Grupo tiene dos consecuencias muy relevantes para la Caja, que le diferencia de las que tendría una combinación de negocios de carácter convencional: (i) La Caja mantendrá la propiedad física y jurídica de sus activos y pasivos que no sean traspasados a la Sociedad Central, si bien mutualizará un 100% de todos los resultados asociados a sus activos y pasivos y (ii) el control sobre los mismos, en todos los aspectos fundamentales, pasará a realizarse de manera directa o indirecta (a través de la fijación de políticas) por parte de la Sociedad Central.

Estas dos consecuencias del Contrato de Integración tienen como resultado, una modificación tan sustancial de la realidad económica de la Caja y de la relación e impactos que para ella tienen sus activos y pasivos que, para mostrar la imagen fiel de las cuentas anuales individuales de la Caja, en opinión de sus Administradores, necesariamente debe equipararse el registro contable de dichos activos y pasivos con los importes y los criterios aplicados en el registro inicial en los estados financieros consolidados de la Sociedad Central.

8  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**Tratamiento contable aplicado al Contrato de Integración**

Como consecuencia de la situación que se produce tras la constitución del SIP que se ha descrito en el apartado anterior y con el objetivo fundamental de que las cuentas anuales de la Caja reflejen la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados, y considerando, adicionalmente, que no existe un tratamiento contable específicamente definido ni en la Circular 4/2004, ni en el resto de normativa contable nacional o internacional que puede resultar de aplicación y que establezca cómo debe contabilizarse en los estados financieros individuales de Caja, habiendo cumplido previamente con los requisitos establecidos por la Norma Octava de la Circular 4/2004 de Banco de España, los Administradores de la Caja han aplicado los siguientes criterios de contabilización a efectos de la elaboración de las mencionadas cuentas anuales individuales:

1. Los activos y pasivos de la Caja se han valorado y clasificado, en su balance individual al 31 de diciembre de 2010 adjunto, integrante de estas cuentas anuales, incorporando los mismos ajustes realizados a efectos de su valoración en la primera consolidación de los estados financieros consolidados del nuevo Grupo elaborados en aplicación de lo dispuesto en las NIIF adoptadas por la Unión Europea y en la Norma Cuadragésima Tercera de la Circular 4/2004.
2. Las diferencias entre los importes y criterios de clasificación indicados en el párrafo anterior y aquéllos por los que estaban registrados los activos y pasivos de la Caja en sus estados financieros individuales elaborados de acuerdo a la Circular 4/2004 antes de la combinación de negocios, se han contabilizado con cargo o abono, según el signo de la diferencia, en las "Reservas" registradas en el balance de la Caja al 31 de diciembre de 2010 adjunto.
3. El efecto fiscal asociado a los ajustes que se deriva como consecuencia de aplicar los criterios indicados en el punto 1 anterior, se han contabilizado con cargo o abono, según corresponda, en las "Reservas" del balance de la Caja al 31 de diciembre de 2010 adjunto.
4. El importe por el que se han contabilizado los activos y pasivos de la Caja en sus estados financieros individuales elaborados de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, estimado de acuerdo a los criterios indicados en el apartado 1 anterior, se ha considerado a todos los efectos, como el nuevo coste de adquisición de estos activos y pasivos para la Caja.

Como consecuencia de esto, en la fecha de adquisición de control por la Sociedad Central sobre la Caja, los importes contabilizados como "Ajustes por valoración" en el patrimonio neto mostrado en el balance de la Caja al 31 de diciembre 2010 adjunto, netos de su correspondiente efecto fiscal, se han eliminado del balance con cargo o abono, según corresponda, en las reservas de la Caja.

5. Con posterioridad a la aplicación de los criterios indicados en los puntos anteriores en la fecha de toma del control de la Sociedad Central sobre la Caja, ésta continuará aplicando los criterios indicados en el Capítulo Segundo de la Circular 4/2004 de Banco de España a efectos de la elaboración de su contabilidad individual, considerando, a estos efectos, como coste de adquisición o valor inicial de sus activos y pasivos, cuando sea aplicable, el indicado en el apartado 1 anterior.

9  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

Con fecha 27 de diciembre de 2010 la Caja, así como las restantes Cajas integrantes del SIP, remitieron una comunicación al Banco de España describiendo el tratamiento contable descrito en los puntos 1 a 5 anteriores y solicitando autorización para su aplicación, de acuerdo con lo dispuesto en la Norma octava de la Circular 4/2004 de Banco de España. Dicha comunicación fue respondida por el Organismo Supervisor el 29 de diciembre de 2010, otorgando dicha autorización, supeditada a que los Administradores de la Caja asuman dicho tratamiento contable, así como las razones que lo justifican. El Consejo de Administración de la Caja, en su sesión de fecha 25 de febrero de 2011, previamente a la formulación de las presentes cuentas anuales individuales, aprobó aplicar los criterios contables y asumir las razones justificativas que se describen en la presente Nota.

Como consecuencia de la aplicación de los criterios indicados en los puntos 1 a 5 anteriores, la Caja ha realizado un cargo neto en el epígrafe de "Reservas" de los fondos propios del balance al 31 de diciembre de 2010 por importe de 353,5 millones de euros.

Este cargo neto en las reservas de la Caja ha tenido su origen en el registro a su valor razonable de sus activos y pasivos al 31 de diciembre de 2010, aplicando para ello, los mismos criterios, hipótesis y estimaciones aplicados en este sentido por el Grupo en la contabilización de los mismos en sus cuentas anuales consolidadas a esa fecha.

Como consecuencia de aplicar el criterio anterior, el cargo a reservas indicado ha tenido como contrapartida en el balance al 31 de diciembre de 2010 adjunto, una disminución del saldo registrado en el capítulo "Inversiones crediticias" por importe de 491 millones de euros aproximadamente (véase nota 9.b); un aumento del saldo de los activos inmobiliarios registrados en las rúbricas "Activos no corrientes en venta", "Inversiones inmobiliarias" e "Inmovilizado de uso propio" por un importe conjunto de 19,5 millones de euros, aproximadamente (véanse notas 12, 15.a y 15.b); una disminución de 11,6 millones de euros, aproximadamente, del saldo del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Débitos representados por valores negociables" (véase nota 20.c); una disminución de 14,4 millones de euros, aproximadamente, del saldo del epígrafe "Cartera de inversión a vencimiento" (véase nota 10); un aumento de 38,8 millones de euros, aproximadamente, del saldo del epígrafe "Participaciones" (véase nota 13); un aumento de 12,5 millones, aproximadamente, de euros de la partida "Provisiones" (véase nota 21); un abono en los "Ajustes por valoración" de los activos financieros disponibles para la venta registrados en el patrimonio neto de la Caja con origen, fundamentalmente, en la valoración de instrumentos de deuda clasificados en esta categoría de instrumentos financieros por importe de 9,9 millones de euros, aproximadamente (véase nota 8); y una variación de las rúbricas de Activos y Pasivos Fiscales Diferidos del balance de la Caja al 31 de diciembre de 2010 debida al efecto fiscal de los ajustes anteriores. Esto ha supuesto un cargo neto al capítulo de "Reservas" de los fondos propios de la Caja mostrados en el mencionado balance por importe de 353,5 millones de euros, aproximadamente.

En la memoria integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo se desglosan las hipótesis y metodologías de cálculo aplicadas por éste en el proceso de estimación del valor razonable de los activos y pasivos de la Caja y que han sido aplicadas también para realizar los ajustes que se han indicado en el párrafo anterior (véase nota 42.a).

10  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

Tal y como se ha indicado anteriormente, la suscripción por parte de la Caja del Contrato de Integración y las consecuencias que se derivan del mismo, son las razones últimas que justifican la aplicación del criterio contable indicado en los párrafos anteriores de esta Nota y la realización del proceso de reestructuración que ha comenzado a acometer la Caja en el ejercicio 2010 (véase Nota 21).

**Emisión de Participaciones Preferentes Convertibles por BMN**

La Comisión Rectora del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria – FROB acordó apoyar financieramente el proceso de integración de las Cajas mediante el compromiso de suscripción de participaciones preferentes convertibles ("PPC") por un importe de 915 millones de euros.

La Junta General del Banco que, con carácter universal, se celebró el 22 de diciembre de 2010, aprobó la emisión de las PPC, cuya suscripción ha sido realizada exclusivamente por el FROB el 27 de diciembre de 2010, habiendo sido desembolsadas íntegramente el 31 de diciembre de 2010. Las principales condiciones de emisión de las PPC, que están sujetas a los criterios y condiciones que rigen la actuación del FROB, de acuerdo con lo previsto en el artículo 9 del Real Decreto-Ley 9/2009, de 26 de junio, sobre reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las entidades de crédito, son las siguientes:

- Tipo de emisión a la par, siendo el valor nominal de cada una, de 100.000 euros; este importe es superior al valor nominal de las acciones del Banco, que es de 1 euro por acción.
- BMN, directa o indirectamente, recomprará, en una o más veces, las PPC tan pronto como le sea posible dentro del plazo de 5 años, ampliable hasta 7 años por el FROB, a contar desde la fecha de desembolso.
- El tipo aplicable a la remuneración que se devengue sobre el valor nominal de las PPC, hasta el momento de su amortización, conversión o recompra, será del 7,75% anual.

El tipo de remuneración se incrementará en 15 puntos básicos en cada aniversario de la fecha de desembolso (hasta el quinto, inclusive).

En el supuesto de que el FROB conceda la prórroga de recompra, el tipo de remuneración se incrementará en 100 puntos básicos en cada año de prórroga.

- Las PPC serán convertibles en acciones ordinarias del Banco, exclusivamente a instancias del FROB, en los supuestos previstos en el acuerdo de la Junta General.

11  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

## 2. Criterios aplicados

### ***a) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales***

Las cuentas anuales de la Caja han sido formuladas por los Administradores de la Entidad de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2010 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto (de los cambios en los ingresos y gastos reconocidos) y de los flujos del efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las citadas cuentas anuales se han preparado siguiendo los modelos y criterios contables establecidos en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre del Banco de España y posteriores modificaciones, a partir de los registros contables de la Entidad. Los Administradores estiman que las cuentas anuales de 2010 serán aprobadas por la Asamblea General sin variaciones significativas.

Como requiere la legislación mercantil, los Administradores de la Caja presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de ingresos y gastos reconocidos, del estado total de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2010, las correspondientes al ejercicio anterior que formaban parte de las cuentas anuales aprobadas por la Asamblea General celebrada el 28 de junio de 2010.

No obstante, en aplicación de lo dispuesto en la Norma Octava de la Circular 4/2004 del Banco de España, los Administradores han solicitado autorización a Banco de España y han aprobado la aplicación de determinados principios y políticas contables y normas de valoración que, en su opinión, deben considerarse en las presentes cuentas anuales para la contabilización en sus estados financieros individuales de determinados aspectos, no regulados específicamente en la mencionada Circular, y que son consecuencia del Contrato de Integración de fecha 1 de julio de 2010 suscrito entre las Cajas (véase Nota 1 y apartado c. de esta nota).

Con fecha 13 de julio de 2010, se ha publicado la Circular 3/2010, del Banco de España, que modifica la Circular 4/2004, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros de entidades de crédito. Dicha Circular, cuya fecha de entrada en vigor fue el 30 de septiembre de 2010, introduce importantes modificaciones en las estimaciones realizadas a efectos del análisis y cobertura de riesgos de las entidades de crédito, destacando las siguientes:

- Modificó el contenido de las políticas, métodos y procedimientos que ha de aprobar el Consejo de Administración de la entidad en lo relativo, entre otros aspectos, a los criterios para la concesión y gestión de operaciones con riesgo de crédito, a las políticas de precios a aplicar a dichas operaciones y a las políticas de renegociación.
- Consideró, en el contexto actual, el valor de las garantías inmobiliarias en la base de cálculo de las pérdidas por deterioro de los activos calificados como dudosos, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidas a favor de la entidad de crédito. El valor de las mencionadas garantías viene ponderado por la aplicación de unos coeficientes que oscilan entre el 50% y el 80%, atendiendo al tipo de bien sobre el que recae el derecho real.
- Modificó, también en el contexto actual, el régimen de estimación de pérdidas por deterioro (provisiones de insolvencias) para los activos calificados como dudosos por razón de la morosidad, mediante la implantación de un calendario único que acortó los plazos de dotación de las pérdidas por deterioro.



12  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

- Modificó el régimen de estimación de las pérdidas por deterioro (provisiones) para los activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas.

Por su parte, también en el ejercicio 2010, se ha aprobado la Circular 8/2010 de Banco de España, de 22 de diciembre, de modificación de la Circular 4/2004, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros. Las principales modificaciones introducidas por esta Circular han sido las siguientes:

- Ha modificado las normas relativas a lo dispuesto en combinaciones de negocios para adaptar su contenido a lo dispuesto en la NIIF 3 modificada por el IASB y publicada en el Reglamento (CE) 495/2009 de la Comisión de 12 de junio de 2009. Estas modificaciones han supuesto cambios, entre otros aspectos, en la forma en la que deben registrarse las combinaciones de negocios por etapas, en el tratamiento de los costes de transacción asociados a una combinación de negocios, en el registro de los intereses minoritarios en el momento de la combinación. Además introduce exhaustivos criterios para la identificación de la entidad adquirente en una combinación de negocios, la figura de las combinaciones de negocios inversas y recoge también la forma en que debe realizarse el tratamiento contable de las combinaciones de negocios realizadas sin contraprestación o mediante contrato, el registro de los ajustes a las estimaciones inicialmente realizadas durante el período de medición. Por otra parte, requiere nuevos desgloses de información relativos a las combinaciones de negocios y modifica el tratamiento contable del registro y valoración de las participaciones mantenidas en una entidad con anterioridad a su toma de control en una combinación de negocios.
- Ha modificado las normas relativas a lo dispuesto a la aplicación del método de integración global de entidades dependientes para adaptar su contenido a lo dispuesto en la NIC 27, modificada por el IASB y publicada en el Reglamento (CE) 494/2009 de la Comisión, de 12 de junio de 2009. Estas modificaciones han supuesto la introducción de variaciones en aspectos como el registro de situaciones en las que una entidad deje de ser considerada como dependiente y pase a la situación de asociada, multigrupo o instrumento financiero y el tratamiento contable de las variaciones en los porcentajes de participación en el capital de una entidad dependiente, una vez asumido el control sin que se produzca la pérdida de éste.
- Incluye nuevos requerimientos de información a incluir en las cuentas anuales relativos a la constitución de Sistemas Institucionales de Protección.

En la Nota 1 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2010.

***b) Principios contables y normas de valoración***

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la nota "Principios Contabilidad y Normas de Valoración Aplicados". No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar (véase nota 1).

13  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**c) Información referida al ejercicio 2009**

Para una correcta interpretación de estas cuentas anuales y de la información del ejercicio 2009 que se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos debe considerarse que la Caja se ha integrado en el ejercicio 2010 en el Sistema Institucional de Protección mencionado en la Nota 1 y, en consecuencia, deben considerarse los efectos en los principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados en las cuentas anuales del ejercicio 2010 descritos en la Nota 4 y particularmente, los especificados en la Nota 1.

**d) Juicios y estimaciones utilizados**

En la preparación de estas cuentas anuales de conformidad con la Circular 4/2004 y modificaciones posteriores, el Banco de España requiere que la Entidad realice juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales fueron:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (véanse notas 8,9 y 10).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los compromisos por retribuciones post-empleo (véanse notas 21 y 31).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales (véase nota 15) y de los activos intangibles (véase nota 16).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (véanse notas 6,7,8,11 y 19), así como del resto de activos y pasivos reconocidos a valor razonable a 31 de diciembre de 2010 (véase nota 1).
- Estimaciones para el cálculo de otras provisiones (véase nota 21).
- Estimaciones para el cálculo del Impuesto sobre Beneficios y de activos y pasivos fiscales diferidos (véase notas 17 y 41).
- La estimación de los costes de venta y valor recuperable de los activos no corrientes en venta, inversiones inmobiliarias y existencias en función de su naturaleza, estado de uso y finalidad a la que sean destinados, y que hayan sido adquiridos por la Caja como pago de deudas, con independencia de la forma jurídica en la que se adquieran, que se realizan de manera consistente con la contabilización de la Circular 4/2004 de Banco de España (véanse notas 12 y 15).

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones, o de hechos futuros, se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos.

14  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

### 3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los beneficios de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA" del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 formulada por los Administradores de la Caja y pendiente de aprobación por la Asamblea General, es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
<b>Reservas</b>	9.548
<b>Fondo Obra Social</b>	4.140
	<u><b>13.688</b></u>

La distribución de los beneficios de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra" del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009, aprobada por la Asamblea General el 28 de junio del 2010 ha sido la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
<b>Reservas</b>	14.555
<b>Fondo Obra Social</b>	5.000
	<u><b>19.555</b></u>

### 4. Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Tal y como se indica en la Nota 1, atendiendo a lo dispuesto en el Contrato de Integración y a la realidad de la constitución del Grupo, la fecha de toma de control sobre las políticas financieras y operativas de las Cajas por parte de la Sociedad Central ha sido el 31 de diciembre de 2010, por lo que, en aplicación de la normativa en vigor, los activos, pasivos u pasivos contingentes de las Cajas se han valorado a dicha fecha por su valor razonable.

Por tanto, si bien a continuación se presentan los principios y normas de valoración aplicados y aplicables por parte de la Caja en la elaboración de sus cuentas anuales, las cuales han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración establecidos por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre y modificaciones posteriores del Banco de España, debe considerarse que, de acuerdo a lo dispuesto en la mencionada Nota 1, la mayor parte de las partidas del balance al 31 de diciembre de 2010 adjunto no están registradas de acuerdo a estos principios y normas de valoración, sino a su valor razonable que tiene la consideración del coste inicial de los mismos, siendo aplicables los principios y normas de valoración mencionados a estos activos y pasivos a partir de su registro inicial.

15  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

Un resumen de los más significativos se presenta a continuación:

**a) Principio de devengo**

Los ingresos y gastos se reconocen en función de su fecha de devengo y no en base a su fecha de cobro o pago, a excepción de los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados como deteriorados que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

La periodificación de intereses en operaciones tanto activas como pasivas, con plazos de liquidación superiores a 12 meses, se calculan por el método financiero. En las operaciones a menor plazo se periodifica indistintamente por el método financiero o lineal.

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

**b) Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Los saldos y transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando las siguientes reglas de conversión:

- Los activos y pasivos de carácter monetario se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios de contado del mercado de divisas al cierre del ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de la operación.

Las diferencias de cambio se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias con la excepción de aquellas diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en patrimonio neto.

**c) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Caja se convierte en parte de los acuerdos contractuales de conformidad con las disposiciones de dichos acuerdos.

Los instrumentos financieros de deuda son reconocidos desde la fecha en la que surge el derecho legal de recibir o pagar efectivo y los instrumentos financieros derivados son reconocidos desde la fecha de su contratación. Con carácter general, la Caja registra la baja del balance de los instrumentos financieros en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes o el control de los mismos se transfieren a la parte adquiriente.

16  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

Se presentan y valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
  - Cartera de negociación: está integrada por aquellos valores con los que se tiene la intención de operar en el mercado a corto plazo e instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.
  - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: esta cartera está integrada por activos financieros híbridos, activos que se gestionan conjuntamente, "Pasivos por contratos de seguro" valorados por su valor razonable y derivados financieros de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Inversiones crediticias: está integrada por aquellos activos financieros para los que sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Caja excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.
- Cartera de inversión a vencimiento: está integrada por aquellos valores representativos de deuda que se negocien en un mercado activo con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Caja tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera de conservarlos hasta su vencimiento. Las deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión a vencimiento, se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.
- Activos financieros disponibles para la venta: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se presentan a valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en el patrimonio neto hasta que se produzca la baja del balance, momento en el que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
  - Cartera de negociación: está integrada por aquellos valores que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro cercano, posiciones cortas de valores, o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes de obtención de ganancias a corto plazo, y derivados no designados como instrumentos de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de colocación o emisión en la cuenta de pérdidas y ganancias.
  - Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: está integrada por pasivos financieros híbridos. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de colocación o emisión en las cuentas de pérdidas y ganancias.

17  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto: está integrada por aquellos valores asociados con activos financieros disponibles para la venta. Se presentan a valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de colocación o emisión en el patrimonio neto hasta que se produzca la baja del balance, momento en el que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Pasivos financieros al coste amortizado: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida. Posteriormente, se presentan a coste amortizado, registrando las diferencias netas con el precio de colocación o emisión en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

**d) Deterioro del valor de los activos financieros**

Un activo financiero se considera deteriorado - y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro - cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Entre los eventos que la Caja contempla para la determinación de la existencia de deterioro en un activo financiero se encuentran:

- Concurso de acreedores.
- Dificultades financieras significativas.
- Incumplimiento de cláusulas contractuales tales como impago de principal o intereses.
- Haberle concedido financiaciones exclusivamente por tener dificultades financieras.
- Y finalmente tener evidencia de una disminución cuantificable de los flujos de efectivo futuros.

En el caso de los instrumentos de patrimonio cotizados, además de los señalados para los instrumentos de deuda, también se consideran deteriorados cuando haya habido una caída significativa en su cotización durante un periodo continuado de tiempo y se considere que esta caída es irreversible.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que el deterioro se elimina o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance de situación, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo la Entidad para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

18  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

A continuación se presentan los criterios aplicados por la Caja para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro:

d. 1) Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado:

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.
- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento, y
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/ o
- Por materialización del "riesgo-país", entendiendo como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- Individualmente: para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente: La Entidad establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro ("pérdidas identificadas") que deben ser reconocidas en las cuentas anuales de la entidad.

19  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, la Entidad reconoce una pérdida o ganancia global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de "normalidad" y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente. Esta pérdida o ganancia se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español.

d. 2) Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por la Entidad para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado d.1) para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto de la Entidad "Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce la recuperación.

De la misma forma, las diferencias negativas surgidas en la valoración de los instrumentos de deuda que sean clasificados como "activos no corrientes en venta" que se encontrasen registradas dentro del patrimonio neto de la Entidad se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en el que se produce la clasificación de los activos como "no corrientes en venta".

d. 3) Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los instrumentos de capital incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda"; salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta".



20  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

d. 4) Instrumentos de capital valorados a coste

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen 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.

Las pérdidas por deterioro de estos activos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

**e) *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:

e.1) 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.

e.2) 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 2010 no se ha realizado ninguna venta no permitida por la normativa aplicable de activos financieros clasificados como cartera de inversión a vencimiento.

e.3) 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 activos financieros (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 2010 no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas en el párrafo anterior.

21  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

e.4) 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:

- 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.
- 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".

En este sentido, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, no se ha realizado ninguna reclasificación de instrumentos financieros como las indicadas en esta letra en el ejercicio 2010.

**f) Criterios de cálculo del valor razonable de instrumentos financieros:**

Los criterios de cálculo del valor razonable utilizados por la Entidad para los diferentes instrumentos financieros en función del tipo de instrumento y del mercado en el que coticen son:

- Instrumentos de deuda y de capital Cotizados en Mercados Activos: se utiliza el precio marcado por el mercado proporcionado por proveedor (Reuters, Bloomberg, etc.). En caso de que una misma referencia cotice en diversos mercados se utiliza el que tenga mayor liquidez (volumen y número de operaciones cruzadas).
- Instrumentos de Deuda Cotizados en Mercados no Activos: aquellos que no tienen un sistema automático de cruce de operaciones. El precio viene marcado por la oferta / demanda entre contrapartes, de forma individualizada. Se utiliza valoración por actualización de flujos futuros en base a una curva cupón cero construida a partir de tipos de mercado más un diferencial (spread) que recoge la calidad crediticia asignada al emisor del bono. En función de la naturaleza del emisor del bono se utiliza una curva creada en base a tipos swaps de mercado o en base a tipos de deuda soberana cotizada en el mercado.
- Instrumentos de Capital Cotizados en Mercados no Activos: aquellos que no tienen un sistema automático de cruce de operaciones. De forma genérica se utilizan los siguientes criterios de valoración:
  1. Valor actual en base a la proyección de negocio futura estimada (similar a la utilizada para valorar un project finance).
  2. Valor por equivalencia a las últimas transacciones habidas en mercado sobre posiciones accionariales similares.
  3. Valoración de la cartera de inversiones que la componen (sociedades tenedoras).

22  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

- Permutas Financieras: valoración por actualización de flujos futuros de la operación en base a curva cupón cero construida a partir de tipos de mercado (tipos depo corto plazo, tipos swap largo plazo).
- Futuros y Opciones en Mercados Activos: se utiliza el precio marcado por el mercado proporcionado por proveedor (Reuters, Bloomberg, etc.).
- Opciones en Mercados no Activos: se utiliza tanto cotización directa contra una o varias contrapartes actuantes en el mercado, o bien valoración propia en base a cualquiera de los criterios habitualmente aceptados por el mercado (Black-Scholes, etc.).

***g) Participaciones***

Incluye los instrumentos de capital en entidades dependientes, multigrupo o asociadas y se registran por su coste de adquisición corregido, y en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan producido.

El valor en libros de los instrumentos financieros se corrige con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

***Entidades Dependientes***

Son entidades dependientes las entidades participadas que constituyen una unidad de decisión con la entidad dominante, que se corresponde con aquellas para las que la entidad dominante tiene, directa 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 tenga el porcentaje de participación antes indicado.

***Entidades Multigrupo***

Se consideran entidades multigrupo aquellas entidades participadas que, no siendo entidades dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí. Ello se evidencia mediante acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("partícipes") emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto para compartir el poder dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, u otra actividad económica, con el fin de beneficiarse de sus operaciones de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes.

***Entidades Asociadas***

Son entidades asociadas las entidades participadas en las que la Caja tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

23  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

***h) Comisiones***

Como parte del cálculo de tipo de interés efectivo la Caja periodifica las comisiones financieras que surgen de la formalización de préstamos, salvo en lo que compensen costes directos relacionados, en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la financiación.

Las comisiones devengadas por instrumentos financieros valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones no financieras no surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se periodifican y registran en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dura la ejecución del servicio.

Las comisiones financieras surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de realización del acto singular.

***i) Cobertura del riesgo de crédito***

La cobertura del riesgo de crédito se ha establecido, recogiendo la mejor estimación de la Caja sobre las pérdidas inherentes existentes por riesgo de crédito en la cartera de instrumentos de deuda y otros activos y compromisos y garantías financieras con riesgo crediticio siguiendo los métodos contenidos en el Anejo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España y modificaciones posteriores, que se basa en su experiencia y en la información de que dispone del sector bancario.

El cálculo de las correcciones de valor se han efectuado de forma específica para los instrumentos de deuda en mora o considerados de cobro dudoso no valorados por su valor razonable con registro de las variaciones de valor en la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de su antigüedad, garantías aportadas y de las expectativas de recuperación de dichos saldos.

***j) Coberturas contables***

La Caja utiliza derivados financieros como herramienta de gestión de los riesgos financieros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requerimientos se consideran de cobertura.

La entidad cubre el riesgo de tipo de interés de un determinado importe de pasivos financieros, sensibles al tipo de interés, mediante una macrocobertura de valor razonable.

Esta Macrocobertura de valor razonable cubre una cartera de determinados pasivos financieros susceptibles de fluctuaciones ante variaciones de los tipos de interés, con el objetivo de proteger su valor económico. El riesgo cubierto es el cambio en valor debido a modificaciones en los tipos de interés (riesgo de tipo de interés) en una cartera de diversos pasivos financieros (partidas cubiertas). Estos pasivos financieros son principalmente emisiones realizadas por "SA NOSTRA" (cédulas hipotecarias únicas, cédulas territoriales, bonos de tesorería, deuda sénior, etc) con cupón anual fijo. Los instrumentos de cobertura son permutas financieras de tipo de interés, por los cuales "Sa Nostra" recibe un cupón fijo anual y paga semestralmente un cupón variable referenciado normalmente a Euribor a seis meses.

24  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

En la macrocobertura, las diferencias de valoración de los elementos cubiertos, atribuibles al riesgo de tipo de interés, se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en el capítulo "Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas".

La Caja no presenta coberturas individuales de valor razonable ni de flujos de efectivo ni coberturas de la inversión neta en negocios en el extranjero.

Durante el ejercicio 2009 se pasó de una gestión individualizada de la cobertura del valor razonable de los pasivos financieros, a una gestión agregada de la cobertura de los citados pasivos financieros. A estos efectos, la cobertura del valor razonable de determinados pasivos, pasó de un tratamiento contable de microcobertura de valor razonable al tratamiento contable especificado de macrocobertura de valor razonable.

Según lo previsto en el apartado 6 de la norma Trigésima Segunda "Cobertura de riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros", la Entidad al valorar la eficacia de la cobertura compara el importe de la posición neta de activos y pasivos en cada uno de los periodos temporales con el importe cubierto designado para cada uno de ellos. En este sentido solo existe ineficacia en la cobertura cuando, tras su revisión, el importe de la posición neta de activos y pasivos sea inferior al del importe cubierto, registrándose inmediatamente la parte ineficaz en la cuenta de pérdidas y ganancias.

***k) Transferencia de activos financieros***

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros (caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de 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; 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, de 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 y continúa valorándose con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:

- Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado; o, en caso de que se cumplan los requisitos anteriormente indicados para su clasificación como otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, a su valor razonable, de acuerdo con los criterios anteriormente indicados para esta categoría de pasivos financieros.
- Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero.

25  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

• 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, de las titulaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes), se distingue entre:

- Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

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

Se ha considerado como fecha de aplicación de la normativa sobre transferencia de activos financieros el 1 de enero de 2004, lo que supone que los activos financieros titulizados con anterioridad a dicha fecha no se han integrado en las cuentas anuales (véase nota 43).

***l) Adquisición (cesión) temporal de activos***

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de retrocesión no opcional a un precio determinado ("repos") se registran en el balance de situación como una financiación concedida (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en los epígrafes "Depósitos en Entidades de Crédito" o "Crédito a la Clientela" ("Depósitos de Entidades de Crédito" o "Depósitos de la Clientela").

Las diferencias entre los precios de compra y venta se registran como intereses financieros durante la vida del contrato.

***m) Garantías financieras***

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la entidad se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica.

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de los criterios descritos en la cobertura de riesgo de crédito (véase nota 4 (i)).

En el caso que sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe Otros Pasivos Financieros, se reclasifican a la correspondiente provisión.

26  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**n) Activos materiales**

El inmovilizado material, incluidas las inversiones inmobiliarias, se presenta a su precio de adquisición, actualizado conforme a determinadas normas legales y revalorizado de acuerdo con lo permitido en la normativa contable, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

Las amortizaciones del inmovilizado material se calculan linealmente sobre los valores de coste o revalorizados durante el período de vida útil estimado para cada elemento o grupo de elementos con arreglo al siguiente detalle:

	<u>Porcentaje</u>	<u>Vida útil</u>
<b>Inmuebles</b>	2%-1%	50-100 años
<b>Mobiliario e instalaciones y otros</b>	10%	10 años
<b>Equipos informáticos y sus instalac.</b>	20%-25%	4-5 años
<b>Otros</b>	12%-8%	8-12 años

El apartado de Inversiones Inmobiliarias recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler o bien para obtener una posible plusvalía en su venta.

Los criterios aplicados para el reconocimiento de las Inversiones Inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de las posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

La Caja revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de cada uno de los activos materiales.

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

A la fecha a que se refieren los estados financieros, la entidad valora si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo pueda estar deteriorado, tales como caídas significativas de su valor de mercado o evidencias de la obsolescencia del elemento.

Si tales indicios existen, la entidad estima el importe recuperable del activo, y reconoce un gasto en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (netos) – Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor del activo hasta su importe recuperable.

27  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**o) Activos intangibles**

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que se 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 podido experimentar.

Las aplicaciones informáticas desarrolladas internamente por la Caja se valoran por su coste de producción, se amortizan en el período en el cual se espere que generen flujos de efectivo a favor de la Caja y, en caso de ser necesarias, se realizan las correcciones correspondientes al deterioro de valor.

La Caja revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de cada una de las aplicaciones informáticas.

Los gastos incurridos durante la fase de investigación son reconocidos directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las amortizaciones del activo intangible se practican linealmente sobre los valores de coste o coste actualizado, durante el período de vida útil estimado para cada elemento o grupo de elementos, con arreglo a los siguientes coeficientes anuales:

	<u>Porcentaje</u>	<u>Vida útil</u>
<b>Aplicaciones informáticas</b>	33%-10%	3-10 años
<b>Derechos de uso sobre inmuebles</b>	2,50%	40 años

A la fecha a que se refieren las cuentas anuales, la Entidad valora si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo pueda estar deteriorado, tales como caídas significativas de su valor de mercado o evidencias de la obsolescencia del elemento.

Si tales indicios existen, la entidad estima el importe recuperable del activo, y reconoce un gasto en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (netos) – Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor del activo hasta su importe recuperable.



28  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**p) Arrendamientos**

Las operaciones de arrendamiento se clasifican en arrendamientos financieros y arrendamientos operativos. A diferencia del arrendamiento operativo, un arrendamiento financiero es un arrendamiento en el que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

- **Arrendamientos operativos: Arrendador**

La Caja contabiliza los activos cedidos surgidos de los contratos de arrendamiento operativo por su precio de adquisición/coste de producción menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

Los ingresos se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los costes directos iniciales imputables al arrendador se suman al valor en libros del activo arrendado y se reconocen linealmente como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el plazo del arrendamiento.

Los cobros recibidos por anticipado se amortizan a lo largo del periodo de arrendamiento a medida que se cedan los beneficios económicos del activo arrendado.

- **Arrendamientos operativos: Arrendatario**

La Caja registra linealmente las cuotas de arrendamiento como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- **Arrendamientos financieros:**

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

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

Los ingresos con origen en estos contratos se abonan a la cuenta de pérdidas y ganancias en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones.

La Caja no actúa como arrendataria en operaciones de arrendamiento financiero.

- **Operaciones de venta con arrendamiento posterior**

Los beneficios generados en las operaciones de venta de activos conectadas a operaciones de arrendamiento posterior que reúnen las condiciones propias de un arrendamiento financiero, se difieren a lo largo del plazo del arrendamiento.

29  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

En el caso en el que la operación de arrendamiento posterior se califique como arrendamiento operativo:

- Si la transacción se ha establecido a valor razonable se reconoce inmediatamente cualquier pérdida o ganancia resultante de la venta con cargo o abono a los resultados consolidados del ejercicio;
- Si el precio de venta resultase inferior al valor razonable el beneficio o la pérdida se reconoce inmediatamente. No obstante, en aquellos casos en los que la pérdida fuese compensada mediante cuotas futuras por debajo de mercado, el importe de la misma se difiere en proporción a las cuotas pagadas durante el periodo de uso del activo.
- Si el precio de venta es superior al valor razonable, el exceso se difiere y se amortiza durante el periodo de uso del activo.

**q) Activos no corrientes en venta**

Se consideran activos no corrientes en venta aquellos cuyo valor en libros se pretende recuperar, fundamentalmente, a través de su venta y que estén disponibles para su venta inmediata y que su venta se considere altamente probable. Éstos incluyen los activos adjudicados en pago de deudas.

Los activos no corrientes en venta se contabilizan por el más bajo valor de su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros y no son objeto de amortización.

Las ganancias y pérdidas de los activos y pasivos clasificados como en venta generadas en su enajenación así como las partidas por deterioro y, cuando proceda, su recuperación, se reconocen en la partida "ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Estas son calculadas de forma individual para aquellos que permanezcan durante un período superior al inicialmente previsto para su venta.

Las recuperaciones de valor se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual a las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

El valor razonable se ha estimado en base a valoraciones de expertos independientes.

**r) Gastos de personal**

- Retribuciones post-empleo

La Caja, que tiene exteriorizado sus compromisos post-empleo con sus empleados, registra la contribución a realizar a las compañías aseguradoras, por el pago de las primas de las pólizas de seguro, reconociendo una provisión por fondo de pensiones valorada por el valor actual de la contribución a realizar salvo que se tenga que pagar antes de los doce meses siguientes a la fecha de las cuentas anuales en que se recibieron los servicios correspondientes de los empleados, en cuyo caso no se actualizará dicho importe. Si el importe satisfecho supera al importe de la contribución, la diferencia se reconoce en la partida "Periodificaciones" de activo. Asimismo, reconoce un "Gasto de personal" en la cuenta de pérdidas y ganancias por el importe satisfecho.

30  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

- **Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, la Entidad satisface indemnizaciones a aquellos empleados cesados en sus servicios sin causa justificada. Las indemnizaciones se contabilizan como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal cuando se toma la decisión de efectuar el despido.

- **Fondos internos**

La Entidad posee además un fondo interno, constituido para cubrir los compromisos contraídos por las diferentes jubilaciones parciales llevadas a cabo por la Entidad, así como por remuneraciones de personal no vencidas por premios de antigüedad o conceptos similares. Los fondos internos se contabilizan por el resultado del estudio actuarial realizado por un actuario independiente.

**s) Otras provisiones y contingencias**

La Caja contabiliza provisiones por el importe estimado para hacer frente a obligaciones actuales como consecuencia de sucesos pasados que están identificados en cuanto a su naturaleza pero resultan indeterminados en cuanto a su importe o momento de cancelación y para cuya cancelación es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

**t) Contratos de seguros**

La Caja contabiliza los pasivos por contratos de seguros por el mayor importe de entre el valor actual de los flujos de efectivo contractuales y relacionados y el valor reconocido en balance neto de cualquier gasto de adquisición diferido o activo intangible relacionado.

La actualización de dicha valoración se carga en la cuenta de pérdidas y ganancias.

**u) Impuesto sobre beneficios**

El gasto o ingreso por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, considerando el efecto impositivo anticipado o diferido de las diferencias temporarias así como de los créditos fiscales por pérdidas del ejercicio se incluye, en su caso, en los epígrafes "Activos fiscales diferidos" y "Pasivos fiscales diferidos" del balance de situación.

**v) Recursos de clientes fuera de balance**

La Caja registra los recursos confiados por terceros para su inversión en fondos de inversión, fondos de pensiones y contratos de seguro, separando los recursos gestionados por otras empresas del grupo y los comercializados pero gestionados por terceros ajenos a la Caja.

**w) Obra social**

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra" destina los excedentes que, conforme a las normas vigentes no hayan de integrar sus reservas, a la financiación de obras benéfico-sociales propias o en colaboración, orientadas hacia la sanidad pública, la agricultura, la investigación, la enseñanza, la cultura y a los servicios de asistencia social, con preferencia a los de la tercera edad, de forma que los beneficios derivados de ellas se extienden al ámbito de la actuación de la Caja.

El fondo de obra social se encuentra clasificado en el pasivo y se nutre de las dotaciones al efecto que son aplicables del beneficio de la Caja.

31  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

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

Los activos y pasivos afectos a la obra social figuran en partidas separadas en el activo y pasivo. Los activos materiales afectos a la obra social se tratarán a efectos contables con los mismos criterios que el activo material de uso propio.

Los ingresos y gastos, incluidas las amortizaciones, derivadas de la utilización de los activos y pasivos afectos a la obra social se cobran y cargan directamente contra el fondo de la obra social.

**x) Estados de cambios en el patrimonio neto**

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

- Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

Por tanto, en este estado se presenta:

- El resultado del ejercicio.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto.
- El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en los dos apartados anteriores.
- El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de los anteriores.

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

- Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en la misma, aunque en el ejercicio se traspan a la cuenta de pérdidas y ganancias, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.
- 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, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- 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, 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.

32  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

- 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 la rúbrica "Impuesto sobre beneficios".

- Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto, incluidas las 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, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto 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.
- 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.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones del fondo de dotación, distribución de resultados, traspasos entre partidas del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

**y) Estado de flujos de efectivo**

La Caja ha utilizado el método indirecto para la confección de los estados de flujos de efectivo, los cuales tienen las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión a vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia significativa.

33  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

- 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 en venta y sus pasivos asociados, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas e instrumentos de deuda 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, tales como los pasivos subordinados.

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se ha considerado como efectivo y equivalentes de efectivo las siguientes partidas:

- La tesorería de la Caja registrada en el capítulo "Caja y depósitos en bancos centrales" del activo de los balances de situación;
- Los depósitos bancarios a la vista registrados en los capítulos "Caja y depósitos en bancos centrales" e "Inversiones crediticias" de los balances de situación al 31 de diciembre de 2010 y 2009; y
- Los instrumentos financieros que sean convertibles en efectivo y que en el momento de su adquisición, su vencimiento no fuera superior a tres meses, registrados en los capítulos "Caja y depósitos en bancos centrales" e "Inversiones crediticias" del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2010 y 2009, siempre que no exista un riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la Caja.

Asimismo, a los efectos del estado de flujos de efectivo no se han incluido como un componente del efectivo, los descubiertos ocasionales al no formar parte integrante de la gestión del efectivo de la Caja.

#### 5. Caja y depósitos en Bancos Centrales

El detalle de Caja y Depósitos en Bancos centrales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<i>31.12.10</i>	<i>31.12.09</i>
<b>Caja</b>	51.928	59.521
<b>Banco de España</b>	56.997	121.433
	<b>108.925</b>	<b>180.954</b>
<b>En euros</b>	108.264	180.185
<b>En moneda extranjera</b>	661	769
	<b>108.925</b>	<b>180.954</b>

No se han reconocido ajustes por valoración durante los ejercicios 2010 y 2009.

Los importes depositados en Bancos Centrales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, son a la vista y tienen una rentabilidad media anual del 0,96 % y 1,43 %, respectivamente.

34  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**6. Cartera de Negociación de Activo**

El detalle de este epígrafe del balance de situación, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Derivados de negociación</b>	14.894	8.418
	<b>14.894</b>	<b>8.418</b>
<b>En euros</b>	14.894	8.418
<b>En moneda extranjera</b>	-	-
	<b>14.894</b>	<b>8.418</b>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Caja no mantenía cesiones y adquisiciones temporales de activo reconocidos en la cartera de negociación.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Caja no mantenía activos clasificados como dudosos (deteriorados), ni como vencidos, ni existían derechos legales ni acuerdos de compensación.

El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2010 y 2009, de los cambios en valor razonable en este epígrafe del balance de situación, según los distintos supuestos de valoración empleados, es como sigue:

<i>Modelo de valoración</i>	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Mediante modelos de valoración estándar</b>	(1.366)	(31)
	<b>(1.366)</b>	<b>(31)</b>

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2010 y 2009, por tipos de instrumentos y contrapartes, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2010

	<i>Miles de euros</i>		
	<b>Entidades de crédito</b>	<b>Otros sectores privados residentes</b>	<b>Total</b>
<b>Derivados de negociación</b>			
Máxima exposición al Riesgo	9.829	5.065	14.894
Valor en libros sin deterioro	9.829	5.065	14.894
Vencidas	-	-	-

35  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

- Al 31 de diciembre de 2009

	<i>Miles de euros</i>		
	<i>Entidades de crédito</i>	<i>Otros sectores privados residentes</i>	<i>Total</i>
<b>Derivados de negociación</b>			
Máxima exposición al Riesgo	2.045	6.373	8.418
Valor en libros sin deterioro	2.045	6.373	8.418
Vencidas	-	-	-

En la nota 45 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos de los balances de situación.

Los resultados por operaciones financieras (neto) por tipo de instrumento de la cartera de negociación de activo registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2010 y 2009, son los siguientes:

	<i>Miles de euros</i>	
	<i>Resultado de operaciones financieras (neto)</i>	
	<i>31.12.10</i>	<i>31.12.09</i>
<b>Derivados de negociación</b>	511	(1.685)
<b>Valores representativos de Deuda</b>	83	-
<b>Instrumentos de capital</b>	-	9
	<b>594</b>	<b>(1.676)</b>

**Derivados de negociación**

La composición de este epígrafe de la cartera de negociación de activo del balance de situación, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<i>Activo</i>	
	<i>31.12.10</i>	<i>31.12.09</i>
<b>Permutas Financieras</b>	4.938	6.609
<b>Equity swap</b>	8.795	194
<b>Opciones sobre tipo de interés</b>	389	537
<b>Compra venta divisa plazo</b>	772	1.078
	<b>14.894</b>	<b>8.418</b>
<b>En euros</b>	14.894	8.418
<b>En Moneda extranjera</b>	-	-
	<b>14.894</b>	<b>8.418</b>



36  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2010 y 2009, de los cambios en valor razonable de los derivados distinguiendo por tipo de instrumento y método de valoración empleado, es como sigue:

<i>Tipo de derivado</i>	<i>Método de valoración</i>	<i>Miles de euros</i>	
		<i>Activo</i>	
		<i>31.12.10</i>	<i>31.12.09</i>
<b>No Cotizados</b>			
Permutas Financieras	Métodos estándar valoración	(9.801)	(832)
Opciones sobre tipo de interés	Métodos estándar valoración	9.465	1.042
Compra-venta divisa a plazo	Métodos estándar valoración	(1.030)	(241)
		<b>(1.366)</b>	<b>(31)</b>

La distribución de la cartera de negociación de activo por zonas geográficas donde el riesgo está localizado es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	<i>Saldo</i>		<i>Vencidos no deteriorados</i>	
	<i>31.12.10</i>	<i>31.12.09</i>	<i>31.12.10</i>	<i>31.12.09</i>
<b>España</b>	14.894	8.418	-	-
<b>Otros países UEM</b>	-	-	-	-
<b>Resto de países</b>	-	-	-	-
	<b>14.894</b>	<b>8.418</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Un detalle de los valores nominales de los derivados por plazo remanente se muestra a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2010

	<i>Miles de euros</i>		
	<i>Derivados sobre divisa</i>	<i>Derivados de tipo de interés</i>	<i>Derivados sobre acciones</i>
<b>Hasta un año</b>	110.066	123.353	36.713
<b>Más de un año y hasta 5 años</b>	-	265.658	357.255
<b>Más de 5 años</b>	-	198.967	27.497
<b>Nominales</b>	<b>110.066</b>	<b>587.978</b>	<b>421.465</b>

- Al 31 de diciembre de 2009

	<i>Miles de euros</i>		
	<i>Derivados sobre divisa</i>	<i>Derivados de tipo de interés</i>	<i>Derivados sobre acciones</i>
<b>Hasta un año</b>	112.939	172.189	12.437
<b>Más de un año y hasta 5 años</b>	-	378.070	58.112
<b>Más de 5 años</b>	-	539.245	-
<b>Nominales</b>	<b>112.939</b>	<b>1.089.504</b>	<b>70.549</b>

37  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**7. Otros Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias**

A 31 de diciembre de 2010 y 2009, no existían saldos de otros activos financieros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias, ni ha habido efectos en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2010 y 2009 por este concepto.

**8. Activos Financieros Disponibles para la Venta**

El detalle de este epígrafe del balance de situación, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Valores representativos de Deuda</b>	109.635	1.769.912
<b>Otros instrumentos de capital</b>	130.604	124.036
	<b>240.239</b>	<b>1.893.948</b>
<b>En euros</b>	240.239	1.893.948
<b>En moneda extranjera</b>	-	-
	<b>240.239</b>	<b>1.893.948</b>

El movimiento de los activos financieros disponibles para la venta durante los ejercicios 2010 y 2009, ha sido el siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2010

	<i>Miles de euros</i>					
	<b>31.12.09</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>Reclasificaciones</b>	<b>Ajustes por valoración</b>	<b>31.12.10</b>
<b>Valores representativos de deuda</b>	1.769.912	291.575	566.872	(1.382.027)	(2.953)	109.635
<b>Otros instrumentos de capital</b>	124.036	19.639	1.390	-	(11.681)	130.604
<b>Saldo</b>	<b>1.893.948</b>	<b>311.214</b>	<b>568.262</b>	<b>(1.382.027)</b>	<b>(14.634)</b>	<b>240.239</b>

Al 31 de diciembre de 2010 la Entidad ha reclasificado la totalidad del saldo del epígrafe Ajustes por Valoración – Activos financieros disponibles para la Venta” (9,857 miles de euros de euros) al epígrafe de “Reservas” (véase nota 1).

Para mayor información sobre las reclasificaciones detalladas en el cuadro anterior véase nota 9.c.

38  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

- Al 31 de diciembre de 2009

	<i>Miles de euros</i>				
	<i>31.12.08</i>	<i>Altas</i>	<i>Bajas</i>	<i>Ajustes por valoración</i>	<i>31.12.09</i>
<b>Valores representativos de deuda</b>	1.697.719	1.615.761	1.784.346	240.778	1.769.912
<b>Otros instrumentos de capital</b>	131.060	3.706	3.575	(7.155)	124.036
<b>Saldo</b>	<b>1.828.779</b>	<b>1.619.467</b>	<b>1.787.921</b>	<b>233.623</b>	<b>1.893.948</b>

Para todos los activos se ha estimado que la máxima exposición al riesgo es equivalente a su valor en libros, sin corrección de valor.

Los activos financieros que componen la cartera de activos financieros disponibles para la venta son valorados y contabilizados a su valor razonable, tomando precios de mercados activos, excepto para 91.384 miles de euros que al 31 de diciembre de 2010 y 46.440 miles de euros al 31 de diciembre de 2009 son valorados mediante técnicas de valoración consistentes en el cálculo del valor teórico contable que se considera que se aproxima al valor de mercado. Al 31 de diciembre de 2010, el porcentaje de activos financieros de esta cartera valorados mediante estas técnicas de valoración, suponen el 38,04% del total de la cartera, mientras que los que son valorados tomando precios de mercados activos suponen el 61,96% del total de la cartera (2,45% y 97,55% al 31 de diciembre de 2009).

El valor razonable de los activos de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2010, dados en préstamo o en garantía es de 64.847 miles de euros (1.471.277 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

Las pérdidas por deterioro correspondientes a la cartera de Activos Financieros Disponibles para la Venta reconocidas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2010 ascienden a 222 miles de euros por el deterioro de valores representativos de deuda y 466 miles por el deterioro de instrumentos de capital. (1.091 y 3.028 miles de euros respectivamente en el ejercicio 2009). Durante el ejercicio 2010 se han producido recuperaciones por importe de 423 miles de euros (177 miles de euros en el ejercicio 2009).

39  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

La distribución de la cartera de activos financieros disponibles para la venta por zonas geográficas donde el riesgo está localizado, es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	<i>Saldo</i>		<i>Deteriorados brutos</i>	
	31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09
<b>España</b>	192.522	1.839.682	3.855	2.756
<b>Otros países UEM</b>	42.193	43.067	-	-
<b>Resto de países</b>	5.524	11.199	1.006	7.181
	<b>240.239</b>	<b>1.893.948</b>	<b>4.861</b>	<b>9.937</b>

El movimiento de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito ha sido el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>
<b>Saldo al 31.12.09</b>	115
Altas	57
Recuperaciones	(134)
<b>Saldo al 31.12.10</b>	<b>38</b>

En la nota 45 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos de los balances de situación.

Los resultados por operaciones financieras (neto) por tipo de instrumento de la cartera de activos financieros disponibles para la venta registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2010 y 2009, son los siguientes:

	<i>Miles de euros</i>	
	<i>Resultado de operaciones financieras (neto)</i>	
	31.12.10	31.12.09
<b>Valores representativos de deuda</b>	1.942	1.289
<b>Otros instrumentos de capital</b>	783	(279)
	<b>2.725</b>	<b>1.010</b>

El porcentaje de los tipos de interés efectivos de los valores representativos de deuda al 31 de diciembre de 2010 oscila entre el 2,16 % y el 5,77 % (entre el 0,22% y el 7,8% al 31 de diciembre de 2009).

40  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**a) Valores representativos de deuda**

La composición de este epígrafe de la cartera de activos disponibles para la venta del balance de situación, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Administraciones Públicas</b>	48.501	62.631
<b>Entidades de crédito</b>		
Otros valores	22.523	200.981
<b>Otros sectores privados</b>		
Otros valores	23.548	1.497.930
<b>Otros sectores no residentes</b>		
Otros valores	15.101	8.485
<b>Ajustes por valoración</b>		
Correcciones por deterioro de activos	(38)	(115)
	<b>109.635</b>	<b>1.769.912</b>
<b>En euros</b>	109.635	1.769.912
<b>En moneda extranjera</b>	-	-
	<b>109.635</b>	<b>1.769.912</b>

Todos estos títulos están cotizados en mercados organizados.

**b) Otros instrumentos de capital**

La composición de este epígrafe de la cartera de activos disponibles para la venta del balance de situación, es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>De entidades de crédito</b>	23.056	17.210
<b>De otros sectores residentes</b>	68.354	68.733
<b>De otros sectores no residentes</b>	39.194	38.093
	<b>130.604</b>	<b>124.036</b>
<b>En euros</b>	130.604	124.036
<b>En moneda extranjera</b>	-	-
	<b>130.604</b>	<b>124.036</b>

41  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

La composición de otros instrumentos de capital de la cartera de activos financieros disponibles para la venta según coticen o no coticen en un mercado organizado es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Cotizados</b>	77.326	77.596
<b>No cotizados</b>	53.278	46.440
	<b>130.604</b>	<b>124.036</b>

#### 9. Inversiones Crediticias

El detalle de este epígrafe del balance de situación, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Depósitos en entidades de crédito</b>	307.449	494.110
<b>Crédito a la clientela</b>	9.186.845	10.096.250
<b>Valores representativos de deuda</b>	1.382.027	-
	<b>10.876.321</b>	<b>10.590.360</b>
<b>En euros</b>	10.729.738	10.479.302
<b>En moneda extranjera</b>	146.583	111.058
	<b>10.876.321</b>	<b>10.590.360</b>

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2010 y 2009, por tipo de instrumentos y contraparte, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2010

	Miles de euros					
	Entidade s de crédito	Adm. Públicas residentes	Adm. Públicas no residentes	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
<b>Depósitos en entidades de crédito</b>						
Máxima exposición del riesgo	307.449	-	-	-	-	307.449
Valor en libros sin corrección deterioro	307.449	-	-	-	-	307.449
<b>Crédito a la clientela</b>						
Máxima exposición del riesgo	-	161.901	-	8.736.864	288.080	9.186.845
Valor en libros sin corrección deterioro	-	161.901	-	9.503.438	288.673	9.954.012
<b>Valores representativos de deuda</b>						
Máxima exposición del riesgo	-	-	-	1.382.028	-	1.382.027
Valor en libros sin corrección deterioro	-	-	-	1.382.028	-	1.382.027

42  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

- Al 31 de diciembre de 2009

<i>Miles de euros</i>					
<i>Entidades de crédito</i>	<i>Adm. Públicas residentes</i>	<i>Adm. Públicas no residentes</i>	<i>Otros sectores privados residentes</i>	<i>Otros sectores privados no residentes</i>	<i>Total</i>
<b>Depósitos en entidades de crédito</b>					
Máxima exposición del riesgo	494.110	-	-	-	494.110
Valor en libros sin corrección deterioro	494.110	-	-	-	494.110
<b>Crédito a la clientela</b>					
Máxima exposición del riesgo	-	145.728	-	9.675.147	10.096.250
Valor en libros sin corrección deterioro	-	145.728	-	9.968.646	10.394.737

Al 31 de diciembre de 2010, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 571.617 miles de euros (563.118 miles de euros a diciembre de 2009).

Los ajustes por valoración de la cartera de inversiones crediticias, presentan los siguientes importes:

<i>Miles de euros</i>	
<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro de activos</b>	(767.167)
<b>Intereses devengados</b>	38.214
<b>Resto</b>	(42.996)
<b>(771.949)</b>	<b>(310.894)</b>

Dicha exposición al riesgo no se encuentra reducida por el uso de derivados de crédito o instrumentos similares.

La distribución de la cartera de inversiones crediticias, por zonas geográficas donde el riesgo está localizado, es la siguiente:

	<i>Saldo</i>		<i>Deteriorados brutos</i>		<i>Vencidos y a la vista no deteriorados</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>España</b>	11.359.348	10.617.978	566.847	544.388	273.445	232.223
<b>Otros países UEM</b>	104.903	100.607	1.478	1.832	1.178	4.217
<b>Resto de países</b>	184.019	182.669	3.292	16.898	192	440
	<b>11.648.270</b>	<b>10.901.254</b>	<b>571.617</b>	<b>563.118</b>	<b>274.815</b>	<b>236.880</b>

El movimiento durante el ejercicio correspondiente de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, según haya sido determinado de forma individual (específica) o colectivamente (genérica) y por riesgo país, ha sido el siguiente:

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

	<i>Miles de euros</i>				
	<i>Específica</i>	<i>Subestándar</i>	<i>Genérica</i>	<i>Riesgo País</i>	<i>Total</i>
<b>Saldo a 31.12.09</b>	<b>134.280</b>	<b>135.526</b>	<b>28.660</b>	<b>21</b>	<b>298.487</b>
Altas	160.810	517.289	27.513	5	705.617
Bajas	(137.573)	-	-	-	(137.573)
Recuperaciones	(52.156)	-	(47.200)	(8)	(99.364)
<b>Saldo a 31.12.10</b>	<b>105.361</b>	<b>652.815</b>	<b>8.973</b>	<b>18</b>	<b>767.167</b>

Del total de dotaciones netas mostradas en el cuadro anterior, 56.481 miles de euros se han reconocido en la cuenta de resultados del ejercicio, mientras que el resto, 553.910 miles de euros se han registrado contra reservas. A su vez, dicho impacto en reservas se descompone principalmente en 60.226 miles de euros correspondientes a las dotaciones del segundo semestre, 491.135 miles de euros correspondientes al incremento de las dotaciones relacionadas con el cálculo de la pérdida esperada (véase nota 1).

El detalle de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, que se ha calculado siguiendo los criterios y factores descritos en la nota 4 (i) y nota 1, clasificado por instrumentos, contraparte y por zonas geográficas para la cartera de inversión crediticia es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>							
	<i>Específica</i>		<i>Subestándar</i>		<i>Genérica</i>		<i>Riesgo país</i>	
	<i>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
<b>Por instrumentos</b>								
Crédito a la clientela	105.361	134.280	652.815	135.526	8.973	28.660	18	21
<b>Total</b>	<b>105.361</b>	<b>134.280</b>	<b>652.815</b>	<b>135.526</b>	<b>8.973</b>	<b>28.660</b>	<b>18</b>	<b>21</b>
<b>Por contrapartes</b>								
Otros sectores privados residentes	105.131	130.328	389.709	135.526	8.626	27.645	18	-
Otros sectores privados no residentes	230	3.952	263.106	-	347	1.015	-	21
<b>Total</b>	<b>105.361</b>	<b>134.280</b>	<b>652.815</b>	<b>135.526</b>	<b>8.973</b>	<b>28.660</b>	<b>18</b>	<b>21</b>
<b>Por zonas geográficas</b>								
España	105.131	130.328	652.815	135.526	8.626	27.645	-	-
Otros países UEM	116	175	-	-	241	345	-	-
Resto de países	114	3.777	-	-	106	670	18	21
<b>Total</b>	<b>105.361</b>	<b>134.280</b>	<b>652.815</b>	<b>135.526</b>	<b>8.973</b>	<b>28.660</b>	<b>18</b>	<b>21</b>



44  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

Al 31 de diciembre de 2010, los ingresos financieros acumulados de activos financieros deteriorados, para los que se ha interrumpido el devengo de intereses (véase nota 4 (a)), ascienden a 18.302 miles de euros (15.649 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

El movimiento de los instrumentos de la cartera de inversiones crediticias en suspenso, dados de baja del balance de la Caja durante los ejercicios 2010 y 2009, ha sido el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Saldo al inicio</b>	<b>141.016</b>	<b>106.101</b>
<b>Adiciones</b>		
Por cargo a fondos especiales	137.577	44.353
Por cargos a resultados	9.282	3.001
Por otras causas	18.060	14.845
<b>Recuperaciones</b>		
Por cobro	(5.148)	(5.044)
Por adjudicación de activos	(4.822)	(3.013)
<b>Bajas definitivas</b>		
Por condonación	(27.690)	(19.227)
<b>Saldo al final</b>	<b>268.275</b>	<b>141.016</b>

En la nota 45 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos del balance de situación.

Los intereses y rendimientos por tipo de instrumento de la cartera de inversiones crediticias registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2010 y 2009, son los siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>Intereses y Rendimientos</b>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Depósitos en entidades de crédito</b>	3.518	6.505
<b>Crédito a la clientela</b>	320.483	457.876
<b>Valores representativos de deuda</b>	13.104	-
<b>Otros intereses</b>	28.913	23.049
	<b>366.018</b>	<b>487.430</b>

El detalle de los tipos de interés efectivos medios por tipo de instrumento es el siguiente:

	<i>Porcentajes</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Depósitos en entidades de crédito</b>	0,96%	1,54%
<b>Crédito a la clientela</b>	3,20%	4,53%

45  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**a) Depósitos en entidades de crédito**

La composición de este epígrafe de la cartera de inversión crediticia del activo del balance de situación, es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Cuentas a plazo</b>	84.394	214.122
<b>Adquisición temporal de activos</b>	-	17.345
<b>Ajustes por valoración</b>	126	123
<b>Otras cuentas</b>	222.929	262.520
	<b>307.449</b>	<b>494.110</b>
<b>En euros</b>	305.218	484.264
<b>En moneda extranjera</b>	2.231	9.846
	<b>307.449</b>	<b>494.110</b>

**b) Crédito a la clientela**

La composición de este epígrafe de la cartera de inversión crediticia del activo del balance de situación, es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Administraciones Públicas</b>		
Crédito en situación normal	160.993	144.725
Ajustes por valoración	908	1.003
<b>Otros sectores privados</b>		
Crédito comercial	54.654	93.914
Deudores con garantía real	7.078.318	7.210.437
<b>Adquisición temporal de activos</b>	86.755	80.299
<b>Arrendamientos Financieros</b>	24.677	31.657
<b>Otros deudores a plazo</b>	1.706.965	2.032.467
<b>Deudores a la vista y varios</b>	274.815	250.526
<b>Activos dudosos</b>	571.617	563.118
<b>Ajustes por valoración</b>		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(767.167)	(298.487)
Intereses devengados	37.241	32.098
Resto	(42.931)	(45.507)
	<b>9.186.845</b>	<b>10.096.250</b>
<b>En euros</b>	9.042.493	9.995.038
<b>En moneda extranjera</b>	144.352	101.212
	<b>9.186.845</b>	<b>10.096.250</b>

46  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

En la nota 45 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos del balance de situación.

La Entidad ha realizado correcciones valorativas negativas en el epígrafe de crédito a la clientela al 31 de diciembre de 2010 por un importe de 491.135 miles de euros, registrando un ajuste (neto de efecto fiscal) contra reservas por un importe de 345.678 miles de euros (véase nota 1).

El detalle del crédito a la clientela deteriorado es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>							
	<i>Activos deteriorados</i>				<i>Activos con garantía real</i>			
	<i>Saldos</i>		<i>Provisiones</i>		<i>Saldos</i>		<i>Provisiones</i>	
	<i>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
<b>Riesgos Directos</b>								
Hasta 6 meses	153.140	118.671	35.774	25.866	133.758	28.214	16.773	2.113
Hasta 9 meses	64.337	105.409	11.842	26.315	59.781	61.970	7.240	13.561
Hasta 12 meses	48.614	90.306	11.642	23.682	40.658	40.623	3.655	9.646
Más de 12 meses	305.526	248.731	46.103	58.419	280.856	216.749	21.433	35.731
	<b>571.617</b>	<b>563.117</b>	<b>105.361</b>	<b>134.282</b>	<b>515.053</b>	<b>347.556</b>	<b>49.101</b>	<b>61.051</b>
<b>Subestándar</b>	1.150.505	915.787	652.815	135.544	470.763	237.207	270.308	25.766
<b>TOTAL</b>	<b>1.722.122</b>	<b>1.478.904</b>	<b>758.176</b>	<b>269.826</b>	<b>985.816</b>	<b>584.763</b>	<b>319.409</b>	<b>86.817</b>

Y el detalle del crédito a la clientela no deteriorado es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	<i>Saldos</i>		<i>Provisión Genérica</i>	
	<i>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
<b>Vencidos no deteriorados</b>				
Hasta 30 días	94.045	43.402	218	269
Hasta 60 días	28.998	28.004	72	182
Hasta 90 días	186	30.969	1	196
	123.229	102.375	291	647
<b>Ni vencidos ni deteriorados</b>				
Sin riesgo apreciable	195.015	442.517	-	-
Riesgo bajo	4.294.591	4.032.230	2.577	7.232
Riesgo medio-bajo	2.097.435	2.974.212	3.174	13.386
Riesgo medio	1.313.516	1.259.174	2.561	6.686
Riesgo medio-alto	106.938	113.086	225	674
Riesgo alto	101.166	4.646	145	35
	8.108.661	8.825.865	8.682	28.013
<b>TOTAL</b>	<b>8.231.890</b>	<b>8.928.240</b>	<b>8.973</b>	<b>28.660</b>

47  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

Durante el 2010 se procedió a renegociar las condiciones de pago a distintos activos y a la formalización de nuevas operaciones con esa misma finalidad. Del volumen total concedido/refinanciado, 409,59 millones de euros presentaban una situación de deterioro antes de su novación (45,34 millones durante el 2009).

Cabe destacar que las nuevas operaciones concedidas lo fueron en atención a la mejora crediticia presentada (ampliación de garantías, bien por hipoteca o por incremento de fiadores con mejora de la capacidad de pago).

**c) Valores representativos de deuda**

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
Otros sectores privados	1.368.924	-
Ajustes por valoración	13.103	-
	<b>1.382.027</b>	<b>-</b>

Todos los activos de esta cartera están denominados en euros

A 31 de diciembre de 2010, conforme a lo mencionado en la nota 1 referente al tratamiento contable aplicado al contrato de Integración, la Entidad ha procedido a reclasificar los bonos procedentes de titulización de cédulas hipotecarias emitidos como colaterales desde la cartera disponible para la venta a la cartera de inversión crediticia.

El objetivo inicial de estas emisiones es reforzar la liquidez de la entidad, aumentando la cifra de activos descontables en el Banco Central Europeo, teniendo previsto el que permanezcan en balance hasta su vencimiento.

La estructura de este tipo de emisiones es la siguiente: La caja emite una cédula hipotecaria singular o un bono singular que se aporta a un fondo de titulización. Este fondo tituliza las emisiones singulares de un grupo de emisores y emite bonos negociables multicedentes. Los bonos negociables son adquiridos por las entidades emisoras en la misma proporción, de forma que la emisión de cédulas sólo proporciona la liquidez potencial de mantener en cartera unos bonos susceptibles de descuento en Banco Central Europeo, dándose de alta en el balance un activo (el bono) y una pasivo (la cédula o emisión singular) por el mismo importe.

Por otra parte, tienen cabida dentro de Inversiones crediticias pues son activos financieros que no se negocian en un mercado activo y en los que, dadas las actuales circunstancias de los mercados, no puede obtenerse una valoración de mercado fiable, a la vez que su importe es determinado y no existen dudas razonables de su recuperación.

48  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

La contabilización de estos bonos en la cartera de inversión crediticia –a coste amortizado– permite eliminar asimetrías contables, pues tanto las emisiones como los bonos de titulización de estas cédulas aparecen en el pasivo y en activo del balance, respectivamente, con el mismo criterio de valoración.

La contabilización de estos activos como cartera crediticia permite inmunizarlos de riesgo de mercado y evitar las asimetrías señaladas con antelación.

Los bonos traspasados son los siguientes:

<i>Miles de euros</i>					
Activo		Nominal	Coste Corregido	Cupón Corrido	Efectivo Contabilizado
ES0318823004	TDA 10	99.947	99.947	65	100.012
ES0312298203	AYT XXI	55.200	55.387	18	55.405
ES0312213004	AYT XI	175.000	175.000	181	175.181
ES0312298187	AYT XIX	100.000	100.000	374	100.374
ES0312298195	AYT XX	125.000	125.000	295	125.295
ES0318828003	TDA 15	49.954	49.954	944	50.898
ES0312298229	AYT XXIII	200.000	200.000	5.206	205.206
ES0316989005	TDA 17	50.000	50.000	428	50.428
ES0316990003	TDA 18	100.000	100.000	2.560	102.560
ES0312298252	AYT XXVI	100.000	100.000	2.271	102.271
ES0312298153	AYT XVI	280.000	277.183	640	277.823
ES0312193008	AYT CEAMI EMTN	36.453	36.453	121	36.574
		<b>1.371.554</b>	<b>1.368.924</b>	<b>13.103</b>	<b>1.382.027</b>

49  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**10. Cartera de Inversión a Vencimiento**

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Valores representativos de deuda</b>		
Administraciones públicas	131.005	52.041
	<b>131.005</b>	<b>52.041</b>
<b>En euros</b>	131.005	52.041
<b>En moneda extranjera</b>	-	-
	<b>131.005</b>	<b>52.041</b>

La Entidad ha realizado correcciones valorativas negativas en la cartera de vencimiento al 31 de diciembre de 2010 por un importe de 14.406 miles de euros, registrando un ajuste (neto de efecto fiscal) contra reservas por un importe de 10.084 miles de euros (véase nota 1). Dichas correcciones valorativas se presentan en el movimiento anterior como altas.

El valor nominal de los activos de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2010, dados en préstamo o en garantía es de 45.158 miles de euros (46.813 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

El detalle y movimiento de este epígrafe de la cartera de inversión a vencimiento para los ejercicios 2010 y 2009 son los siguientes:

	<b>Miles de euros</b>
	<b>Administraciones públicas</b>
<b>Saldo al 31.12.09</b>	52.041
<b>Altas</b>	91.120
<b>Ajustes de valoración</b>	2.250
<b>Bajas</b>	-
<b>Ajustes de Valor por integración</b>	(14.406)
<b>Saldo a 31.12.10</b>	<b>131.005</b>

50  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

El detalle de este epígrafe del balance de situación de 2010 y 2009, por tipo de contraparte, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2010

	<u>Miles de euros</u>
	<u>Administraciones públicas</u>
<b>Valores representativos de deuda</b>	
Máxima exposición al Riesgo	131.005
Valor en libros sin deterioro	131.005
Vencidas	-

- Al 31 de diciembre de 2009

	<u>Miles de euros</u>
	<u>Administraciones públicas</u>
<b>Valores representativos de deuda</b>	
Máxima exposición al Riesgo	52.041
Valor en libros sin deterioro	52.041
Vencidas	-

La totalidad de la cartera de inversión a vencimiento se encuentra íntegramente compuesta por valores emitidos en España. Todos los activos de esta cartera están denominados en euros y cotizan en mercados organizados.

En la nota 45 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle residual de los vencimientos y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de estos capítulos de los balances de situación.

En la nota 42 de "Activos y Pasivos (financieros y no financieros) Valorados con Criterio Distinto del Valor Razonable" se facilita el valor razonable de la cartera de inversión a vencimiento.

Los tipos de interés efectivo de la cartera de inversión a vencimiento han sido durante el ejercicio 2010 el 3,79% y el 5,47% en 2009.

Los intereses por tipo de instrumento de la cartera de inversión a vencimiento (valores representativos de deuda) registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2010 y 2009, son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Intereses</u>	
	<u>31.12.10</u>	<u>31.12.09</u>
<b>Cotizados</b>	5.316	541
<b>No cotizados</b>	-	-
	<u>5.316</u>	<u>541</u>

51  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

### 11. Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo

Al 31 de diciembre de 2010 la Caja tiene contratados derivados de cobertura por un importe neto de 147.864 miles de euros registrados en el activo del balance (112.086 miles de euros en 2009 en el activo y 2.555 miles de euros en 2009 en el pasivo).

#### Detalle de los instrumentos de cobertura

- A 31 de diciembre de 2010

	<i>Miles de euros</i>			
	<i>Activo</i>		<i>Pasivo</i>	
	<i>Valor razonable</i>	<i>Nocional</i>	<i>Valor razonable</i>	<i>Nocional</i>
<b>Swaps de tipo de interés</b>	147.864	2.549.234	-	-

- A 31 de diciembre de 2009

	<i>Miles de euros</i>			
	<i>Activo</i>		<i>Pasivo</i>	
	<i>Valor razonable</i>	<i>Nocional</i>	<i>Valor razonable</i>	<i>Nocional</i>
<b>Swaps de tipo de interés</b>	112.086	2.205.234	2.555	444.000

A partir del ejercicio 2009, Sa Nostra ha establecido una Macrocobertura de valor razonable para la cobertura del riesgo de tipos de interés. Se trata de la cobertura de la cartera de determinados pasivos financieros susceptibles de fluctuaciones ante variaciones de los tipos de interés, con el objetivo de proteger su valor económico. El riesgo cubierto es el cambio en valor debido a modificaciones en los tipos de interés (riesgo de tipo de interés) en una cartera de diversos pasivos financieros (partidas cubiertas). Los pasivos financieros son emisiones realizadas por "SA NOSTRA" (cédulas hipotecarias únicas, cédulas territoriales, bonos de tesorería, deuda sénior, etc.) con cupón anual fijo (véase nota 20.c). Los instrumentos de cobertura son:

- Permutas financieras de tipo de interés
- Todas ellas contratadas con entidades financieras mayoristas
- En todas ellas "Sa Nostra" recibe un cupón fijo anual y paga semestralmente un cupón variable referenciado a Euribor a seis meses.

La macrocobertura cumple todos los criterios especificados en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre en su norma trigésima segunda. En este sentido, La Entidad valora la eficacia de la cobertura mediante la comparación del importe de la posición neta de activos y pasivos en cada uno de los periodos temporales con el importe cubierto designado para cada uno de ellos (véase nota 4.j).

Durante el ejercicio 2010 la Entidad ha registrado una ganancia neta de 35.394 miles de euros (30.090 miles de euros en 2009) por los elementos de cobertura y una pérdida neta de 35.394 miles de euros (22.794 miles de euros en 2009) por los elementos cubiertos. El resultado neto de las coberturas ha sido de un beneficio de 7.296 miles de euros en 2009



52  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**12. Activos no Corrientes en Venta**

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<i>31.12.10</i>	<i>31.12.09</i>
<b>Activos no corrientes en venta</b>		
Activo material adjudicado	84.936	45.102
Inversiones inmobiliarias	746	90
Ajustes de Valoración		
Inversiones inmobiliarias	(9.347)	-
	<b>76.335</b>	<b>45.192</b>
<b>En euros</b>	76.335	45.192
<b>En moneda extranjera</b>	-	-
	<b>76.335</b>	<b>45.192</b>

La Entidad ha realizado correcciones valorativas negativas en la cartera de activo material adjudicado al 31 de diciembre de 2010 por un importe de 2.691 miles de euros, registrando un ajuste (neto de efecto fiscal) contra reservas por un importe de 1.884 miles de euros (véase nota 1).

El detalle y movimiento del activo material no corriente en venta es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>Activo material</b>	
	<i>31.12.10</i>	<i>31.12.09</i>
<b>Coste</b>		
<b>Saldo al inicio</b>	45.192	10.402
Altas	55.982	41.998
Bajas	(15.492)	(7.208)
Ajustes de valoración	(6.656)	-
Corrección valorativa por Integración	(2.691)	-
<b>Saldo al final</b>	<b>76.335</b>	<b>45.192</b>

En la nota 42 de "Activos y Pasivos (financieros y no financieros) Valorados con Criterio Distinto del Valor Razonable" se facilita el valor razonable de la cartera de activos no corrientes disponibles para la venta.

Una descripción de los hechos y circunstancias de la venta o que conduzcan a la venta esperada, y la manera y tiempo de realización esperado de las ventas es como sigue:

La Caja tiene establecido un procedimiento que le ayuda a enajenar aquellos activos procedentes de impago de préstamos y créditos.

53  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

La Caja en los activos adjudicados no ha liberado ningún deterioro o corrección de valor del préstamo. El alta se efectúa a valor neto contable siempre que este sea inferior al valor de tasación.

El procedimiento se inicia en cuanto se obtienen la posesión judicial del activo, en cuyo momento se efectúa un dictamen pericial para determinar la valoración actualizada de acuerdo con el estado y situación del elemento adjudicado.

Una vez valorado por Perito Tasador Independiente, se elabora la correspondiente propuesta para someter a aprobación su venta en el menor tiempo posible, que se aprueba según los siguientes niveles:

<b>UNIDAD AUTORIZADA</b>	<b>MÁXIMO</b>
<b>0856-DIRECCIÓN DE NEGOCIO</b>	<b>450.000 eur</b>
<b>0900-DIRECCIÓN GENERAL</b>	<b>600.000 eur</b>
<b>0902-DIRECCIÓN DE RECURSOS Y SECRETARIA GRAL.</b>	<b>450.000 eur</b>
<b>0911-DIRECCIÓN DE PARTICIPADAS</b>	<b>450.000 eur</b>
<b>0992-AREA DE GESTIÓN INMOBILIARIA</b>	<b>300.000 eur</b>
<b>COMISIÓN EJECUTIVA</b>	<b>ilimitado</b>

Los precios que se aprueban tienen carácter de mínimos orientativos, y se intentan mejorar si las circunstancias del mercado lo permiten. Al mismo tiempo, y con el fin de agilizar su venta y facilitar su negociación, las propuestas de precios de venta incluyen normalmente la autorización para aceptar ofertas hasta un 20 % por debajo del valor de la tasación. En cualquier caso si el importe de la deuda es superior al de la tasación, el precio suele ajustarse a este último.

Para tomar la decisión final para la aceptación de ofertas de compra, se tienen en cuenta los siguientes factores:

- Costes de mantenimiento en los que se incurren.
- Nivel de deterioro progresivo del inmueble.
- Amenazas de vandalismo según el entorno.

En el caso de que algún activo adjudicado no se logre enajenar en el plazo de un año, se practica nueva tasación pericial para determinar su precio de mercado actualizado.

Tanto la propuesta de venta, con un detalle completo de las características descriptivas y estado del activo, que incluye además, el plan de actuaciones que se piensan llevar a cabo para agilizar la baja del elemento, como el sistema de gestión informatizado de las actuaciones que se van produciendo (reservas, calendario de visitas, costes asociados, etc.) se gestionan a través de la sociedad participada Netmobilia, bajo la dirección del Área de Gestión Inmobiliaria.

54  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

Una clasificación, por categorías y por plazo medio de permanencia en cartera del valor neto contable de los activos no corrientes en venta de los activos adjudicados es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>Activos Residenciales</b>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<i>Hasta un mes</i>	17.083	9.920
<i>Más de un mes y hasta tres meses</i>	4.485	7.131
<i>Más de tres meses y hasta seis meses</i>	9.097	4.814
<i>Más de seis meses y hasta un año</i>	21.784	16.660
<i>Más de un año</i>	32.487	6.577
	<b>84.936</b>	<b>45.102</b>

La Caja no mantiene el 31 de diciembre de 2010 y 2009 pasivos asociados con activos no corrientes en venta.

Un detalle de los beneficios y pérdidas registrados en el ejercicio 2010 y 2009 por la venta de activos no corrientes en venta es como sigue:

<i>Miles de euros</i>			
<b>2010</b>		<b>2009</b>	
<i>Beneficios</i>	<i>Pérdidas</i>	<i>Beneficios</i>	<i>Pérdidas</i>
<b>5.339</b>	<b>667</b>	<b>2.733</b>	<b>485</b>

### 13. Participaciones

El detalle de este epígrafe del balance de situación de la Entidad, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<i>Entidades asociadas</i>	74.220	50.916
<i>Entidades multigrupo</i>	58.867	39.150
<i>Entidades del grupo</i>	412.196	144.338
	<b>545.283</b>	<b>234.404</b>
<i>En euros</i>	545.283	234.404
<i>En moneda extranjera</i>	-	-
	<b>545.283</b>	<b>234.404</b>

Al 31 de diciembre de 2010 la Entidad tiene compromisos de venta con otra entidad del SIP por un 1% del capital social de Banco Mare Nostrum, S.A.

La Entidad ha realizado correcciones valorativas positivas en la cartera de participadas al 31 de diciembre de 2010 por un importe de 37.129 miles de euros (38.821 miles de euros menos la aplicación de una provisión

55  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

por deterioro de 1.692 miles de euros) registrando un ajuste (neto del impacto fiscal) contra reservas por 42.863 miles de euros (véase nota 1).

En los Anexo I y II se incluyen detalles de las participaciones y de las operaciones y saldos con empresas vinculadas, respectivamente.

La cartera de participaciones presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran:

	<i>Miles de euros</i>					
	<i>Cotiza</i>		<i>No cotiza</i>		<i>Total</i>	
	<i>31.12.10</i>	<i>31.12.09</i>	<i>31.12.10</i>	<i>31.12.09</i>	<i>31.12.10</i>	<i>31.12.09</i>
<b>Entidades asociadas</b>	11.777	10.866	62.443	40.050	486.416	50.916
<b>Entidades multigrupo</b>	-	-	58.867	39.150	58.867	39.150
<b>Entidades del grupo</b>	-	-	412.196	144.338	-	144.338
	<b>11.777</b>	<b>10.866</b>	<b>533.506</b>	<b>223.538</b>	<b>545.283</b>	<b>234.404</b>

El detalle y movimiento durante el ejercicio correspondiente a las participaciones constituidas, según el tipo de participación, ha sido el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	<i>Asociadas</i>	<i>Multigrupo</i>	<i>Grupo</i>	<i>Total</i>
<b>Saldo al 31.12.09</b>	<b>50.916</b>	<b>39.150</b>	<b>144.338</b>	<b>234.404</b>
Altas	6.535	22.872	256.000	285.407
Bajas	(52)	(13.297)	-	(13.349)
Ajuste de valor por Integración	16.821	10.142	11.858	38.821
<b>Saldo al 31.12.10</b>	<b>74.220</b>	<b>58.867</b>	<b>412.196</b>	<b>545.283</b>

56  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

El movimiento por tipo de participación de las correcciones de valor, durante el ejercicio 2010, ha sido el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	<i>Asociadas</i>	<i>Multigrupo</i>	<i>Grupo</i>	<i>Total</i>
<b>Saldo al 31.12.09</b>	-	<b>10.880</b>	<b>2.782</b>	<b>13.662</b>
Altas	-	-	-	-
Bajas	-	(1.597)	-	(1.597)
<b>Saldo al 31.12.10</b>	-	<b>9.283</b>	<b>2.782</b>	<b>12.065</b>

Los rendimientos y resultados por operaciones financieras (neto) por tipo de Sociedad del Grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, corresponden a dividendos y son los siguientes :

	<i>Miles euros</i>	
	<i>Rendimientos</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Entidades del grupo</b>		
No cotizada	-	499
<b>Entidades multigrupo</b>		
No cotizada	4.375	1.200
<b>Entidades asociadas</b>		
No cotizada	4.985	537
	<b>9.360</b>	<b>2.236</b>

#### 14. Contratos de Seguros Vinculados a Pensiones

Las pólizas de Contratos de Seguros Vinculados a Pensiones ascienden a 62.647 miles de euros a 31 de diciembre de 2010 (64.637 miles de euros a 31 de diciembre de 2009). Los importes asegurados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y el detalle de las pólizas es el siguiente:

- Póliza Invalidez y Fallecimiento personal pasivo (90R1, 92 A1 y 93 A1) por un importe 47.281 de miles de euros (48.118 miles de euros a 31 de diciembre de 2009).
- Póliza Invalidez y Fallecimiento Personal activo (01 R01) por un importe de 4.066 miles de euros (3.888 miles de euros a 31 de diciembre de 2009).
- Póliza de Excesos personal activo (01 A01) por un importe de 4.453 miles de euros (3.838 miles de euros a 31 de diciembre de 2009).
- Póliza prestaciones renta temporal (2010EV03) por un importe de 2.303 miles de euros.
- Póliza colectiva de Seguro de Rentas Temporales (2008ET02) por un importe de 4.544 miles de euros.

57  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**15. Activo Material**

**a) De uso propio**

Un resumen de este epígrafe del balance de situación y de su movimiento durante los ejercicios 2010 y 2009 se presenta a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2010

<i>Miles de euros</i>				
	<b>31.12.09</b>	<b>Altas/Dotac.</b>	<b>Bajas/Recup.</b>	<b>31.12.10</b>
<b>Coste</b>				
Equipos informáticos y sus instalaciones	43.955	1.214	(1.967)	43.202
Mobiliario e instalaciones y otros	61.627	1.130	(636)	62.121
Inmuebles	176.286	22.544	(37.218)	161.612
Obras en curso	2.090	696	(201)	2.585
	<b>283.958</b>	<b>25.584</b>	<b>(40.022)</b>	<b>269.520</b>
<b>Amortiz. acumulada</b>				
Equipos informáticos y sus instalaciones	(34.923)	(2.995)	1.963	(35.955)
Mobiliario e instalaciones y otros	(37.541)	(3.429)	468	(40.502)
Inmuebles	(25.129)	(3.335)	6.990	(21.474)
Obras en curso	-	-	-	-
	<b>(97.593)</b>	<b>(9.759)</b>	<b>9.421</b>	<b>(97.931)</b>
<b>Saldo Neto</b>	<b>186.365</b>	<b>15.825</b>	<b>(30.601)</b>	<b>171.589</b>

58  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

- Al 31 de diciembre del 2009

<i>Miles de euros</i>				
	<b>31.12.08</b>	<b>Altas/Dotac.</b>	<b>Bajas/Recup.</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Coste</b>				
Equipos informáticos y sus instalaciones	41.467	2.816	(328)	43.955
Mobiliario e instalaciones y otros	58.548	4.163	(1.084)	61.627
Inmuebles	176.619	198	(531)	176.286
Obras en curso	3.039	617	(1.566)	2.090
	<b>279.673</b>	<b>7.794</b>	<b>(3.509)</b>	<b>283.958</b>
<b>Amortiz. acumulada</b>				
Equipos informáticos y sus instalaciones	(31.562)	(3.689)	328	(34.923)
Mobiliario e instalaciones y otros	(35.343)	(3.358)	1.160	(37.541)
Inmuebles	(23.243)	(2.027)	141	(25.129)
Obras en curso	-	-	-	-
	<b>(90.148)</b>	<b>(9.074)</b>	<b>1.629</b>	<b>(97.593)</b>
<b>Saldo Neto</b>	<b>189.525</b>	<b>(1.280)</b>	<b>(1.880)</b>	<b>186.365</b>

La Entidad ha realizado correcciones valorativas positivas en la cartera de inmuebles de uso propio al 31 de diciembre de 2010 por un importe de 15.770 miles de euros, registrando un ajuste (neto de efecto fiscal) contra reservas por un importe de 11.039 miles de euros (véase nota 1). Dichas correcciones valorativas se presentan en el movimiento anterior como altas.

Durante el ejercicio 2010 la Entidad ha cerrado con un tercero independiente una operación de venta y arrendamiento posterior de ciertos inmuebles de uso propio (oficinas principalmente) que a la fecha de la operación tenían un valor neto contable de 27.605 miles de euros (34.773 miles de euros correspondientes al valor de coste y 7.168 miles de euros correspondientes a la amortización acumulada).

La venta se realizó al valor de mercado de los inmuebles en el momento de la operación, según tasaciones realizadas por experto independientes.

La operación fue parcialmente financiada por la Caja mediante un crédito hipotecario con pignoración de depósitos en efectivo.

59  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

Todos los contratos de arrendamiento tienen las mismas características:

- Duración: 20 años no cancelables.
- Opción de compra a favor de la Caja ejercitable a los 10 y 20 años de la firma del contrato de alquiler.
- Valor de ejercicio de la opción de compra determinable a la fecha de ejercicio en base a tasaciones de profesionales independientes.
- Actualización anual de las rentas en base a IPC, con un incremento mínimo del Euribor 12 meses + 300 pb. sobre el valor de adquisición del inmueble.
- Subarrendable a otras entidades del SIP sin consentimiento previo del arrendador y a terceros con consentimiento previo.

Los pagos mínimos a realizar por la Caja por los arrendamientos operativos no cancelables ascendía a 72.460 miles de euros, de los cuales 905 miles de euros ya han sido reconocidos como gasto en el ejercicio 2010.

Durante el ejercicio 2010 la Caja no ha subarrendado ni tiene compromisos de subarriendo por ninguno de los inmuebles arrendados.

Desde su arrendamiento, la Caja no ha incurrido en gastos de acondicionamiento ni en otro tipo de inversiones sobre los inmuebles arrendados.

En base a sus características, la Entidad la ha contabilizado la operación como una venta con posterior arrendamiento operativo (véase nota 4.p), reconocido un beneficio de 28.134 miles de euros en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta" de la cuenta de resultados del ejercicio.

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2010 se encuentran operativos asciende a 54.927 miles de euros (48.893 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

Un detalle por tipo de activo de los resultados netos registrados en el ejercicio 2010 y 2009 por la venta de activos materiales de uso propio es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<i>31.12. 10</i>	<i>31.12. 09</i>
<i>Equipos informáticos e instalaciones</i>	-	-
<i>Mobiliario e instalaciones y otros</i>	(128)	(26)
<i>Inmuebles</i>	28.534	(96)
<i>Otros</i>	(54)	27
	<b>28.352</b>	<b>(95)</b>



60  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Caja no tiene activos materiales, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2010, la Caja no tiene compromisos de adquisición de activos materiales con terceros.

En los ejercicios 2010 y 2009 no se han recibido ni se esperan recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activo material de uso propio. En 2010 se han recibido 77.275,98 euros en concepto de indemnizaciones por siniestros.

Al amparo de la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre la Caja revalorizó en el año 2005 parte de sus activos materiales de uso propio. A continuación se incluye el desglose de la citada revalorización por clase de activos:

<i><b>Tipo de activo</b></i>	<i><b>Miles de euros</b></i>	
	<i><b>Valor Razonable</b></i>	<i><b>Ajuste contra reservas de revaloración</b></i>
<i><b>Inmuebles</b></i>	113.019	70.249
	<b>113.019</b>	<b>70.249</b>

La totalidad del activo material de uso propio de la Caja al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se encuentra denominado en euros.

**b) Inversiones inmobiliarias**

Un resumen de este epígrafe del balance de situación y de su movimiento durante los ejercicios 2010 y 2009 se presenta a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2010

	<i><b>Miles de euros</b></i>			
	<i><b>31.12.09</b></i>	<i><b>Altas</b></i>	<i><b>Bajas</b></i>	<i><b>31.12.10</b></i>
<i><b>Coste</b></i>				
Inmuebles	7.637	6.458	(2.047)	12.048
	7.637	6.458	(2.047)	12.048
<i><b>Amortiz. acumulada</b></i>				
Inmuebles	(2.186)	-	767	(1.419)
<i><b>Saldo Neto</b></i>	<b>5.451</b>	<b>6.458</b>	<b>(1.280)</b>	<b>10.629</b>

61  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

- Al 31 de diciembre de 2009

<i>Miles de euros</i>				
	<b>31.12.08</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Coste</b>				
Inmuebles	6.752	885	-	7.637
	6.752	885	-	7.637
<b>Amortiz. acumulada</b>				
Inmuebles	(2.035)	(151)	-	(2.186)
<b>Saldo Neto</b>	<b>4.717</b>	<b>734</b>	<b>-</b>	<b>5.451</b>

La Entidad ha realizado correcciones valorativas positivas en la cartera de inmuebles de uso propio al 31 de diciembre de 2010 por un importe de 6.458 miles de euros, registrando un ajuste (neto de efecto fiscal) contra reservas por un importe de 4.521 miles de euros (véase nota 1). Dichas correcciones valorativas se presentan en el movimiento anterior como altas.

El total de ingresos por alquiler de inversiones inmobiliarias asciende a 559 miles de euros en el ejercicio 2010 y 573 miles de euros en el 2009.

La totalidad del activo material destinado a inversiones inmobiliarias de la Entidad al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 se encuentra denominado en euros.

**c) Afecto a la Obra Social**

Un resumen de este epígrafe del balance de situación y de su movimiento durante los ejercicios 2010 y 2009 se presenta a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2010

<i>Miles de euros</i>					
	<b>31.12.09</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>Traspasos</b>	<b>31.12.10</b>
<b>Coste</b>					
Mobiliario e instal. y otros	5.979	-	(392)	(185)	5.402
Inmuebles	8.016	-	-	(4.687)	3.329
	<b>13.995</b>	<b>-</b>	<b>(392)</b>	<b>(4.872)</b>	<b>8.731</b>
<b>Amortización acumulada</b>					
Mobiliario e instal. y otros	(1.577)	(405)	392	109	(1.481)
Inmuebles	(2.577)	(110)	-	1.699	(988)
	<b>(4.154)</b>	<b>(515)</b>	<b>392</b>	<b>1.808</b>	<b>(2.469)</b>
<b>Saldo Neto</b>	<b>9.841</b>	<b>(515)</b>	<b>-</b>	<b>(3.064)</b>	<b>6.262</b>

62  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

- Al 31 de diciembre 2009

<i>Miles de euros</i>					
	<b>31.12.08</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>Traspasos</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Coste</b>					
Mobiliario e instal. y otros	5.996	-	(17)	-	5.979
Inmuebles	7.739	186	-	91	8.016
	<b>13.735</b>	<b>186</b>	<b>(17)</b>	<b>91</b>	<b>13.995</b>
<b>Amortización acumulada</b>					
Mobiliario e instal. y otros	(1.163)	(431)	(17)	-	(1.577)
Inmuebles	(2.466)	(111)	-	-	(2.577)
	<b>(3.629)</b>	<b>(542)</b>	<b>(17)</b>	<b>-</b>	<b>(4.154)</b>
<b>Saldo Neto</b>	<b>10.106</b>	<b>(356)</b>	<b>-</b>	<b>91</b>	<b>9.841</b>

El coste de los activos materiales afectos a la Obra Social totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2010 asciende a 155 miles de euros (551 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no existen obligaciones contractuales para adquisición, construcción o desarrollo de activos materiales afectos a la Obra Social, o para reparaciones, mantenimiento o mejoras.

La totalidad del activo material afecto a la Obra Social del Grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se encuentra denominado en euros.

En la nota (42) de "Activos y Pasivos (financieros y no financieros) valorados con criterio distinto del valor razonable" se facilita el valor razonable del activo material de uso propio o en construcción, y su método de cálculo.

63  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**16. Activo Intangible**

Un detalle de este epígrafe del balance de situación y de su movimiento durante los ejercicios 2010 y 2009 se presenta a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2010

	<i>Miles de euros</i>			
	<b>31.12.09</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31.12.10</b>
<b>Coste</b>				
Aplicaciones informáticas	34.788	6.012	(1.748)	39.052
Derechos de uso sobre inmuebles	1.288	-	-	1.288
	<b>36.076</b>	<b>6.012</b>	(1.748)	<b>40.340</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Aplicaciones informáticas	(11.312)	(4.050)	-	(15.362)
Derechos de uso sobre inmuebles	(32)	(32)	-	(64)
	<b>(11.344)</b>	<b>(4.082)</b>	-	<b>(15.426)</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>24.732</b>	<b>1.930</b>	<b>(1.748)</b>	<b>24.914</b>

- Al 31 de diciembre de 2009

	<i>Miles de euros</i>			
	<b>31.12.08</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Coste</b>				
Aplicaciones informáticas	29.055	5.733	-	34.788
Derechos de uso sobre inmuebles	1.275	13	-	1.288
	<b>30.330</b>	<b>5.746</b>	-	<b>36.076</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Aplicaciones informáticas	(8.732)	(2.580)	-	(11.312)
Derechos de uso sobre inmuebles	-	(32)	-	(32)
	<b>(8.732)</b>	<b>(2.612)</b>	-	<b>(11.344)</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>21.598</b>	<b>3.134</b>	-	<b>24.732</b>

En el ejercicio 2010 la Caja ha incurrido en costes de desarrollo de aplicaciones y programas informáticos que no han podido ser activados por no cumplir los requisitos para su reconocimiento por importe de 38 miles de euros (38 miles de euros en 2009).

Los activos intangibles totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2010 ascienden a 7.118 miles de euros y 3.778 miles de euros a 31 de diciembre de 2009.

64  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

Las aplicaciones utilizadas a día de hoy por la Caja en su operativa diaria se reparten entre desarrollos de Infocaja y desarrollos propios. Los sistemas informáticos utilizados por la Caja se basan en productos de mercado licenciados por sus fabricantes. Únicamente se activan los costes de la plataforma y de nuevos desarrollo adquiridos a terceros.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Caja no tiene activos intangibles para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2010, la Caja no tiene compromisos de adquisición de activo intangibles con terceros a excepción de los aplicativos de Infocaja, que de acuerdo con el calendario previsto se implantarán durante el 2011:

- Activo: módulos de Prestamos, Riesgos e Impagados.
- Implantación de la aplicación de Banca de empresa – Leasing.
- Implantación de la aplicación de tributos.

La totalidad de los activos intangibles de la Caja al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se encuentran denominados en euros.

#### 17. Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Activos Fiscales</b>		
Corrientes	1.408	6.701
Diferidos	271.845	81.936
	<b>273.253</b>	<b>88.637</b>
 <b>En euros</b>	273.253	88.637
<b>En moneda extranjera</b>	-	-
	<b>273.253</b>	<b>88.637</b>
 <b>Pasivos Fiscales</b>		
Corrientes	-	-
Diferidos	30.739	19.793
	<b>30.739</b>	<b>19.793</b>
 <b>En euros</b>	30.739	19.793
<b>En moneda extranjera</b>	-	-
	<b>30.739</b>	<b>19.793</b>

65  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

El saldo de los activos fiscales corrientes a 31 de diciembre de 2010 corresponde a la cuota diferencial a recuperar de la Hacienda Pública por la previsión del Impuesto sobre Beneficios del 2010 estimado (975 miles de euros) y por el impuesto del valor añadido (433 miles de euros). (1.735 y 4.966 miles de euros respectivamente a 31 de diciembre de 2009).

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2010 y 2009, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<i>Impuestos diferidos</i>	
	<i>Activos</i>	<i>Pasivos</i>
<b>Saldo a 31.12.08</b>	<b>63.577</b>	<b>20.023</b>
Altas	53.650	-
Bajas	(35.291)	(230)
<b>Saldo a 31.12.09</b>	<b>81.936</b>	<b>19.793</b>
Altas	273.930	16.118
Bajas	(84.021)	5.172
<b>Saldo a 31.12.10</b>	<b>271.845</b>	<b>30.739</b>

• Activos Fiscales Diferidos

Las partidas más significativas por este concepto al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son:

	<i>Miles de euros</i>	
	<i>31.12.10</i>	<i>31.12.09</i>
<b>Dotación genérica no deducible</b>	2.221	7.489
<b>Minusvalías Cartera Valores</b>	19.848	-
<b>Comisiones financieras activadas Circular 4/2004</b>	1.814	2.289
<b>Fondo jubilaciones parciales</b>	2.400	4.039
<b>Fondo de Pensiones</b>	3.236	3.001
<b>Dotación específica</b>	65.021	40.034
<b>Deducciones pendientes aplicación</b>	11.994	7.307
<b>Fondo Reestructuración ERE</b>	12.700	-
<b>Ajuste Pérdida Esperada</b>	148.148	-
<b>Activación de pólizas de pasivo</b>	-	1.829
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	12.086
<b>Otros</b>	4.463	3.862
	<b>271.845</b>	<b>81.936</b>

66  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

- Pasivos Fiscales Diferidos

Las partidas más significativas a 31 diciembre del ejercicio 2010 son:

- La revalorización contable de los edificios según la aplicación de la circular 4/2004 del Banco de España en el año 2010 ascienden a 13.775 miles de euros (19.385 miles de euros a 31 de diciembre de 2009).
- La amortización fiscal acelerada de activos fijos asciende a 374 miles de euros (408 miles de euros a 31 de diciembre de 2009).
- La revalorización contable de los edificios por aplicación de la normativa sobre Combinaciones de Negocio por la integración en el Banco Mare Nostrum asciende a 6.668 miles de euros.
- La revalorización contable de la Cartera de Valores por aplicación de la normativa sobre Combinaciones de Negocio por la integración en el Banco Mare Nostrum asciende a 5.016 miles de euros.
- La revalorización contable de ciertos pasivos financieros por aplicación de la normativa sobre combinaciones de negocio por la integración en el Banco Mare Nostrum asciende a 3.469 miles de euros

Las altas de activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio 2010 recogen el efecto impositivo del registro contra reservas de la pérdida esperada derivada de la cartera crediticia, así como el de las plusvalías y minusvalías de revalorización de activos y pasivos reconocidas como consecuencia de la constitución del SIP (véase nota 1).

#### 18. Resto de activos / pasivos y Fondo de Obra Social

##### a) Resto de activos

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Activo</b>		
Gastos pagados no devengados	831	1.207
Otras periodificaciones	801	960
Operaciones en camino	12.928	19.006
Existencias	937	1.010
Otros conceptos	6.650	4.226
	<b>22.147</b>	<b>26.409</b>

67  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**b) Resto de pasivos**

La composición de este epígrafe del Balance de Situación al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Pasivo</b>		
Operaciones en camino	1.783	1.047
Resto periodificaciones	6.881	10.151
	<b>8.664</b>	<b>11.198</b>

**c) Fondos y Obras sociales**

Un detalle de este epígrafe del Balance de Situación al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Fondo de Obra Social</b>	<b>7.732</b>	<b>11.092</b>

La normativa que regula la Obra Social de las cajas de ahorros indica que éstas destinarán a la financiación de obras sociales propias, o en colaboración, los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no deban integrar sus reservas. La parte que financia los inmuebles afectos forma parte de los recursos propios de la Caja. La composición y movimiento de Activos Fijos se detalla en la nota 15 Activos materiales. Un detalle del Remanente Fondo Obra Social para el ejercicio 2010 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>
<b>Saldo al inicio de ejercicio</b>	1.251
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(7.889)
Traspaso por inversiones	3.064
Distribución de resultados	5.000
Aportación sa Nostra	44
<b>Saldo al cierre de ejercicio</b>	<b>1.470</b>



68  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

La situación Patrimonial de la Obra Social al 31 de diciembre de 2010 es:

<i>Miles de euros</i>			
<i>Activo</i>		<i>Pasivo</i>	
<b>Inmovilizado neto</b>		<b>Recursos propios</b>	
Mobiliario e instalaciones	3.921	Aplicado	6.262
Inmuebles	2.341	No aplicado	1.470
<b>Remanente no consumido</b>	1.470		
<b>Total Activo</b>	<b>7.732</b>	<b>Total Pasivo</b>	<b>7.732</b>

**C.1 Origen y aplicación de fondos**

El remanente al inicio del ejercicio 2010 ascendía a 1.251 miles de euros. La aportación durante el ejercicio ha ascendido a 5.044 miles de euros, 5 como distribución de resultados del ejercicio y el resto a través de la aportación del Monte de Piedad.

**C.2 Informe de gestión Obras sociales**

En el ejercicio 2010, la Obra Social de la Caja ha desarrollado 5.498 actividades sociales y culturales que han contado con 436.563 beneficiarios. Las actividades se desarrollaron en el marco de las prioridades establecidas y básicamente han sido exposiciones, actividades educativas, conciertos, proyecciones de cine, ciclos de conferencias y cursos.

El Presupuesto de la Obra Social para el ejercicio 2010 fue de 8.899 miles de euros, el 21% de decremento sobre los 11.342 miles de euros del ejercicio anterior.

De este presupuesto se ha ejecutado un importe total de 9.521 miles de euros. Se han destinado 59 miles de euros para inversiones ordinarias y extraordinarias de inmovilizado.

**19. Cartera de Negociación de Pasivo**

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Derivados de negociación</b>	7.897	7.280
	<b>7.897</b>	<b>7.280</b>
<b>En euros</b>	7.897	7.280
<b>En moneda extranjera</b>	-	-
	<b>7.897</b>	<b>7.280</b>

69  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

Los pasivos financieros que componen la cartera de negociación son valorados mediante técnicas de valoración consistentes en métodos de valoración estándar.

En la nota 45 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los plazos de vencimiento residual y de los plazos de revisión del tipo de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos del balance de situación.

**20. Pasivos Financieros a Coste Amortizado**

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<i>Depósitos de bancos centrales</i>	600.012	600.000
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	940.671	535.066
<i>Depósitos de la clientela</i>	9.535.058	10.275.513
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	627.587	863.403
<i>Pasivos subordinados</i>	410.043	409.939
<i>Otros pasivos financieros</i>	63.059	71.474
	<b>12.176.430</b>	<b>12.755.395</b>
<i>En euros</i>	12.134.644	12.715.925
<i>En moneda extranjera</i>	41.786	39.470
	<b>12.176.430</b>	<b>12.755.395</b>

Los pasivos financieros que componen la cartera de pasivos financieros a coste amortizado son registrados inicialmente a valor razonable y valorados al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Los ajustes por valoración de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, presentan los siguientes importes:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<i>Intereses devengados</i>	75.524	76.331
<i>Resto</i>	(34.315)	(24.953)
	<b>41.209</b>	<b>51.378</b>

En la nota 45 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilitan los detalles de los plazos de vencimiento residual y de revisión de tipos de interés de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de estos capítulos del balance de situación.

70  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

Los intereses por tipo de instrumento de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2010 y 2009, son los siguientes:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>Intereses</b>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Depósitos de bancos centrales</b>	7.297	12.833
<b>Depósitos de entidades de crédito</b>	9.576	18.394
<b>Depósitos de la clientela</b>	246.118	295.911
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	30.388	23.135
<b>Pasivos subordinados</b>	8.932	10.305
	<b>302.311</b>	<b>360.578</b>

**a) Depósitos de bancos centrales**

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación, es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Banco de España</b>	600.000	600.000
<b>Ajustes por valoración</b>		
Intereses devengados	12	-
	<b>600.012</b>	<b>600.000</b>
<b>En euros</b>	600.012	600.000
<b>En moneda extranjera</b>	-	-
	<b>600.012</b>	<b>600.000</b>

Los Importes tomados en bancos centrales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, son de 600.000 miles de euros en ambos periodos, con un plazo remanente medio de 79,83 y 279 días respectivamente y un coste medio de 1,00% en ambos casos.

71  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**b) Depósitos de entidades de crédito**

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación, es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Cuentas a plazo</b>	928.320	513.095
<b>Cesión temporal de activos</b>	-	-
<b>Otras cuentas</b>	15.021	19.571
<b>Ajustes por valoración</b>		
Intereses devengados	2.869	2.445
Otros	(5.540)	(45)
	<b>940.671</b>	<b>535.066</b>
<b>En euros</b>	919.875	527.063
<b>En moneda extranjera</b>	20.795	8.003
	<b>940.671</b>	<b>535.066</b>

El tipo de interés medio de los depósitos de entidades de crédito es del 0,79% en 2010 y del 2,17% en el 2009.

**c) Depósitos de la clientela**

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación, es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Administraciones Públicas</b>		
Depósitos efectivo recibido	178.468	232.697
Ajustes por valoración	1.258	1.426
<b>Otros sectores privados</b>		
Depósitos a la vista	2.132.516	2.319.763
Depósitos a plazo	7.084.366	7.553.091
<b>Cesión temporal de activos</b>	82.472	105.133
<b>Ajustes por valoración</b>		
Intereses devengados	66.011	63.140
Operaciones de micro-cobertura	-	-
Resto	(10.033)	263
	<b>9.535.058</b>	<b>10.275.513</b>
<b>En euros</b>	9.514.067	10.244.047
<b>En moneda extranjera</b>	20.991	31.466
	<b>9.535.058</b>	<b>10.275.513</b>

72  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

La Entidad ha realizado correcciones valorativas positivas en la cartera de depósitos de la clientela al 31 de diciembre de 2010 por un importe de 11.563 miles de euros, registrando un ajuste (neto de efecto fiscal) contra reservas por un importe de 8.094 miles de euros (véase nota 1).

El tipo de interés medio de los depósitos de la clientela es del 2,48% en 2010 y del 3,00% en el 2009.

En la nota 45 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de estos capítulos del balance de situación.

### C.1 Cédulas hipotecarias

A 31 de diciembre de 2010 "Depósitos a plazo" incluye la emisión de varias cédulas hipotecarias que presentan el siguiente detalle:

Cédulas Hipotecarias	Emisión	Vto.	Tipo Interés	Miles de euros		
				Nocional		V.N.C.
				Con Oferta Pública	Sin Oferta Pública	
TdA 10 CEDULAS HIPOTECARIAS	03/2008	03/2011	EUR.1M + 12 bps	-	100.000	100.000
AYT CED GLOBAL	04/2001	04/2011	5,2578%	150.234	-	150.234
AYT SERIE XXI	12/2008	12/2011	4,0038%	69.800	55.200	125.000
AYT CED III	06/2002	06/2012	5,2582%	235.000	-	235.000
AyT XI	11/2007	11/2012	EUR.3M + 11,05 bps	-	175.000	175.000
TDA 15	06/2009	06/2013	3,2500%	-	50.000	50.000
SERIE 9	10/2006	10/2013	3,7541%	100.000	-	98.121
AYT SERIE XIX	10/2008	10/2013	EUR.3M + 91 bps	-	100.000	100.000
AYT SERIE XXIV	07/2009	07/2014	4,2569%	150.000	-	148.767
AYT CED X	09/2002	09/2014	EUR.1Y + 12 bps	46.000	-	46.000
AYT CED VIII A	11/2004	11/2014	4,0065%	109.756	-	109.756
AYT CED IX A	03/2005	03/2015	3,7527%	106.250	-	106.250
AYT SERIE XXVI	05/2010	05/2015	3,7500%	-	100.000	100.000
AYT SERIE XX	11/2008	11/2015	EUR. 3M + 121 bps	-	125.000	125.000
AMPLIACIÓN SERIE 2	03/2006	03/2016	3,5032%	135.000	-	135.000
AYT SERIE XXIII	06/2009	06/2016	4,7579%	-	200.000	200.000
TDA 18	04/2010	04/2017	3,5000%	-	100.000	99.914
CEDULA TDA 7	06/2005	06/2017	3,5000%	150.000	-	148.806
AYT SERIE XVI (AMPLIACION 3)	12/2008	10/2017	EUR.3M + 19,20 bps	-	80.000	79.197
AYT AMPLIACIÓN SERIE XVI	07/2008	10/2017	EUR.3M + 19,20 bps	-	200.000	197.790
AMPLIACIÓN SERIE 3	10/2006	10/2018	4,0000%	100.000	-	100.000
AYT CED VIII B	11/2004	11/2019	4,2565%	40.244	-	40.244
AYT CED IX B	03/2005	03/2020	4,0035%	43.750	-	43.750
IM CEDULAS 5	06/2005	06/2020	3,5100%	100.000	-	98.360
TDA SERIE A4	04/2006	04/2021	4,1200%	115.000	-	112.208
AMPLIACIÓN SERIE A4	11/2006	04/2021	4,1250%	50.000	-	50.000
SEGUNDA AMPLIACIÓN SERIE A4	03/2007	04/2021	4,1250%	125.000	-	122.230
TDA 17	09/2009	09/2023	3,1250%	-	50.000	50.000
AYT CÉDULAS GLOBAL - XIII	05/2007	05/2027	4,7552%	100.000	-	100.000
AMPLIACIÓN SERIE A6	03/2007	04/2031	4,2500%	125.000	-	121.691
				2.051.034	1.335.200	3.368.318
			<b>Ajustes de valor por Integración</b>	-	-	(11.563)
			<b>Saldo a 31.12.10</b>	<b>2.051.034</b>	<b>1.335.200</b>	<b>3.356.755</b>

73  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

A 31 de diciembre de 2009 "Depósitos a plazo" incluye la emisión de varias cédulas hipotecarias que presentan el siguiente detalle:

Cédulas Hipotecarias	Emisión	Vto.	Tipo Interés	Miles de euros		V.N.C.
				Nocional		
				Con Oferta Pública	Sin Oferta Pública	
TdA 10 CEDULAS HIPOTECARIAS	03/2008	03/2011	EUR.1M + 12 bps	-	100.000	100.000
AYT CED GLOBAL	04/2001	04/2011	5,2578%	150.234	-	150.234
AYT SERIE XXI	12/2008	12/2011	4,0038%	69.800	55.200	125.000
AYT CED III	06/2002	06/2012	5,2582%	235.000	-	235.000
AyT XI	11/2007	11/2012	EUR.3M + 11,05 bps	-	175.000	175.000
TDA 15	06/2009	06/2013	3,2500%	-	50.000	50.000
SERIE 9	10/2006	10/2013	3,7541%	100.000	-	98.121
AYT SERIE XIX	10/2008	10/2013	EUR.3M + 91 bps	-	100.000	100.000
AYT SERIE XXIV	07/2009	07/2014	4,2569%	150.000	-	148.767
AYT CED X	09/2002	09/2014	EUR.1Y + 12 bps	46.000	-	46.000
AYT CED VIII A	11/2004	11/2014	4,0065%	109.756	-	109.756
AYT CED IX A	03/2005	03/2015	3,7527%	106.250	-	106.250
AYT SERIE XX	11/2008	11/2015	EUR. 3M + 121 bps	-	125.000	125.000
AMPLIACIÓN SERIE 2	03/2006	03/2016	3,5032%	135.000	-	135.000
AYT SERIE XXIII	06/2009	06/2016	4,7579%	-	200.000	200.000
CEDULA TDA 7	06/2005	06/2017	3,5000%	150.000	-	148.806
AYT SERIE XVI (AMPLIACION 3)	12/2008	10/2017	EUR.3M + 19,20 bps	-	80.000	79.197
AYT AMPLIACIÓN SERIE XVI	07/2008	10/2017	EUR.3M + 19,20 bps	-	200.000	197.790
AMPLIACIÓN SERIE 3	10/2006	10/2018	4,0000%	100.000	-	100.000
AYT CED VIII B	11/2004	11/2019	4,2565%	40.244	-	40.244
AYT CED IX B	03/2005	03/2020	4,0035%	43.750	-	43.750
IM CEDULAS 5	06/2005	06/2020	3,5100%	100.000	-	98.360
TDA SERIE A4	04/2006	04/2021	4,1200%	115.000	-	112.208
AMPLIACIÓN SERIE A4	11/2006	04/2021	4,1250%	50.000	-	50.000
SEGUNDA AMPLIACIÓN SERIE A4	03/2007	04/2021	4,1250%	125.000	-	122.230
TDA 17	09/2009	09/2023	3,1250%	-	50.000	50.000
AYT CÉDULAS GLOBAL - XIII	05/2007	05/2027	4,7552%	100.000	-	100.000
AYT CÉDULAS GLOBAL - XVII	03/2008	03/2010	EUR.3M+6,097 pbs	100.000	-	99.747
TDA 9	11/2007	11/2010	EUR.1M+10 pbs	200.000	-	200.000
AMPLIACIÓN SERIE A6	03/2007	04/2031	4,2500%	125.000	-	121.691
Saldo a 31.12.09				2.351.034	1.135.200	3.486.151

74  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**C.2 Cédulas territoriales**

Depósitos a plazo incluye la emisión de varias cédulas territoriales que presentan el siguiente detalle:

<b>CÉDULAS TERRITORIALES</b>	<b>EMISIÓN</b>	<b>VENCIMIENTO</b>	<b>TIPO INTERÉS</b>	<b>MILES EUROS</b>
<b>AYT CED TER II</b>	03/2005	03/2012	3,5042%	20.000
<b>AYT CED TER III</b>	07/2008	07/2011	5,5059%	30.000
<b>Saldo a 31.12.10 y 2009</b>				<b>50.000</b>

**C.3 Bonos de tesorería**

Al 31 de diciembre de 2010 el epígrafe Depósitos a plazo (incluye la emisión de Bonos de Tesorería) tiene saldo 0.

A 31 de diciembre de 2009 "Depósitos a plazo" incluye Bonos de Tesorería que se muestran en el siguiente detalle:

<b>BONOS TESORERIA</b>	<b>EMISIÓN</b>	<b>VENCIMIENTO</b>	<b>TIPO INTERÉS</b>	<b>MILES EUROS</b>
<b>AYT BONOS I</b>	03/2005	03/2010	3,2800%	100.000
<b>Saldo a 31-12-2009</b>				<b>100.000</b>

Algunas cédulas devengan intereses a tipo fijo y otras a variable y quedaron integradas en los fondos de titulización arriba indicados. La Caja afecta expresamente como garantía para las Cédulas Hipotecarias las hipotecas que en cualquier momento consten inscritas a su favor, y para las Cédulas Territoriales la Cartera de Préstamos concedidos al Sector Público.

75  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**C.4 Cuentas corrientes e imposiciones a plazo**

Dentro del capítulo "Depósitos de la clientela" se incluyen 175.724 miles de euros en 2010 (292.563 miles de euros en 2009) correspondientes a cuentas corrientes e imposiciones a plazo de otras entidades participadas por la Caja, remuneradas a tipos de interés de mercado.

**d) Débitos representados por valores negociables**

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Pagarés y efectos</b>	48.125	186.321
<b>Otros valores no convertibles</b>	592.872	692.871
<b>Ajustes por valoración</b>		
Intereses devengados	5.085	9.092
Operaciones de micro-cobertura	-	-
Resto	(18.496)	(24.881)
	<b>627.587</b>	<b>863.403</b>
<b>En euros</b>	627.587	863.403
<b>En moneda extranjera</b>	-	-
	<b>627.587</b>	<b>863.403</b>

Durante el 2010 no se ha realizado ninguna emisión de deuda subordinada.

Durante el 2009 se han realizado las siguientes emisiones de deudas subordinada:

<b>DEUDA SUBORDINADA</b>	<b>EMISIÓN</b>	<b>VENCIMIENTO</b>	<b>TIPO INTERÉS</b>	<b>MILES EUROS</b>
<b>Quinta emisión de obligaciones subordinadas</b>	06/2009	06/2019	EURIBOR 3M + 500 pbs	60.000
<b>Sexta emisión de obligaciones subordinadas</b>	06/2009	06/2019	EURIBOR 3M + 500 pbs	15.000
<b>Saldo a 31-12-2009</b>				<b>75.000</b>

Durante el ejercicio 2010 y 2009 no se ha realizado ninguna emisión de participaciones preferentes

**D.1 Pagarés y efectos**

El importe nominal vivo de los pagarés emitidos que se negocian en el Mercado Secundario de AIAF a 31 de diciembre de 2010 y de 2009 es de 48.800 y 188.830 miles de euros, respectivamente.



76  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

El detalle de los pagarés emitidos y en vigor al 31 de diciembre de 2010 se muestra a continuación:

	<i>Fecha inscripción CNMV</i>	<i>Nominal</i>	<i>Efectivo</i>	<i>Tipo de interés</i>	<i>Vencimiento</i>
<b>Sexto Programa</b>	01-03-10	2.000	1.974	1,34%	18-02-11
	03-03-10	1.300	1.283	1,33%	18-02-11
<b>Séptimo Programa</b>	08-07-10	5.000	4.971	1,18%	07-01-11
	12-07-10	1.000	994	1,17%	07-01-11
	26-08-10	10.000	9.902	2,01%	22-02-11
	06-09-10	10.000	9.900	2,05%	04-03-11
	24-09-10	5.000	4.968	1,35%	15-03-11
	22-12-10	10.000	9.662	3,50%	22-12-11
	24-12-10	4.500	4.470	2,53%	31-03-11
<b>Saldo a 31-12-2010</b>		<b>48.800</b>	<b>48.125</b>		

El detalle de los pagarés emitidos y en vigor al 31 de diciembre de 2009 se muestra a continuación:

	<i>Fecha inscripción CNMV</i>	<i>Miles de euros</i>		<i>Tipo de interés</i>	<i>Vencimiento</i>
		<i>Nominal</i>	<i>Efectivo</i>		
<b>Quinto Programa</b>	17-2-2009	37.200	36.376	2,264%	17-2-2010
	6-3-2009	2.000	1.960	2,134%	17-2-2010
	3-3-2009	7.000	6.852	2,163%	3-3-2010
<b>Sexto Programa</b>	19-10-2009	250	249	0,860%	1-2-2010
	30-10-2009	20.000	19.962	0,750%	1-2-2010
	25-8-2009	10.000	9.918	1,622%	26-2-2010
	18-9-2009	14.000	13.933	1,086%	26-2-2010
	2-9-2009	10.000	9.922	1,601%	2-3-2010
	11-9-2009	2.000	1.989	1,131%	2-3-2010
	24-4-2009	10.000	9.815	1,892%	23-4-2010
	11-5-2009	15.000	14.735	1,824%	6-5-2010
	11-5-2009	900	884	1,824%	7-5-2010
	23-6-2009	1.600	1.574	1,727%	9-6-2010
	29-6-2009	5.000	4.918	1,646%	1-7-2010
	16-9-2009	300	296	1,361%	3-9-2010
	28-9-2009	1.800	1.776	1,361%	22-9-2010
	16-11-2009	10.000	9.779	2,261%	16-11-2010
	26-11-2009	7.000	6.948	1,518%	26-5-2010
	30-11-2009	6.000	5.996	0,582%	15-1-2010
	2-12-2009	7.000	6.845	2,263%	2-12-2010
	4-12-2009	5.000	4.889	2,267%	3-12-2010
	4-12-2009	10.080	10.004	1,529%	4-6-2010
	31-12-2009	6.700	6.699	0,489%	7-1-2010
<b>Saldo a 31-12-2009</b>		<b>188.830</b>	<b>186.321</b>		

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

El séptimo programa por un saldo vivo máximo de 600 millones de euros ha sido inscrito en la Comisión Nacional de Valores con fecha 27 de abril de 2010. Estos pagarés se negocian en el Mercado Secundario de la AIAF.

Los intereses devengados por estas emisiones en el curso del ejercicio 2010 han ascendido a 2.204 miles de euros (10.067 miles de euros en 2009).

#### **D.2 Otros valores no convertibles y valores propios**

Durante el ejercicio 2010 la caja no ha realizado ninguna emisión de valores.

Las emisiones vigentes a 31 de diciembre de 2010 y 2009 incluidas en este epígrafe son las siguientes:

<i>Tipología</i>	<i>Emisión</i>	<i>Vto</i>	<i>Tipo de Interés</i>	<i>Miles de Euros</i>
<b>DEUDA AVALADA</b>	06/2009	06/2012	3,1250%	250.000
<b>DEUDA AVALADA</b>	12/2009	12/2014	3,0000%	344.000
<b>Saldo a 31-12-2010 y 2009</b>				<b>594.000</b>

Los intereses devengados por estas emisiones en el curso del ejercicio 2010 han ascendido a 28.030 miles de euros (13.067 miles de euros en 2009)

#### **e) Pasivos subordinados**

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Débitos representados por valores negociables Subordinados</b>		
No convertibles	235.000	235.000
<b>Depósitos subordinados</b>	175.000	175.000
<b>Capital con naturaleza de pasivo financ.</b>		
<b>Ajustes por valoración</b>		
Intereses devengados	289	228
Operaciones de micro-cobertura	-	-
Resto	(246)	(289)
	<b>410.043</b>	<b>409.939</b>
<b>En euros</b>	410.043	409.939
<b>En moneda extranjera</b>	-	-
	<b>410.043</b>	<b>409.939</b>

78  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

Al 31 de diciembre de 2010 la Caja tiene en circulación obligaciones subordinadas por importe de 410 millones de euros (410 millones de euros al 31 de diciembre de 2009). Estos pasivos tienen la consideración de subordinados, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1992 de 1 de junio de recursos propios y supervisión de las entidades financieras, de acuerdo con lo establecido en la Circular de Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, y sus modificaciones posteriores (Circular 3/2005 de 30 de junio y Circular 3/2008 de 22 de mayo).

Cumplen los requisitos recogidos en la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo y modificaciones posteriores, para su computabilidad como recursos propios de segunda categoría.

El detalle al 31 de diciembre de 2010 de las emisiones vigentes es como sigue:

- o Con fecha 30 de diciembre de 2004 tuvo lugar el desembolso de la Segunda Emisión de obligaciones subordinadas "Sa Nostra" Caixa de Balears por importe de 60 millones de euros con un nominal de 100.000 euros cada una. El tipo de interés nominal de la emisión es el Euribor a tres meses más un diferencial de 48 puntos básicos. A partir del quinto año de la fecha de desembolso y hasta el vencimiento de la emisión el tipo de interés será el Euribor a tres meses más el diferencial fijado en la fecha de lanzamiento incrementado en 50 puntos básicos. Cupón trimestral cada 30 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 30 de diciembre de cada año. El vencimiento de este empréstito es 30 de diciembre de 2014, sin que exista posibilidad de amortización anticipada por parte del inversor. La Caja se reserva el derecho de amortizar la totalidad de la emisión a partir de los cinco años de la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España.
- o La Tercera Emisión Obligaciones Subordinadas "Sa Nostra" Caixa de Balears, consistente en cien mil obligaciones subordinadas de mil euros de valor nominal cada una, con un importe total de 100 millones de euros, tiene como fecha de desembolso el 18 de marzo de 2005. La amortización se realizará al cien por cien de su valor nominal el 18 de marzo de 2015, no obstante, transcurridos cinco años desde la fecha de desembolso, Sa Nostra podrá, previa autorización del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de los valores representativos de esta emisión. El tipo de interés es variable Euribor semestral mas 25 puntos básicos y revisión anual. El pago de los intereses se realiza con periodicidad trimestral cada 18 de marzo, 18 de junio, 18 de septiembre y 18 de diciembre de cada uno de los años de vida del empréstito.
- o Una Obligación Subordinada Singular emitida por "Sa Nostra" Caixa de Balears día 8 de noviembre de 2006 por importe de 75 millones de euros, con fecha desembolso el 17 de noviembre de 2006. Amortización a la par y vencimiento a diez años (8/11/2016), existiendo la posibilidad de amortización anticipada a partir del quinto año de la fecha de desembolso en cada fecha de pago de cupón, previa autorización del Banco de España. Devengará un interés periódico trimestral variable resultado de sumar el tipo de referencia Euribor 3 meses un margen del 0,3575 %, dicho margen se incrementará a partir del 17 de noviembre de 2011 hasta la fecha de amortización final en 0,50 %. Los cupones se pagarán los días 17 de los meses de febrero, marzo, mayo, agosto y noviembre de cada año en que la emisión esté viva. Emisión que forma parte de los activos del Fondo de Titulización denominado "AyT Deuda Subordinada I".

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

- o El 30 de junio de 2009 tuvo lugar la emisión y desembolso de la Quinta Emisión de Obligaciones Subordinadas de Sa Nostra por un importe de 60 millones de Euros. Emisión dirigida al público en general. Plazo de 10 años con fecha vencimiento el 30 de junio de 2019. Amortización a la par a su vencimiento, si bien, con opción de amortización anticipada por parte de Sa Nostra a partir del quinto año de la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España. Desde la fecha de desembolso hasta el 30 de junio de 2010, exclusive, el tipo de interés fue el 6 % nominal anual. A partir del 30 de junio de 2010, inclusive, el tipo de interés pasar a ser variable Euribor 3 meses + 5 % con revisión semestral. A partir del quinto año el margen se incrementará en 75 puntos básicos. Los cupones se pagarán los días 31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de cada uno de los años de vida de la emisión. El pago del primer cupón fue el 30 de septiembre de 2009.
  
- o El 17 de junio de 2009 se llevó a cabo la emisión, suscripción y desembolso de la Sexta Emisión de Obligaciones Subordinadas de Sa Nostra por importe de 15 millones de Euros. Dirigida a inversores cualificados. Plazo de 10 años con fecha vencimiento el 17 de junio de 2019. Amortización a la par a su vencimiento, aunque con posibilidad de amortización anticipada a partir de los cinco años desde la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España. Desde la fecha de desembolso hasta el 17 de junio del 2010, exclusive, el tipo de interés fue el 6% nominal anual. A partir de dicha fecha, inclusive, el tipo de interés pasará a ser variable Euribor 3 meses + 5% y se revisará y fijará semestralmente. Este margen se incrementará en 75 puntos básicos si el emisor no ejercita su derecho de amortización anticipada, una vez transcurridos 5 años desde la fecha de desembolso. El tipo de interés se hará efectivo por trimestres vencidos los días 17 de marzo, 17 de junio, 17 de septiembre y 17 de diciembre de cada uno de los años de la vida de la emisión. El primer cupón tuvo lugar el 17 de septiembre de 2009.

Asimismo, esta partida incluye 100 millones de euros asociados a un depósito subordinado que mantiene en la Caja la Sociedad Sa Nostra Sociedad de Participaciones Preferentes SAU, filial al 100% de Sa Nostra. La contrapartida de este depósito es una emisión de participaciones preferentes, realizadas por esta sociedad. La emisión se realizó con fecha 26 de junio de 2002 por importe nominal de 100 millones de euros y tiene el carácter de perpetua. El dividendo es variable, referenciado al Euribor a 3 meses, más un diferencial de 25 puntos básicos, y revisión anual cada 26 de febrero. El tipo de interés nominal hasta el 26/02/2010 fue del 2,108%, a partir de esta fecha pasó a ser de 0,909%.

80  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**f) Otros pasivos financieros**

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación, es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Obligaciones a pagar</b>	7.227	6.670
<b>Cuentas de recaudación</b>	32.323	17.358
<b>Cuentas especiales</b>	6.333	22.674
<b>Garantías Financieras</b>	13.455	13.455
<b>Otros conceptos</b>	3.721	11.317
	<b>63.059</b>	<b>71.474</b>
<b>En euros</b>	63.059	71.474
<b>En moneda extranjera</b>	-	-
	<b>63.059</b>	<b>71.474</b>

**g) Información sobre el aplazamiento de pagos efectuados a proveedores. Disposición Adicional Tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen los medios de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, la cual ha sido desarrollada por la Resolución de 29 de diciembre de 2010, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) indicar que:

- Dada las actividades a las que se dedica básicamente la Entidad (actividades financieras), la misma no realiza actividades comerciales directas relevantes para las cifras individuales, por lo que se ha considerado a efectos de esta nota, que los aplazamientos de deuda corresponden, básicamente, a los pagos a proveedores por prestación de servicios y suministros diversos, distintos de los pagos a depositantes y tenedores de valores emitidos por éste, los cuales se han realizado en todo caso en escrupuloso cumplimiento de los plazos contractuales y legales establecidos para cada uno de ellos, ya fuesen pasivos a la vista o con pago aplazado.
- En relación con la información requerida por la Ley 15/2010, de 5 de julio correspondiente a los proveedores comerciales y servicios de la Entidad, y teniendo en cuenta lo dispuesto en la disposición transitoria segunda de la Resolución de 29 de diciembre de 2010 del ICAC, indicar que los pagos aplazados a proveedores de la Caja pendientes de desembolso a 31 de diciembre de 2010, no acumulan un aplazamiento superior al plazo legal del pago.

81  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

***h) Información sobre la Ley del Mercado Hipotecario***

Como emisora de cédulas hipotecarias, a continuación se presenta determinada información relevante, sobre la totalidad de emisiones de cédulas hipotecarias mencionadas anteriormente en esta Nota, cuyo desglose es requerido en las cuentas anuales por la normativa del mercado hipotecario:

**1. Información sobre la cobertura y privilegios de la que disponen los tenedores de títulos hipotecarios emitidos por el Grupo**

La Caja es emisora de cédulas hipotecarias.

Estas cédulas hipotecarias son valores cuyo capital e intereses están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que constan inscritas a favor de la Caja, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal de la Caja.

Las cédulas incorporan el derecho de crédito de su tenedor frente a la Caja, garantizado en la forma que se ha indicado en los párrafos anteriores y llevan aparejada ejecución para reclamar del emisor el pago, después de su vencimiento. Los tenedores de los referidos títulos tienen el carácter de acreedores con preferencia especial que señala el número 3º del artículo 1.923 del Código Civil frente a cualesquiera otros acreedores, con relación a la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios inscritos a favor del emisor. Todos los tenedores de cédulas, cualquiera que fuese su fecha de emisión tienen la misma prelación sobre los préstamos y créditos que las garantizan.

En caso de concurso, los tenedores de cédulas gozarían del privilegio especial establecido en el número 1º del apartado 1 del artículo 90 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal.

Sin perjuicio de lo anterior, se atenderían durante el concurso, de acuerdo con lo previsto en el número 7º del apartado 2 del artículo 84 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, y como créditos contra la masa, los pagos que correspondan por amortización de capital e intereses de las cédulas hipotecarias emitidas y pendientes de amortización en la fecha de solicitud del concurso hasta el importe de los ingresos percibidos por el concursado de los préstamos y créditos hipotecarios.

En caso de que, por un desfase temporal, los ingresos percibidos por el concursado fuesen insuficientes para atender los pagos mencionados en el párrafo anterior, la administración concursal debería efectuar operaciones de financiación para cumplir el mandato de pago a los cedulistas, subrogándose el financiador en la posición de éstos.

En caso de que hubiera de procederse conforme a lo señalado en el número 3 del artículo 155 de la Ley 22/2003, de 9 de junio, Concursal, el pago a todos los titulares de cédulas emitidas por el emisor se efectuaría a prorrata, independientemente de las fechas de emisión de sus títulos.

82  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

Los miembros del Consejo de Administración manifiestan que la Caja dispone de las políticas y procedimientos expresos que abarcan todas las actividades realizadas en el ámbito de las emisiones del mercado hipotecario que realiza y que garantizan el cumplimiento riguroso de la normativa del mercado hipotecario aplicable a estas actividades. Estas políticas y procedimientos incluyen aspectos como:

- a) Relación entre el importe de préstamos y créditos y valor de la tasación del bien hipotecado
- b) Relación entre la deuda y los ingresos del prestatario, así como la verificación de la información facilitada por el prestatario y de su solvencia.
- c) Evitar desequilibrios entre los flujos procedentes de la cartera de cobertura y los derivados de la atención de los pagos debidos por los títulos emitidos.
- d) Procedimiento adecuados sobre la selección de sociedades tasadoras.

**2. Información sobre emisiones de títulos del mercado hipotecario**

A continuación se presenta el valor nominal de los títulos del mercado hipotecario emitidos por la Caja y vivos al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b><i>Cédulas hipotecarias emitidas en oferta pública</i></b>		
Vencimiento residual inferior a 3 años	555.034	755.034
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	412.006	405.756
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	568.994	531.494
Vencimiento residual superior a 10 años	515.000	658.750
	<b>2.051.034</b>	<b>2.351.034</b>
<b><i>Cédulas hipotecarias no emitidas en oferta pública</i></b>		
Vencimiento residual inferior a 3 años	480.200	330.200
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	225.000	150.000
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	580.000	605.000
Vencimiento residual superior a 10 años	50.000	50.000
	<b>1.335.200</b>	<b>1.135.200</b>

A 31 de diciembre de 2010 la Caja no tenía emitidas las participaciones hipotecarias ni certificados de transmisión hipotecaria.

83  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**3. Información relativa a la emisión de cédulas hipotecarias**

A continuación se presenta el valor nominal del total de préstamos y créditos hipotecarios de la Caja, así como de aquellos que resultan elegibles de acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable a efectos del cálculo del límite de la emisión de cédulas hipotecarias.

	<u><b>31.12.10</b></u>
Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización	7.342.517
Valor nominal de los préstamos o créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultan elegibles sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009 de 24 de abril	6.992.551
Valor del importe de la totalidad de los préstamos o créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultan elegibles, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009 de 24 de abril	<u>5.204.831</u>

Adicionalmente se presenta cierta información sobre la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes y sobre los que resultan elegibles sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009 de 24 de abril:



84  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.2010</b>	
	<i>Total cartera préstamos y créditos</i>	<i>Total cartera elegible préstamos y créditos</i>
<b>Según moneda:</b>		
Euros	7.342.517	6.992.551
<b>Según situación de pago:</b>		
Normalidad	6.158.750	5.907.141
Morosa	1.183.767	1.085.410
	<b>7.342.517</b>	<b>6.992.551</b>
<b>Según su vencimiento medio residual:</b>		
Hasta 10 años	2.097.881	1.901.654
De 10 a 20 años	2.409.635	2.311.772
De 20 a 30 años	1.879.639	1.834.826
Más de 30 años	955.362	944.299
	<b>7.342.517</b>	<b>6.992.551</b>
<b>Según tipo de interés:</b>		
Fijo	409.158	388.291
Variable	6.933.359	6.604.260
Mixto	-	-
	<b>7.342.517</b>	<b>6.992.551</b>
<b>Según el destino de las operaciones:</b>		
Actividad empresarial Promoción inmob.	906.129	904.783
Actividad empresarial – Resto	3.980.852	3.836.576
Financiación a hogares	2.455.536	2.251.192
	<b>7.342.517</b>	<b>6.992.551</b>
<b>Según origen:</b>		
Operaciones originadas por la entidad	7.316.862	6.967.245
Derivados de subrogación de acreedores	25.655	25.3056
Resto	-	-
	<b>7.342.517</b>	<b>6.992.551</b>
<b>Según las garantías de las operaciones:</b>		
Edificios terminados-residencial(*)	5.111.465	4.897.737
Edificios terminados-comercial	493.386	447.846
Edificios terminados-resto	643.364	614.712
Edificios en construcción-viviendas(*)	403.787	402.801
Edificios en construcción-comercial	4.115	4.048
Edificios en construcción-resto	26.348	25.586
Suelo- terrenos urbanizados	400.514	357.152
Suelo-resto	259.538	242.669
	<b>7.342.517</b>	<b>6.992.551</b>

85  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

(\*) De los que 112.857,37 y 108.517,84 miles de euros cuentan con garantía de viviendas de protección oficial, sobre el total de los préstamos y créditos hipotecarios y préstamos y créditos elegibles a efectos del RD 716/2009, respectivamente.

Por su parte, los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización a 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

	<u><b>31.12.10</b></u>
<b>Potencialmente elegible</b>	147.035
<b>Resto</b>	1.135
	<u><b>148.170</b></u>

A continuación se desglosa el Valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultan no elegibles, indicando aquellos que no lo son por no respetar los límites fijados en el artículo 5.1 del Real Decreto 716/2009, pero cumplen el resto de requisitos exigibles a los elegibles, señalados en el artículo 4 de dicha norma.

	<u><b>31.12.10</b></u>
<b>No Elegible: Otros Criterios</b>	764.570
<b>No Elegible: Por LTV</b>	1.397.276
	<u><b>2.161.846</b></u>

A continuación se presenta un detalle de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles afectos a las emisiones de cédulas hipotecarias de la Caja al 31 de diciembre de 2010 según el importe principal pendiente de cobro de dichos créditos y préstamos dividido por el último valor razonable de las garantías afectas (LTV):

	<u><b>31.12.10</b></u>
<b>Hipoteca sobre vivienda:</b>	
Operaciones con LTV inferior al 40%	1.422.378
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	1.311.722
Operaciones con LTV entre el 60% y el 80%	1.455.073
Operaciones con LTV superior al 80%	-
<b>Otros bienes recibidos como garantía:</b>	
Operaciones con LTV inferior al 40%	523.263
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	482.054
Operaciones con LTV superior al 60%	10.341
<b>Total</b>	<u><b>5.204.831</b></u>

86  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

La caja no tiene los activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias y a las emisiones de bonos hipotecarios.

Durante el ejercicio 2010, 295,47 y 116,14 millones de euros han causado baja en la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles y no elegibles, respectivamente. Dichas bajas han sido originadas en un 98,92 % y en un 99,85% por vencimientos, en un 1,08% y en un 0,09% por cancelaciones anticipadas, en un 0% y un 0.06% por subrogaciones de acreedor, para las bajas de préstamos y créditos elegibles y no elegibles, respectivamente en cada uno de los casos.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2010, 60,75 y 18,40 millones de euros han causado alta en la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles y no elegibles, respectivamente.

**4. Información relativa a certificados de transmisión hipotecaria**

Al 31 de diciembre de 2010 los únicos certificados de transmisión hipotecaria que mantiene la Caja son los relativos a los programas de titulización cuya información se presenta en la Nota 43 de estas cuentas anuales. La diferencia entre los importes desglosados en dicha nota referentes a los préstamos y créditos hipotecarios que han sido objeto de operaciones de titulización, y sus valores nominal y actual no es significativa.

**21. Provisiones**

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<i>31.12.10</i>	<i>31.12.09</i>
<i>Fondo para pensiones y obligaciones similares</i>	129.099	81.928
<i>Provisiones para riesgos y compromisos contingentes</i>	6.368	3.860
<i>Otras provisiones</i>	1.844	10.522
<i>Provisión Impuestos y litigios</i>	94	94
	<b><i>137.405</i></b>	<b><i>96.404</i></b>

87  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

El movimiento por tipo de provisión, durante el ejercicio 2010, ha sido el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>				
	<i>Fondo para pensiones y obligaciones similares</i>	<i>Provisiones para riesgos y compromisos contingentes</i>	<i>Otras provisiones</i>	<i>Provisión Impuestos y litigios Total</i>	<i>Total</i>
<b>Saldo a 31.12.2009</b>	<b>81.928</b>	<b>3.860</b>	<b>10.522</b>	<b>94</b>	<b>96.404</b>
<b>Altas</b>	50.948	6.154	-	-	57.102
<b>Bajas</b>	3.777	3.646	8.678	-	16.101
<b>Saldo a 31.12.2010</b>	<b>129.099</b>	<b>6.368</b>	<b>1.844</b>	<b>94</b>	<b>137.405</b>

La Entidad ha realizado correcciones valorativas negativas del fondo para pensiones y obligaciones similares al 31 de diciembre de 2010 por un importe de 10.785 miles de euros, registrando un ajuste (neto de efecto fiscal) contra reservas por un importe de 7.549 miles de euros (véase nota 1 y nota 31).

**a) Fondo para pensiones y obligaciones similares**

Los Fondos para Pensiones y obligaciones similares presentan los siguientes compromisos:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Real Decreto 1588/1999 Exteriorizados</b>	78.067	68.211
<b>Fondo interno jubilación parcial</b>	8.698	13.717
<b>Acuerdo Laboral del proceso de integración</b>	42.334	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>129.099</b>	<b>81.928</b>

- Real Decreto 1588/1999 Exteriorizados ( Contratos de seguros vinculados a pensiones)

En virtud del acuerdo firmado el 28 de marzo de 2001, con efectos a partir del 31 de diciembre de 2000, se modificaron los compromisos y riesgos por pensiones asumidos con el personal activo y se acordó su exteriorización mediante un plan de pensiones y diversas pólizas de seguros suscritas con Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A.

88  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

Atendiendo a la posibilidad establecida para Entidades Financieras en el Real Decreto 1588/199 sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones que desarrolla la Ley 30/1995 de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados que configura el régimen de instrumentación de los compromisos con el colectivo de empleados de la Entidad, "Sa Nostra" tiene contratadas varias pólizas de seguros que se detallan a continuación y su cobertura en miles de euros:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Póliza 90 R1</b>	6.161	6.202
<b>Póliza 92 A1</b>	7.079	7.261
<b>Póliza 93 A1</b>	34.041	34.655
<b>Póliza 01 A01</b>	4.453	3.838
<b>Póliza 01 R01</b>	4.066	3.888
<b>Póliza 2009EV03</b>	2.303	2.327
<b>Pasivo reconocido a 31.12</b>	19.964	10.040
<b>Total</b>	<b>78.067</b>	<b>68.211</b>

La compañía aseguradora en las seis pólizas es la Entidad Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.

- Fondo Interno Jubilación parcial

En ejercicios anteriores y en el 2010 se llevaron a cabo programas de jubilación parcial voluntaria dirigidos al colectivo de empleados de la Entidad con 60 o más años. La Entidad creó un Fondo Interno para cubrir los compromisos contraídos con dichos empleados hasta el momento efectivo de su jubilación.

El valor actual de acuerdo con cálculos actuariales realizados por actuarios independientes, de los Fondos Internos necesarios para cubrir dichas jubilaciones parciales ascienden a 8.698 miles de euros al 31 de diciembre de 2010 (13.717 miles de euros en 2009).

El movimiento del Fondo durante el ejercicio 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	13.717	14.340
<b>Póliza nº2008ET02</b>	(2.745)	(3.143)
<b>Dotación al Fondo</b>	(1.152)	3.717
<b>Remuneración Fondo</b>	442	432
<b>Pagos jubilaciones parciales</b>	(1.564)	(1.629)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>8.698</b>	<b>13.717</b>

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

- **Acuerdo Laboral del proceso de Integración**

Tal y como se ha hecho mención en la Nota 1, con fecha 14 de septiembre de 2010 la Caja y las otras Cajas que integran el Sistema Institucional de Protección ("SIP"), han suscrito con los representantes de las Secciones Sindicales de todas ellas, el denominado "Acuerdo Laboral en el Marco del Proceso de Integración en un SIP suscrito entre las Cajas" (en adelante, el "Acuerdo Laboral").

El Acuerdo Laboral es una consecuencia del proceso de integración de las Cajas y de la creación de Banco Mare Nostrum, S.A. (la Sociedad Central del SIP) plasmado en el Contrato de Integración aprobado por los Consejos de Administración y ratificado por las Asambleas de las Cajas.

Las principales medidas contempladas en Acuerdo Laboral son las siguientes:

- La adecuación de la plantilla de las Cajas intervinientes llevará aparejada, en el marco de la ejecución del plan de integración, la extinción de un máximo de 1.049 contratos de trabajo, de los que corresponderán a la Caja de Baleares un máximo de 239. Los programas de desvinculación serán aplicados en cada una de las Cajas de conformidad con los procedimientos de regulación de empleo que se tramitarán al efecto. Se prevé la materialización del calendario de desvinculaciones durante los ejercicios 2010 a 2012, ambos inclusive. En el caso de que no se alcance el número máximo de bajas previsto, se podrá establecer, previo acuerdo, una ampliación de los colectivos y plazos de ejecución susceptibles de ser incluidos en tales programas. Como regla general y sin perjuicio de atender a las necesidades del servicio, se dará prioridad según orden de cumplimiento de edad de 55 años.
- Los empleados afectados tendrán derecho, como consecuencia de la extinción colectiva de contratos de trabajo por causas económicas, técnicas, organizativas o de producción contemplada en el artículo 51 del Estatuto de los Trabajadores, a la percepción de una cantidad indemnizatoria que, junto con la prestación contributiva por desempleo, dará lugar a una cuantía no inferior al 85%, ni superior al 95% del Salario Regulador Neto, hasta que el empleado alcance la edad de jubilación establecida en el Acuerdo Laboral (65 años). La cantidad resultante se incrementará con una prima equivalente a 500 euros brutos por cada año de antigüedad que tenga el empleado/a en la fecha de cese de su relación laboral, con el límite máximo anteriormente señalado.

En todo caso, la cantidad total percibida por los empleados no podrá ser inferior a 20 días de salario por año de servicio, con el tope de una anualidad.

La Caja asume el compromiso de mantener en Convenio Especial con la Seguridad Social desde la finalización del periodo de percepción de la prestación por desempleo hasta que el empleado prejubilado alcance la edad de 61 años de edad. Adicionalmente abonará a cada empleado afectado una cantidad equivalente al importe correspondiente al convenio especial, hasta un máximo de cuatro años y, en todo caso, hasta los 65 años. Los importes de cuotas de convenio contemplarán las revalorizaciones necesarias para el mantenimiento de las cotizaciones en su importe máximo posible de cada uno de los empleados.

90  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

El trabajador podrá optar por la posibilidad de elegir cobrar la indemnización bien en forma de renta fraccionada mensualmente hasta alcanzar la edad de 65 años, revisable anualmente, o bien por recibir dicha indemnización en una sola vez en el momento de acceso a la prejubilación.

Se mantienen determinadas prestaciones para empleados en materia de préstamos, créditos y anticipos, así como las correspondientes a los partícipes de planes de pensiones de aportación definida, excepto las aportaciones de la Caja para la cobertura de las contingencias de riesgo (fallecimiento e invalidez).

- Los empleados que no pudieran acogerse en el marco del presente plan de adecuación laboral a la fórmula de extinción señalada en las cláusulas anteriores, por no reunir los requisitos de edad y antigüedad pactados, podrán quedar acogidos, previa aceptación de la Entidad, a la extinción del contrato de trabajo, con derecho a la percepción de una indemnización en cuantía equivalente a 45 días de salario por año de servicio, con un máximo de 42 mensualidades.

El acuerdo alcanzado establece también las condiciones de movilidad geográfica y de transferencia de personal entre las Cajas integrantes del SIP, o entre cualquiera de éstas y la Sociedad Central, de acuerdo los términos del mismo y con el artículo 44 del Estatuto de los Trabajadores.

Para la cobertura de los compromisos económicos derivados el Acuerdo Laboral detallado en los párrafos anteriores la Caja ha constituido un fondo específico incluido en el epígrafe "Provisiones - fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación adjunto por un importe de 42.334 miles de euros, que se ha registrado con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2010 adjunta.

Atendiendo al plan de viabilidad elaborado por el Grupo y presentado y aprobado por Banco de España y ante el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria ("FROB") en el contexto de la obtención de ayudas del FROB por parte del Grupo, al contenido del Acuerdo Laboral y a la naturaleza y características de los compromisos, indicados en esta misma Nota, estos compromisos han sido clasificados como otros compromisos a largo plazo de prestación definida y contabilizados de acuerdo a los criterios indicados en esta misma nota, en aplicación de lo dispuesto en la normativa aplicable a la Caja.

***b) Provisiones para riesgos y compromisos contingentes***

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes recogen al 31 de diciembre de 2010 un importe de 6.368 miles de euros por avales no desembolsados (3.860 miles de euros al 31 de diciembre de 2009). Los importes provisionados han sido calculados en base a la circular 4/2004 del Banco de España y modificaciones posteriores.

91  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**22. Fondos Propios**

Un detalle del movimiento de los fondos propios de la Caja en los ejercicios 2010 y 2009 se muestran en los Estados Totales de cambios en el Patrimonio Neto.

**a) Reservas**

Un detalle de este epígrafe de balance de situación al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<i>31.12.10</i>	<i>31.12.09</i>
<b>Reservas ( pérdidas) acumuladas</b>		
Otras reservas	215.742	493.579
Reserva primera aplicación	-	19.075
Reserva Revalorización	-	42.001
	<b>215.742</b>	<b>554.655</b>

**Reserva de primera aplicación**

Recoge los ajustes realizados en el balance de situación de apertura al 1 de enero de 2004 derivados de la aplicación de la nueva normativa contable (Circular 4/2004 del Banco de España) durante el ejercicio 2005.

A 31 de diciembre de 2010, como consecuencia de lo indicado en la nota 1, se ha procedido a reclasificar las Reservas de primera aplicación y las reservas de revalorización a otras reservas.

**b) Recursos propios**

La Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo, a entidades de crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas - tanto a título individual como de grupo consolidado - y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar las entidades y la información de carácter público que deben remitir al mercado las mencionadas entidades.

Esta Circular supone 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 la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, por la que se modifica la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de 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. Esta norma culmina también el proceso de adaptación de la normativa española a las directivas comunitarias 2006/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006 y 2006/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006. Ambas directivas han revisado profundamente, siguiendo el Acuerdo adoptado por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria ("Basilea II"), los requerimientos mínimos de capital exigidos a las entidades de crédito y a sus grupos consolidables.



92  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular se calculan en función de la exposición de la Entidad al riesgo de crédito y dilución (en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten estos riesgos, atendiendo a sus importes, características, contrapartes, garantías, etc., ), al riesgo de contraparte y de posición y liquidación correspondiente a la cartera de negociación, al riesgo de cambio y de la posición en oro (en función de la posición global neta en divisas y de la posición neta en oro) y al riesgo operacional. Adicionalmente, la Entidad está sujeta al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en la mencionada Circular y la Entidad está sujeta al cumplimiento de las obligaciones de Gobierno Corporativo interno, autoevaluación del capital y medición del riesgo de tipo de interés y a las obligaciones de información pública a rendir al mercado, también establecidas en la mencionada Circular. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, la Entidad realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo con las políticas antes indicadas. A continuación se incluye un detalle, clasificado en recursos propios básicos y de segunda categoría, de los recursos propios de la Entidad al 31 de diciembre de 200, calculados de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, que como se ha indicado anteriormente, coincide con lo que se considera, a efectos consolidados, "capital a efectos de gestión":

	<b>31.12.09</b>
<b>Recursos Propios básicos</b>	624.700
<b>Recursos Propios de segunda categoría</b>	401.106
<b>Deducciones de los Recursos propios</b>	(32.272)
	<b>993.534</b>

Con fecha 29 de junio de 2010, la Comisión Ejecutiva de Banco de España aprobó, entre otras medidas, la consideración del Grupo formado por la Sociedad Central y las Cajas como un grupo consolidable de entidades de crédito y concedió a las Cajas la exención de los requerimientos individuales de recursos propios establecidos por la Norma Cuarta de la Circular 3/2008, de Banco de España, sujeto a determinadas condiciones relacionadas con el desarrollo del proceso de integración que han sido cumplidas con anterioridad al cierre del ejercicio 2010.

Como consecuencia de lo anterior, al 31 de diciembre de 2010, la Caja no está sujeta al cumplimiento de recursos propios mínimos requerido por la Circular 3/2008. Al 31 de diciembre de 2010, los recursos propios computables del Grupo formado por la Sociedad Central y las Cajas excedían de los requerimientos de los requeridos por dicha circular.

**c) Beneficio por acción**

Debido a la naturaleza de las Cajas de Ahorros, su fondo de dotación no está constituido por acciones cotizadas por lo que, de acuerdo con lo dispuesto en la Normativa vigente, no se presenta en esta memoria información relativa al beneficio por acción.

93  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**23. Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)**

Al 31 de diciembre de 2010, como consecuencia de lo descrito en la nota 1, se ha reclasificado el importe de los ajustes por valoración a Reservas.

En 2009, Ajustes por Valoración recogía un importe de 28.201 miles de euros, correspondientes al importe neto de las variaciones del valor razonable, de activos incluidos en la categoría de activos financieros disponibles para la venta.

Un detalle del movimiento de los ajustes por valoración en los ejercicios 2010 y 2009 se muestran en el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos del ejercicio 2010 y 2009.

**24. Riesgos y Compromisos Contingentes**

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

		<i>Miles de euros</i>	
		<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Riesgos contingentes</b>			
<b>Garantías financieras</b>			
Avales y otras cauciones prestadas	300.723	351.253	
Créditos documentarios irrevocables	2.854	3.516	
<b>Otros riesgos contingentes</b>			
Otros conceptos	100.000	100.000	
	<b>403.577</b>	<b>454.769</b>	
<b>Compromisos contingentes</b>			
<b>Disponibles por terceros</b>			
Por entidades de crédito	68.488	103.000	
Por el sector administraciones públicas	12.091	34.870	
Por otros sectores residentes	639.321	898.490	
Por no residentes	2.874	6.696	
<b>Otros compromisos</b>	<b>88.597</b>	<b>59.907</b>	
	<b>811.371</b>	<b>1.102.963</b>	

Compromisos contingentes disponibles por terceros, recoge en su totalidad compromisos de crédito de disponibilidad inmediata.

94  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**25. Cuentas de orden**

Además, la Caja tiene contabilizadas en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las siguientes operaciones:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Derivados financieros</b>		
<i>Riesgo de cambio</i>	110.066	112.939
<i>Riesgo de tipo de interés</i>	3.137.212	3.738.738
<i>Riesgo sobre acciones</i>	421.465	70.549
<i>Otros riesgos</i>	-	-
<b>Compromisos y riesgos por pensiones y obligaciones similares</b>		
<i>Planes de prestación definida</i>	189.754	173.477
<i>Otros compromisos</i>	57.000	-
<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>	3.068.738	3.167.991
<b>Otras cuentas de orden</b>	4.220.538	4.418.458
	<b>11.204.773</b>	<b>11.682.152</b>

**26. Intereses y Rendimientos/Cargas Asimilados**

Un detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2010 y 2009, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		
<i>De depósitos en Banco de España</i>	1.218	1.798
<i>De depósitos en entidades de crédito</i>	3.518	6.505
<i>De créditos sobre clientes</i>	296.039	422.542
<i>De valores representativos de deuda</i>	40.634	45.020
<i>De activos dudosos</i>	24.444	35.334
<i>Otros intereses</i>	28.913	23.049
	<b>394.766</b>	<b>534.248</b>

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>		
<i>De depósitos de Banco de España</i>	7.297	12.833
<i>De depósitos de entidades de crédito</i>	9.576	18.394
<i>De depósitos de clientes</i>	246.118	295.911
<i>De débitos representados por valores negociables</i>	30.388	23.135
<i>De pasivos subordinados</i>	8.932	10.305
<i>Rectif. de gasto por operaciones de cobertura</i>	(68.510)	(34.194)
<i>Coste por intereses de los fondos de pensiones</i>	442	432
<i>Otros intereses</i>	18.892	16.304
	<b>253.135</b>	<b>343.120</b>

95  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**27. Rendimiento de instrumentos de Capital**

La composición de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Participaciones</b>		
<i>En entidades Asociadas</i>	4.985	537
<i>En entidades Multigrupo</i>	4.375	1.200
<i>En entidades del Grupo</i>	-	499
<b>Otros instrumentos de capital</b>	1.317	1.030
	<b>10.677</b>	<b>3.266</b>

El detalle de los dividendos más significativos recibidos por la Caja durante los ejercicios 2010 y 2009 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Entidades Asociadas</b>		
Compañía de Seguros de Vida, S.A.	4.523	-
Saibsa	320	-
Incosa	142	-
<b>Entidades Multigrupo</b>		
Zoco	-	1.200
Adamante	4.375	-
<b>Entidades del Grupo</b>		
Sa Nostra Inversiones	-	499
<b>Otros instrumentos de capital</b>		
Sicav Subfondo C-II Unico	7	27
Master Caja	265	458
Tinsa	478	-

96  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**28. Comisiones Percibidas y Pagadas**

Un detalle de este epígrafe de las cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

<i>Comisiones percibidas</i>	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<i>Por riesgos contingentes</i>	3.768	4.465
<i>Por compromisos contingentes</i>	80	54
<i>Por cambio de divisas y billetes de banco extranjero</i>	404	313
<i>Por servicio de cobros y pagos</i>	30.908	31.393
<i>Por servicio de valores</i>	1.327	862
<i>Por comerc.de productos financieros no bancarios</i>	26.566	8.787
<i>Otras comisiones</i>	1.058	854
	<b>64.111</b>	<b>46.728</b>

<i>Comisiones pagadas</i>	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<i>Comisiones Cedidas a otras entidades y corresponsales</i>	681	859
<i>Comisiones recuperación activos impagados</i>	1.159	2.757
<i>Gastos tasas intercambio</i>	4.769	3.682
<i>Otras comisiones</i>	904	1.184
	<b>7.513</b>	<b>8.482</b>

El importe de las comisiones financieras cobradas por la Entidad y que se han compensado con coste directos relacionados durante el ejercicio 2010 y 2009 alcanzan los importes de 2.094 y 2.922 miles de euros, respectivamente. Estas comisiones se registran en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias "Otros productos de explotación".

**29. Resultados de Operaciones Financieras (Neto)**

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>					
	<b>31.12.10</b>			<b>31.12.09</b>		
	<i>Beneficio</i>	<i>Pérdidas</i>	<i>Total neto</i>	<i>Beneficio</i>	<i>Pérdidas</i>	<i>Total neto</i>
<i>De la cartera de negociación (véase nota 6)</i>	15.004	14.410	594	11.155	12.831	(1.676)
<i>De activos financieros disponibles para la venta (véase nota 8)</i>	3.559	834	2.725	1.305	295	1.010
<i>Derivados de cobertura (véase nota 11)</i>	45.066	9.672	35.394	36.760	6.669	30.091
<i>Otros resultados</i>	153.108	183.863	(30.755)	93.009	114.149	(21.140)
	<b>216.737</b>	<b>208.779</b>	<b>7.958</b>	<b>142.229</b>	<b>133.944</b>	<b>8.285</b>

En "otros resultados" se incluyen principalmente el resultado neto de los instrumentos cubiertos en el ejercicio 2010 y 2009 que ha sido una pérdida de 35.394 y de 22.795 miles de euros, respectivamente.

97  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**30. Diferencias de Cambio (Neto)**

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge, fundamentalmente, los resultados obtenidos en la compraventa de divisas y las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias del balance en moneda extranjera a euros, al imputar en la cuenta de pérdidas y ganancias las procedentes de activos no monetarios en moneda extranjera en el momento de su enajenación, así como las que afloran al enajenar elementos de entidades con moneda funcional distinta del euro.

El importe de estas diferencias de cambio netas registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2010, excluidas las correspondientes a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, es de 1.029 miles de euros (1.905 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

A su vez, los activos y pasivos del balance de situación de la Caja denominados en las monedas más significativas al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	<b>31.12.10</b>		<b>31.12.09</b>	
	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>
<b>Dólar USA</b>	142.732	34.294	104.419	31.872
<b>Libra esterlina</b>	1554	3.585	4.767	4.177
<b>Yen japonés</b>	156	138	165	135
<b>Franco suízos</b>	3816	3.746	3.347	3.239
<b>Otras</b>	203	23	264	47
<b>Total</b>	<b>148.461</b>	<b>41.786</b>	<b>112.962</b>	<b>39.470</b>

El desglose de los principales saldos mantenidos en moneda extranjera atendiendo a la naturaleza de las partidas que lo integran en:

	<i>Miles de euros</i>			
	<b>31.12.10</b>		<b>31.12.09</b>	
	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>
<b>Inversiones crediticias</b>	146.554	-	111.029	-
<b>Pasivo financiero a coste Amortizado</b>	-	41.786	-	39.470
<b>Otros</b>	1.907	-	1.933	-
	<b>148.461</b>	<b>41.786</b>	<b>112.962</b>	<b>39.470</b>

98  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**31. Gastos de personal**

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2010 y 2009, es la siguiente:

	<i>Miles euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Sueldos y gratificaciones al personal activo</b>	70.228	74.915
<b>Cuotas de la Seguridad Social</b>	16.470	16.375
<b>Dotaciones a planes de prestación definida</b>	9.323	9.084
<b>Indemnizaciones por despido</b>	129	50
<b>Gastos de formación</b>	331	921
<b>Otros gastos de personal</b>	2.556	2.635
	<b>99.037</b>	<b>103.980</b>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Caja mantiene compromisos por pensiones con los siguientes colectivos:

	<i>Número de partícipes</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Empleados en activo</b>	1.585	1.530
<b>Jubilados</b>	267	239
<b>Jubilados parcialmente</b>	93	116
	<b>1.945</b>	<b>1.885</b>

Las hipótesis básicas utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, para los compromisos con el personal son las que se detallan en el cuadro adjunto:

**Mortalidad o supervivencia:**

<b>Varones:</b>	PERM 2000P
<b>Mujeres:</b>	PERF 2000P
<b>Crecimiento IPC:</b>	1,80% anual
<b>Crecimiento salarial:</b>	2,30% anual
<b>Tipo de interés:</b>	4,32% anual
<b>Pensión Máxima:</b>	100% salario pensionable

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son los siguientes:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Valor actual de los compromisos a cubrir</b>	272.386	251.763
<b>Compromisos por pensiones causadas</b>	96.368	84.843
<b>Riesgos devengados por pensiones no causadas</b>	176.018	166.920
<b>Riesgos por pensiones no causadas</b>	102.989	93.541
<b>Patrimonio de Planes de Pensiones</b>	194.320	185.544
<b>Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida</b>	58.103	58.170

99  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

Como novedad del ejercicio 2010, se ha procedido a suprimir el uso del corredor para recoger las ganancias o pérdidas actuariales que se pusieran de manifiesto sin salirse de la banda del 10% del valor de los compromisos devengados o de la inversión en la que aquellos se instrumentan si ésta fuera superior. La Caja ha decidido acogerse al sistema de cargo en reservas de estas diferencias actuariales. Las diferencias actuariales acumuladas a final de 2010 ascienden a 10.785 miles de euros, una vez descontado el efecto impositiva representa un cargo en reservas de 7.550 miles de euros (véase nota 1).

La Caja concede anticipos de nómina, al 0% de tipo de interés anual, a los empleados de la Caja que cumpliendo determinados requisitos así lo soliciten siendo el importe de dichos anticipos limitado a un número determinado de nóminas.

El número medio de empleados durante el ejercicio 2010 y 2009 se distribuye como sigue:

	<i><b>Empleados</b></i>	
	<i><b>31.12.10</b></i>	<i><b>31.12.09</b></i>
<i><b>Directivos</b></i>	10	10
<i><b>Ejecutivos (Jefes de oficinas y Unidades)</b></i>	580	583
<i><b>Operativos (Oficiales, Auxiliares, y Ayudantes de Ahorro)</b></i>	896	938
	<i><b>1.486</b></i>	<i><b>1.531</b></i>

### 32. Otros gastos generales de Administración

La composición de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<i><b>Miles de euros</b></i>	
	<i><b>31.12.10</b></i>	<i><b>31.12.09</b></i>
<i><b>Inmuebles, instalaciones y material</b></i>	10.951	9.848
<i><b>Informática</b></i>	10.518	11.338
<i><b>Comunicaciones</b></i>	3.162	3.820
<i><b>Publicidad y propaganda</b></i>	3.531	5.355
<i><b>Gastos judiciales y de letrados</b></i>	600	2.155
<i><b>Informes técnicos</b></i>	1.882	1.163
<i><b>Servicios de vigilancia y traslado de fondos</b></i>	1.166	1.352
<i><b>Primas de seguros y autoseguro</b></i>	711	521
<i><b>Por órganos de gobierno y control</b></i>	447	373
<i><b>Representación y desplazamiento del personal</b></i>	730	911
<i><b>Cuotas de asociaciones</b></i>	697	735
<i><b>Contribuciones e impuestos</b></i>	1.404	1.373
<i><b>Otros</b></i>	5.573	6.170
	<i><b>41.372</b></i>	<i><b>45.114</b></i>



100  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**33. Otros Productos y Cargas de Explotación**

Su detalle al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Otros productos de explotación</b>		
<i>Ingresos por explot.de inversiones inmobiliarias</i>	385	513
<i>Vtas.y otros ing.por prestac.de serv.no financieros</i>	403	1.081
<i>Comisiones financ.compensadoras de costes directos</i>	2.094	2.922
<i>Otros productos no recurrentes</i>	105	1.153
<i>Resto de productos de explotación</i>	9.160	82
	<b>12.147</b>	<b>5.751</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>		
<i>Contribución a fondos de garantía de depósitos</i>	5.409	1.339
<i>Otros conceptos</i>	848	722
	<b>6.257</b>	<b>2.061</b>

**34. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas**

El detalle de las operaciones y saldos con entidades del Grupo y otras entidades y personas físicas vinculadas, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se detallan en el Anexo II.

**35. Información de los Miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección**

El detalle de las remuneraciones y saldos con miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Caja es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<i>Consejo de Administración</i>	208,0	199,6
<i>Comisión de Control</i>	75,9	74,4

101  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**Retribuciones, dietas, sueldos y planes de incentivos**

Los miembros del Consejo de Administración y Comisión de Control de la Entidad recibieron en el ejercicio 2010 y 2009 los siguientes importes brutos en miles de euros:

<b>CONSEJO ADMINISTRACIÓN</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<i>Alcover Ordinas, Andreu</i>	14,6	-
<i>Alzamora Carbonell, Fernando</i>	35,9	28,3
<i>Bennasar Tous, Francisca</i>	-	13,6
<i>Borràs Llabrés, Antoni</i>	-	19,3
<i>Crespí Simón, Francisco</i>	8,2	8,4
<i>Deyá Serra, Miguel</i>	16,3	16,8
<i>Estarelles Rebassa, Margalida</i>	-	15,7
<i>Fuster Rosselló, M<sup>a</sup>, Dulce</i>	-	6,7
<i>García Sastre, M<sup>a</sup>, Antonia</i>	17,2	16,7
<i>Le-Senne Blanes, Gabriel</i>	-	15,7
<i>Llinás Rosselló, Margarita</i>	7,7	8,4
<i>Marí Juan, José</i>	19,1	8,6
<i>Martorell Cunill, Onofre</i>	7,7	-
<i>Roig Catany, Margalida</i>	8,7	9,1
<i>Roig Sastre, Joan</i>	18,5	-
<i>Roses Ferrer, José Luis</i>	14,9	7,8
<i>Sampol Martí, Juan F,</i>	17,3	17,8
<i>Sastre i Font, Jaume</i>	7,6	-
<i>Valenciano López, Valentí</i>	8,3	-
<i>Ventayol Femenías, Laura Marta</i>	6,0	6,7
<b>Totales</b>	<b>208,0</b>	<b>199,6</b>

102  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

<b>COMISIÓN DE CONTROL</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Arbona Colom, M<sup>a</sup>. Antonia</b>	9,8	9,1
<b>Canals Juan, Margarita</b>	8,3	7,6
<b>Capó Capellá, Josep</b>	8,6	8,4
<b>Domenech Pons, Ignacia</b>	12,0	10,3
<b>Feliu de Oleza, Rafael</b>	8,3	7,9
<b>Llinás Alvarez, Lluís Matías</b>	-	-
<b>Llompарт Otero, María José</b>	8,0	-
<b>Martí Llufríu, Joan Manel</b>	8,4	9,3
<b>Morell Villalonga, Magdalena</b>	-	-
<b>Roig Sastre, Joan</b>	-	8,4
<b>Sbert Balaguer, Mariano</b>	7,8	7,6
<b>Toll-Messia Gil, Fernando</b>	4,7	5,8
<b>Totales</b>	<b>75,9</b>	<b>74,4</b>

En el caso de los miembros del Consejo de Administración, los importes brutos incluyen las dietas por asistencia a las sesiones del Consejo de Administración y, en su caso, a las comisiones delegadas de dicho Consejo, como la Comisión Ejecutiva, la Comisión de Retribuciones, la Comisión de Auditoría y la Comisión de Inversiones. También se incluyen las dietas que han percibido los consejeros por la asistencia, en su caso, a los Consejos locales de cada isla (Menorca e Ibiza) y la asistencia a la Asamblea General de la Entidad.

Asimismo, la Entidad ha satisfecho un importe de 3,16 y 3,16 miles de euros para los ejercicios 2010 y 2009 respectivamente, en concepto de primas por la póliza de seguro de accidentes que cubre a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control.

La Entidad no tiene contraídas obligaciones en materia de compromisos por pensiones con los miembros, antiguos y actuales, del Consejo de Administración y de la Comisión de Control por su condición de consejeros.

La representación del personal de Sa Nostra en el Consejo de Administración y la Comisión de Control está formada por dos personas. Para los ejercicios 2010 y 2009, las retribuciones a corto plazo y post empleo de dichos empleados han sido las derivadas de lo establecido con carácter general en el Convenio Colectivo.

**Distribución por sexos.**

La distribución de los miembros del Consejo de Administración por sexos al término de los ejercicios 2010 y 2009 es como sigue:

<b>2010</b>			<b>2009</b>		
<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Total</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Total</b>
<b>11</b>	<b>4</b>	<b>15</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>15</b>

103  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

Además de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, la Entidad considera personal clave de la dirección al Director General, Director General Adjunto (si lo hubiere) y Subdirectores Generales de la Caja (Alta Dirección). La retribución a corto plazo de la Alta Dirección para el ejercicio 2010 y 2009 se puede resumir en el siguiente cuadro:

<i>Miles de euros</i>						
<b>Retribuciones salariales</b>						
	<i>Nº. Personas</i>	<i>Fijas</i>	<i>Variables</i>	<i>Total</i>	<i>Retribuciones en especie</i>	<i>Total</i>
<b>2010</b>	10	1.282	171	1.453	23	1.476
<b>2009</b>	8	840	264	1.104	26	1.130

Prestaciones post empleo: las contribuciones realizadas por Sa Nostra para la cobertura de los compromisos por pensiones de la Alta Dirección ascienden a 116,6 y 91,6 miles de euros para los ejercicios 2010 y 2009, respectivamente. Seguros de vida y médico: las primas pagadas por parte de Sa Nostra, correspondientes a la Alta Dirección, ascienden a 8,7 y 7,5 miles de euros para los ejercicios 2010 y 2009, respectivamente.

**Importe de las transacciones y saldos pendientes (plazos, condiciones, etc.) del personal clave de la dirección, familiares cercanos y otras entidades vinculadas a 31 de diciembre 2010**

El importe de las transacciones se desglosa en el siguiente cuadro:

	<i>Personal clave de la dirección<sup>(1)</sup></i>		<i>Otras partes vinculadas<sup>(2)</sup></i>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Préstamos hipotecarios</b>	70.108(*)	1.687	4.356	5.781
<b>tipo de interés medio</b>	3,02%	2,62%	2,20	2,99%
<b>vencimiento medio (en años)</b>	15,00	20,08	24,07	20,83
<b>Otros préstamos y créditos</b>	77.872(*)	1.961	1.280	1.271
<b>tipo de interés medio</b>	2,06%	1,78%	1,32%	4,04%
<b>vencimiento medio (en años)</b>	8,09	12,75	6,06	7,59
<b>Saldos totales pendientes</b>	147.980(*)	3.648	5.637	7.052
<b>Saldos disponibles</b>	132.177(*)	108	250	270
<b>Avales</b>	34.376(*)	-	13	14
<b>Financiación concedida en el año</b>	363.746(*)	302	459	3.562
<b>Tipo de interés medio</b>	2,52%	2,54%	1,59%	4,45%
<b>vencimiento medio (en años)</b>	4,99	11,16	6,10	13,39
<b>Saldos de pasivo</b>	384.034(*)	4.168	7.935	3.397

104  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

(1) Es personal clave de la dirección: los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y de la Alta dirección.

(2) Familiares cercanos al personal clave de la dirección y entidades vinculadas al personal clave o a sus familiares cercanos, hasta donde la Entidad conoce.

(\*) Esta acusada diferencia comparando ambos ejercicios, se debe a la no inclusión, en el ejercicio 2009, de las empresas vinculadas al personal clave de la dirección.

En el caso de los préstamos y créditos a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que son empleados de Sa Nostra y de la Alta Dirección, la política seguida en la concesión se rige por lo que disponen el convenio colectivo del sector de las cajas de ahorros y la normativa laboral interna que lo ha desarrollado. Estos préstamos y créditos están incluidos en los saldos consignados en el cuadro anterior. El resto de operaciones con el personal clave de la dirección a los que no se les aplique la normativa laboral, se han concedido en condiciones de mercado.

En el caso de los préstamos y créditos a empleados que son familiares cercanos al personal clave de la dirección, la política seguida en la concesión se rige por lo que disponen el convenio colectivo del sector de las cajas de ahorros y la normativa laboral interna que lo ha desarrollado. Estos préstamos y créditos están incluidos en los saldos consignados en el cuadro anterior. El resto de operaciones con los familiares cercanos al personal clave de la dirección a los que no se les aplique la normativa laboral, se han concedido en condiciones de mercado.

### **36. Información sobre Medio Ambiente**

Las operaciones globales de la Entidad se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). La Entidad considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Entidad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Los Administradores de la Caja consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos.

A través de la Obra Social "Sa Nostra", Caixa de Balears, ha desarrollado una amplia oferta de actividades con el objetivo de promover la conservación del patrimonio natural y la sostenibilidad del medio ambiente de las Islas Baleares.

La Caja, durante 2010 ha destinado un presupuesto de 762 miles de euros a proyectos medioambientales de la Obra Social, destacando los programas destinados a la población escolar, los proyectos de conservación de la biodiversidad, las conferencias y las exposiciones. En educación ambiental se han llevado a cabo una oferta en 7 equipamientos diferentes, con una asistencia total de 19.403 personas, en el campo de la conservación de la biodiversidad se han impulsado 7 proyectos y se han firmado 4 convenios de colaboración. Cabe destacar también la realización de 5 exposiciones y 3 ciclos de conferencias.

105  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

### 37. Servicio de Atención al Cliente

La Orden 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 incluye en su artículo 17, entre otros aspectos, la necesidad de elaborar un informe de las actividades realizadas por estos servicios a lo largo del ejercicio anterior e, igualmente, que un resumen del mismo se integre en la memoria anual de las entidades.

El número total de quejas y reclamaciones en 2010 ha ascendido a 473 (434 en 2009), de las que las reclamaciones económicas han supuesto 246 (180 en 2009). De estas se han resuelto 108 a favor del cliente (104 en 2009).

De las anteriores incidencias, 14 se cursaron a través del Banco de España (14 en 2009) y el Servicio de Reclamaciones del Regulador tiene pendiente de resolver dos expedientes al año 2009 y 8 correspondientes al 2010.

### 38. Agentes Financieros

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra" no operó durante el ejercicio 2010 con ningún agente financiero.

### 39. Negocios Fiduciarios y Servicios de Inversión

El siguiente cuadro detalla las comisiones registradas al 31 de diciembre de 2010 y 2009, en la cuenta de pérdidas y ganancias por las actividades de servicios de inversión y actividades complementarias que la Caja presta:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Cajas de alquiler</b>	405	289
<b>Operaciones de compra-venta en Bolsa</b>	400	373
	<b>805</b>	<b>662</b>

El total de los valores confiados por terceros a la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra" valorados a precio de mercado al 31 de diciembre de 2010 ascendía a 1.199.750 miles de euros (1.243.203 miles de euros al 31 de diciembre de 2009). De los mismos, 1.076.857 miles de euros se encuentran depositados en otras entidades depositarias (1.164.385 miles de euros al 31 de diciembre de 2009) y 122.894 miles de euros se encuentran anotados directamente en los registros centrales de los Entes que gestionan los mercados (78.818 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

106  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**40. Honorarios por la Auditoría**

KPMG Auditores, S.L., auditor de las cuentas anuales individuales de la Entidad, ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	<i>Miles de euros</i>	
	<i>31.12.10</i>	<i>31.12.09</i>
<b>Por servicios de auditoría</b>	155	150
<b>Otros servicios de auditoría y asesoramiento</b>	35	35
	<b>190</b>	<b>185</b>

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de los ejercicios 2010 y 2009, con independencia del momento de su facturación.

**41. Situación Fiscal**

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% (30% en el 2009) sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

La Entidad tributa en régimen de consolidación fiscal a partir del ejercicio 2009. El número de grupo fiscal asignado por la Oficina Nacional de la Inspección de la Agencia Tributaria fue el 269/09.

La relación de sociedades filiales de la Caja que componen el grupo fiscal a 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

- SERBROK CORREDURIA DE SEGUROS GRUP.SN SA
- INVERNOSTRA SLU
- SA NOSTRA DE INVERSIONES E.F.C SA
- BROKERS2000 CORREDURÍA SEGUROS GRUP.SN SL
- SA NOSTRA DE RENTING SAU
- ASISMENT FINANCE SLU
- NETMOBILIA SLU
- SA NOSTRA SOCIEDAD PARTICIPAC.PREFERENT.SAU
- SA NOSTRA MEDIC.OPERAD.BANCA-SEG.VINC.SL
- SA NOSTRA FINANCE SAU
- VARALLO RESORT SLU
- VARALLO INVESTMENTS SLU
- CARIBBEAN FUNDS SLU
- SONMOBILIA 2008 SLU
- AVELINO MEDIACIÓN CORREDURÍA DE SEGUROS GRUPO "SA NOSTRA" SLU
- BEM DE LES ILLES BALEARS SLU

107  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

- LOS PECHES INVERSIONES SAU
- NOSTRAURA SLU
- NOSTREST SLU
- PAINE INVERSIONES SAU
- PAINE DESARROLLOS INMOBILIARIOS SLU
- PAINE DESARROLLOS URBANÍSTICOS SLU
- RESNOSTRUM SLU
- ABADI DESARROLLOS Y ACTIVIDADES URBANÍSTICAS SLU
- SEPIK BIENES DE INVERSIÓN SLU
- TOWSUR ANDALUCÍA SLU
- RENTMOBILIA SLU
- NEW ART HOTELS SLU

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable del 2010 y 2009 y el resultado fiscal que la Entidad espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Resultado contable del ejercicio</b>	6.597	10.879
<b>Base contable del impuesto</b>	<b>6.597</b>	<b>10.879</b>
Diferencias temporarias	<b>26.486</b>	25.793
Diferencias permanentes	(16.528)	(2.123)
<b>Base imponible fiscal</b>	<b>16.555</b>	<b>34.549</b>
<b>Cuota al 30%</b>	<b>4.966</b>	<b>10.365</b>
Retenciones y pagos a cuenta	(975)	(1.735)
Deducciones y bonificaciones	(4.966)	(10.365)
<b>Impuesto sobre sociedades a pagar (recuperar)</b>	<b>(975)</b>	<b>(1.735)</b>



108  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**Diferencias temporarias**

Las partidas más significativas por este concepto a 31 de diciembre de 2010 y 2009 son:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Agrupaciones Interés Económico</b>	4.095	(10.047)
<b>Fondo provisión insolvencia genérica</b>	(21.812)	(72.019)
<b>Fondo jubilaciones parciales</b>	(5.224)	(564)
<b>Periodificación comisiones financieras</b>	(1.583)	(1.754)
<b>Amortiz. Y venta inmuebles revaloriz. NIC</b>	17.129	942
<b>Fondo de Pensiones</b>	(8.910)	(8.910)
<b>Pólizas Seguros</b>	(6.097)	(6.097)
<b>Dotaciones a provisiones</b>	115.949	123.038
<b>Cartera Renta Fija</b>	-	1.091
<b>Ajuste Pérdida Esperada</b>	66.882	-
<b>Otros</b>	(179)	113
<b>Total</b>	<b>26.486</b>	<b>25.793</b>

**Diferencias permanentes**

La partida más significativa de las diferencias permanentes en el ejercicio 2010 es 4.140 miles de euros de Dotación al Fondo Obra Social.

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2010 y 2009 se calcula como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Bº antes de impuestos</b>	6.597	10.879
<b>Diferencias permanentes</b>	(16.528)	(2.123)
<b>Base imponible</b>	<b>(9.931)</b>	<b>8.756</b>
<b>Cuota 30%</b>	<b>(2.979)</b>	2.627
<b>Bonificaciones y deducciones</b>	(3.404)	(10.365)
<b>Agrupaciones de Interéseconómico -Buques Canarias-</b>	(423)	(155)
<b>Deducciones pendientes aplicación</b>	(285)	(5.733)
<b>Ajuste I.S. Consolidado</b>	-	4.950
<b>Gasto por Impuesto de Sociedades del ejercicio</b>	<b>(7.091)</b>	<b>(8.676)</b>

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2010, la Entidad y las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son aplicables desde 2005. Los Administradores de la Entidad y de la sociedad dependiente no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

109  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado dentro de los quince ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

A su vez, el detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos que los Administradores de la Caja esperan sean revertidos en los ejercicios futuros, son las siguientes:

<i>Miles de euros</i>		
<i>Ejercicio esperado de reversión</i>	<i>Diferencias temporarias de activo</i>	<i>Diferencias temporarias de pasivo</i>
<b>2011</b>	7.315	2.015
<b>2012</b>	7.315	2.001
<b>2013</b>	7.083	1.985
<b>2014</b>	6.952	1.971
<b>2015</b>	6.907	1.966
<b>Ejercicios siguientes</b>	236.273	20.801
	<b>271.845</b>	<b>30.739</b>

Los diferentes ajustes fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades de la Caja de los ejercicios 2010 y 2009 se muestran en el siguiente cuadro:

<i>Miles de euros</i>		
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>EN BASE IMPONIBLE</b>		
<i>Diferencias permanentes</i>	(16.528)	(2.123)
<i>Diferencias temporarias</i>	26.486	25.793
	<b>9.958</b>	<b>23.670</b>
<b>EN CUOTA IMPOSITIVA</b>		
<i>Deducciones por doble imposición</i>	3.068	9.576
<i>Deducción por gastos de formación</i>	6	-
<i>Deducción por aportación fondo de pensiones</i>	80	-
<i>Deducción por reinversión de beneficios extraord.</i>	250	789
<i>Bonificaciones</i>	1.562	-
	<b>4.966</b>	<b>10.365</b>

A su vez, el importe de las rentas acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en el ejercicio 2010, ha ascendido a 439 miles de euros.

La inversión se realiza en el propio ejercicio y en el plazo de un año anterior a la puesta a disposición del elemento patrimonial transmitido.

Según el art.42.8 del Texto Refundido del Impuesto de Sociedades, los elementos patrimoniales objeto de la reinversión deberán permanecer en el patrimonio sujeto pasivo hasta que se cumpla el plazo de 5 años.

110  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

<i>Año de la venta</i>	<i>Importe venta</i>	<i>Reinversión</i>	<i>Mantenimiento de la inversión</i>
2002	1.652	2.502	2007
2003	2.502	520	2008
2004	520	1.957	2009
2005	1.957	603	2010
2006	603	526	2011
2007	526	147	2012
2008	147	21.557	2013
2009	112.642	12.574	2014
2010	1.252	9.931	2015

**42. Activos y Pasivos (Financieros y no Financieros) Valorados con Criterio Distinto del Valor Razonable**

**a) Activos y Pasivos Financieros**

Los activos financieros de la Caja figuran registrados en el balance de situación al valor razonable, tal y como se ha indicado en la nota 1.

La puesta a valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Caja al 31 de diciembre de 2010 mencionados en la nota 1 se ha realizado bajo las siguientes hipótesis y metodología:

- Revalorización de las carteras de valores de renta fija y renta variable al 31 de diciembre de 2010. En el caso concreto de la cartera de participadas no cotizadas, se ha considerado el valor de los activos netos como su valor razonable.
- Revalorización de la cartera de inversión crediticia y avales al 31 de diciembre de 2010, mediante la utilización de informes de terceros expertos independientes cuyas conclusiones sobre el valor razonable de dicha cartera se han basado, entre otros, en hipótesis sobre: morosidad, recuperabilidad de créditos morosos y fallidos, probabilidades de impago de la cartera, exposición y severidad de la cartera segmentada por naturaleza de financiación (promotor, suelo, etc.).
- Revalorización de ciertos pasivos subordinados de emisiones propias colocadas en mercados mayoristas, teniendo en cuenta sus características propias, la curva de tipos de interés a la fecha valor y un spread de crédito según las condiciones de mercado y las características de la emisión.
- En cuanto a los pasivos financieros de depósitos de la clientela, están valorados a coste amortizado, y se estima que no difiere significativamente de su valor en libros.

Por lo que se refiere a la situación al 31 de diciembre de 2009, los activos financieros de la Caja figuran registrados en el balance de situación al valor razonable, excepto por la cartera de inversión crediticia, la cartera de inversión a vencimiento, participaciones, y algunos instrumentos de capital cuyo valor razonable no se puede estimar de forma fiable.

111  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

Por lo que se refiere a la inversión crediticia:

- Para las operaciones a tipo variable se estiman que tienen un valor razonable muy similar a su valor contable.
- Para las operaciones a tipo fijo, con plazos residuales inferiores a un año, se ha estimado igualmente que su valor razonable es similar a su valor contable.
- Para las operaciones a tipo fijo, con plazos residuales superiores a un año, se estima que el importe global de la diferencia entre su valor razonable y su valor en libros no es significativo.

La comparación a 31 de diciembre de 2009 entre los valores razonables y sus valores contables de la cartera de inversión a vencimiento es la siguiente:

	<b>31.12.09</b>
<b>Valor Razonable</b>	51.675
<b>Valor contable (véase nota 10)</b>	52.041
<b>Diferencia</b>	<b>(366)</b>

Este valor razonable se ha obtenido considerando el valor de cotización en mercados organizados.

En cuanto a los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2009, la mayoría están valorados a coste amortizado, que se estima que no difiere significativamente de su valor razonable.

El resto de activos y pasivos financieros tienen un valor razonable, prácticamente similar al registrado en el balance de situación al 31 de diciembre de 2009.

**b) Activos Inmobiliarios**

Los activos inmobiliarios de la Caja figuran registrados en el balance de situación al 31 de diciembre de 2010 al valor razonable, tal y como se indica en la nota 1 de esta memoria.

La puesta a valor razonable de los activos inmobiliarios de la Caja al 31 de diciembre de 2010 mencionados en la nota 1 se ha calculado mediante la obtención de tasaciones según la OM ECO 805/2003.

En cuanto al activo material afecto a la Obra Social, las diferencias entre el valor razonable y su valor contable son las siguientes:

	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Valor Razonable</b>	10.846	10.846
<b>Valor contable (véase nota 15)</b>	6.262	9.841
<b>Diferencia</b>	<b>4.584</b>	<b>1.005</b>

112  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

En cuanto a los activos no corrientes en venta las diferencias entre el valor razonable y su valor contable son las siguientes:

	<u>31.12.10</u>	<u>31.12.09</u>
<b>Valor Razonable</b>	125.359	63.123
<b>Valor contable (véase nota 12)</b>	79.026	45.192
<b>Diferencia</b>	<b>46.333</b>	<b>17.931</b>

En cuanto al resto de activos inmobiliarios al 31 de diciembre de 2009, las diferencias entre el valor razonable y su valor contable son las siguientes:

	<u>31.12.09</u>
<b>Valor Razonable</b>	266.587
<b>Valor contable (véase nota 15)</b>	201.657
<b>Diferencia</b>	<b>64.930</b>

El valor razonable se ha estimado en base a valoraciones externas y valoraciones internas contrastadas con el mercado.

**c) Otros aspectos a destacar**

En relación a la corrección de valor razonable al 31 de diciembre de 2010 indicada en la nota 1, para la determinación del efecto fiscal se ha asumido un tipo impositivo del 30%.

Asimismo, no se han tenido en cuenta en la determinación del valor razonable los siguientes aspectos:

- Las potenciales sinergias que se puedan derivar de la operación de la integración de la Caja en el SIP.
- Los efectos de otros posibles ajustes que pudieran surgir y que, en su caso, podrían ser considerados en los 12 meses siguientes a la integración, de acuerdo con la normativa de combinaciones de negocio vigente anteriormente mencionada.
- Dado que no ha habido una contraprestación monetaria en el proceso de integración de la Caja por parte de la Sociedad Central, tampoco surge un fondo de comercio explícito.

113  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

#### 43. Titulización de Activos

En ejercicios anteriores, la Caja ha realizado diversas operaciones de titulización de activos mediante la cesión de préstamos y créditos de su cartera a diversos fondos de titulización, en la que, como consecuencia de las condiciones acordadas para la transferencia de estos activos, se han conservado riesgos y ventajas sustanciales de estos activos (básicamente, riesgo de crédito de las operaciones transferidas). Los saldos asociados con estas operaciones registrados en los balances de situación a 31 de diciembre de 2010 y 2009, alcanzan los importes de 555.587 miles de euros y 716.593 miles de euros respectivamente, en el activo (registradas en el epígrafe "Inversiones Crediticias. Crédito a la clientela"), mientras que en el Pasivo se encuentran registrados 41.037 miles de euros y 41.592 miles de euros respectivamente (registradas en el epígrafe "Pasivos a coste amortizado. Depósitos de la clientela. Depósitos a plazo").

La diferencia entre los importes registrados en el activo y el pasivo del balance de situación es como consecuencia de que por no constituir una obligación actual, en el importe del pasivo financiero, la Caja ha deducido los instrumentos financieros (tales como los bonos de titulización y préstamos) de su propiedad que constituyen una financiación para el fondo de titulización a la que ha transferido los activos financieros, en la medida que dichos instrumentos financieros financian específicamente a los activos transferidos.

Los activos financieros, que se encuentran íntegramente fuera del balance de situación de la Caja al 31 de diciembre del 2010 y 2009, alcanzan un importe de 25.362 y 32.267 miles de euros, respectivamente.

Las características principales de las titulizaciones vigentes a 31 de diciembre de 2010 y 2009 son las siguientes:

	<i>Constituc.</i>	<i>Nominal</i>		<i>Préstamos subordinados</i>		<i>Número de préstamos</i>	
		31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09
<b>TDA 7</b>	24-03-99	6.523	8.086	-	620	347	381
<b>AYT1.</b>	16-12-03	18.839	24.181	8.541	8.077	309	365
<b>TDA20</b>	30-06-04	59.091	65.036	3.557	3.557	700	733
<b>AYT COLAT</b>	31-07-07	78.943	86.152	2.778	2.696	1054	1.114
<b>TDA EMPR-I</b>	06-08-08	110.378	146.734	31.980	31.980	456	514
<b>TDA EMPR-II</b>	27-03-09	224.448	294.396	42.808	42.575	1.349	2.035
<b>AYT VPO II</b>	21-10-09	26.045	31.603	2.524	2.560	1.271	1.322
<b>AYT FINANC.</b>	22-10-09	56.681	92.671	8.088	8.276	10.939	12.771

Las sociedades gestoras de los fondos de titulización son: TDA, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. y Ahorro y Titulización Sociedad Gestora de Fondos Titulizados, S.A.

#### 44. Fondo Garantía de Depósitos

De acuerdo con la Orden Ministerial, 29 de diciembre de 2009, del Ministerio de Economía y Hacienda, en la que se establecen las aportaciones al fondo de garantía de depósitos a realizar por las cajas de ahorros, y a propuesta del Banco de España, el importe de las aportaciones realizadas por la Institución se ha establecido en el 1 por 1000 de una base integrada por los depósitos a los que se extiende la garantía. De acuerdo con lo anterior, la Caja ha aportado en los ejercicios 2010 y 2009 al mencionado fondo un importe de 5.408 miles de euros y 1.339 miles de euros respectivamente, que se encuentran registrados en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con la normativa vigente.

114  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

#### **45. Políticas y Gestión de Riesgos**

El Consejo de Administración es el órgano máximo encargado de definir, aprobar y controlar la aplicación de las políticas de riesgo, determinando sus límites, niveles de facultades, y órganos ejecutivos de realización. Asimismo, tutela y supervisa las políticas, los sistemas y procedimientos de control interno, en relación con todos los riesgos de la actividad de la Caja y de conformidad con la legislación vigente.

Como órganos o unidades ejecutivas, especialmente implicadas en la gestión y control de riesgos, se encuentran:

- El Comité de Dirección
- El Comité de Activos y Pasivos
- El Comité de Inversiones
- El Comité de Seguimiento de Grupos de Riesgo y Participadas
- El Comité de Seguimiento de Gestión Global de Riesgos

Como órganos o unidades especialmente implicadas en el control y seguimiento de las políticas de gestión de riesgos se encuentran:

- El Comité de Auditoría
- El Área de Riesgos
- El Área de Análisis, Planificación Estratégica y Comercial
- La Subdirección General de Auditoría y Control
- La Unidad de Control Global de Riesgos

En todos los niveles ejecutivos existe una segregación de funciones entre las unidades de negocio donde se origina el riesgo y las unidades de seguimiento y control del mismo.

Los principales riesgos para los que específicamente se procede a su identificación, determinación de límites, medición, control y seguimiento son:

- Riesgo de Interés y Liquidez
- Actividad de Tesorería y Mercado de Capitales
- Medición del Riesgo de Mercado
- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Derivados
- Riesgo Operacional
- Gestión del Riesgo promotor y Constructor.

Asimismo, los sistemas de auditoría y control interno se extienden a otros riesgos de la actividad de la Caja, tales como riesgos legales y fiscales, riesgos de fraude y riesgos tecnológicos, blanqueo de capitales, etc.

115  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**a) Riesgos de Interés y Liquidez**

La política de Sa Nostra en materia de gestión y control de los riesgos de interés y de liquidez tiene por objeto la protección del Balance y Cuenta de Resultados de la Entidad, ante posibles alteraciones de los tipos de interés del mercado, o de situaciones tensas de liquidez, es decir, lo que se denomina una gestión integral del Balance.

Para ello:

- Se parte de la adecuación de rentabilidad / solvencia, determinadas en las políticas institucionales de la Entidad
- Se identifican los puntos sensibles del Balance y Cuenta de Resultados a estos riesgos
- Se determinan los límites de posiciones de riesgo admisibles
- Se definen los sistemas de seguimiento y control

El Comité de Activos y Pasivos (CAP) constituye el órgano directamente responsable de la gestión de los riesgos globales de tipos de interés y liquidez. Este Comité es el encargado de proponer al Consejo los límites de actuación, y una vez definidos éstos adopta las estrategias de inversión o cobertura más adecuadas para mitigar el impacto de dichos riesgos, así como las políticas de financiación que requieran.

El riesgo de interés estructural es el definido como la exposición de la Entidad a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y reprecaciones de las partidas de activo y pasivo del Balance.

Para su gestión y control se divide el Balance por niveles de sensibilidad a los cambios de tipos de interés y por plazos de vencimiento y de reprecación de las diversas masas patrimoniales.

Las referencias básicas de riesgo y límites que emplea Sa Nostra a estos efectos son:

- Valoración del impacto que las oscilaciones de tipos puedan trasladarse a un mayor requerimiento de Recursos Propios.
- Cálculo de las alteraciones que provocan distintos escenarios de tipos sobre el valor actual de los Recursos Propios (RR.PP.). Se utiliza el descuento del Balance estático a diferentes tipos, y el límite se establece tomando como referencia el valor real de los Recursos Propios (RR.PP.).
- Límite a las variaciones del Margen Financiero estimado a futuro mediante la aplicación de diferentes estructuras de curvas de tipos.

En el siguiente cuadro se desagregan, por plazos de vencimiento o reprecación, las diferentes masas de Activo y Pasivo al 31 de diciembre del 2010 y 2009. Para los depósitos a la vista se aplican hipótesis sobre el plazo esperado de vencimiento o reprecación y para la cancelación anticipada modelos históricos por producto.



116  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

• A 31 de diciembre de 2010

<i>Miles de euros</i>							
	<i>Hasta un mes</i>	<i>Más de un mes hasta tres meses</i>	<i>Más de tres meses hasta un año</i>	<i>Más de un año hasta cinco años</i>	<i>Más de cinco años</i>	<i>Vto. Indeterm.</i>	<i>Total</i>
<b>Activo</b>							
Cajas y bancos centrales	56.997	-	-	-	-	51.928	108.925
Cartera de negociación	-	-	5.202	9.691	-	-	14.894
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	27.038	18.724	7.967	40.245	15.699	130.566	240.239
Inversiones crediticias	2.693.411	2.880.806	3.996.992	881.415	366.160	57.537	10.876.321
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	131.005	-	131.005
Participaciones	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVOS FIN.</b>	<b>2.777.446</b>	<b>2.899.530</b>	<b>4.010.161</b>	<b>931.351</b>	<b>512.864</b>	<b>240.031</b>	<b>11.371.384</b>
<b>Pasivo</b>							
Cartera de negociación	-	-	-	-	7.897	-	7.897
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	2.604.902	1.911.131	4.547.711	1.938.770	1.058.518	115.398	12.176.430
Otros	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS FIN.</b>	<b>2.604.902</b>	<b>1.911.131</b>	<b>4.547.711</b>	<b>1.938.770</b>	<b>1.066.415</b>	<b>115.398</b>	<b>12.184.327</b>
<b>Posición por tipo de interés</b>	172.544	988.399	(537.550)	(1.007.419)	(553.551)	124.633	(812.943)

117  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

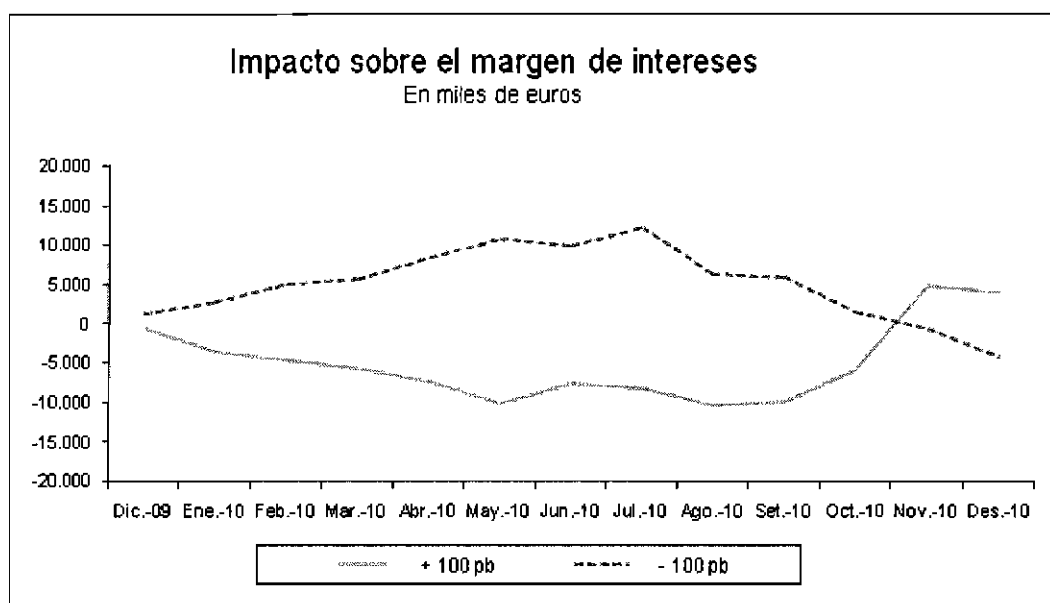
• A 31 de diciembre de 2009

<i>Miles de euros</i>							
	<i>Hasta un mes</i>	<i>Más de un mes hasta tres meses</i>	<i>Más de tres meses hasta un año</i>	<i>Más de un año hasta cinco años</i>	<i>Más de cinco años</i>	<i>Vencimiento indeterminado</i>	<i>Total</i>
<b>Activo</b>							
Cajas y bancos centrales	121.432	-	-	-	-	59.522	180.954
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	8.418	8.418
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	773.937	487.296	79.708	215.591	213.497	123.919	1.893.948
Inversiones crediticias	2.671.968	2.957.644	3.728.413	632.830	72.047	527.458	10.590.360
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	52.041	-	52.041
Participaciones	-	-	-	-	-	234.404	234.404
Otros	-	-	-	-	-	563.350	563.350
<b>TOTAL ACTIVOS FIN.</b>	<b>3.567.337</b>	<b>3.444.940</b>	<b>3.808.121</b>	<b>848.421</b>	<b>337.585</b>	<b>1.517.071</b>	<b>13.523.475</b>
<b>Pasivo</b>							
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	7.280	7.280
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	2.876.347	2.148.609	5.608.560	1.162.845	825.458	133.576	12.755.395
Otros	-	-	-	-	-	214.791	214.791
<b>TOTAL PASIVOS FIN.</b>	<b>2.876.347</b>	<b>2.148.609</b>	<b>5.608.560</b>	<b>1.162.845</b>	<b>825.458</b>	<b>355.647</b>	<b>12.977.466</b>
<b>Posición por tipo de interés</b>	690.990	1.296.331	(1.800.43)	(314.424)	(487.87)	1.161.424	546.009

118  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

Se utilizan herramientas de simulación que permiten calcular la sensibilidad del **Margen Financiero** ante distintos escenarios de tipos de interés y de cambios en la pendiente de la curva, así como, la sensibilidad del valor patrimonial ante variaciones de los tipos de interés. Estas simulaciones se realizan a 12 y a 24 meses.

En el gráfico se puede apreciar el efecto de un desplazamiento paralelo de +/- 100 puntos básicos en la curva de tipos de interés del euro para un horizonte de 12 meses en el Margen Financiero.



La sensibilidad del Valor Económico ante movimientos paralelos de 200 puntos básicos, escenario recomendado por el BIS (Bank for International Settlements), se situaba a cierre de este ejercicio y para el escenario más adverso en el 0.71%, muy por debajo del 20% para ser considerada entidad Outlier y exigir requerimientos de capital por este tipo de riesgo.

En relación al riesgo de liquidez, la Entidad realiza una gestión coordinada de los activos y pasivos de su balance y, de forma específica, de sus activos y pasivos interbancarios.

La clasificación de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2010 y 2009, por plazos de vencimiento contractual o, en su caso, por plazos esperados de realización o liquidación, es como sigue:

119  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

• A 31 de diciembre de 2010

	<i>Miles de euros</i>						
	<i>Hasta un mes</i>	<i>Más de un mes hasta tres meses</i>	<i>Más de tres meses hasta un año</i>	<i>Más de un año hasta cinco años</i>	<i>Más de cinco años</i>	<i>Vencimiento indeterminado</i>	<i>Total</i>
<b>Activo</b>							
Cajas y bancos centrales	56.997	-	-	-	-	51.928	108.925
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	14.894	14.894
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	9.983	17.678	47.996	34.016	130.566	240.239
Inversiones crediticias	361.529	498.446	1.371.410	4.067.056	4.520.343	57.538	10.876.321
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	131.005	-	131.005
Participaciones	-	-	-	-	-	-	-
Resto activos	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVOS FIN.</b>	<b>418.526</b>	<b>508.429</b>	<b>1.389.088</b>	<b>4.115.052</b>	<b>4.685.364</b>	<b>254.927</b>	<b>11.371.384</b>
<b>Pasivo</b>							
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	7.897	7.897
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	1.118.466	1.662.507	2.254.530	4.329.742	2.595.786	215.398	12.176.430
Resto pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS FIN.</b>	<b>1.118.466</b>	<b>1.662.507</b>	<b>2.254.530</b>	<b>4.329.742</b>	<b>2.595.786</b>	<b>223.295</b>	<b>12.184.327</b>
<b>Posición por tipo de interés</b>	<b>(699.941)</b>	<b>(1.154.079)</b>	<b>(865.442)</b>	<b>(214.691)</b>	<b>2.089.577</b>	<b>31.632</b>	<b>(812.943)</b>

120  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

• A 31 de diciembre de 2009

	<i>Miles de euros</i>						
	<i>Hasta un mes</i>	<i>Más de un mes hasta tres meses</i>	<i>Más de tres meses hasta un año</i>	<i>Más de un año hasta cinco años</i>	<i>Más de cinco años</i>	<i>Vencimiento indeterminado</i>	<i>Total</i>
<b>Activo</b>							
Cajas y bancos centrales	121.432	-	-	-	-	59.522	180.954
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	8.418	8.418
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	51.213	179.493	334.893	579.594	624.836	123.919	1.893.948
Inversiones crediticias	503.088	423.807	1.447.591	3.603.323	4.085.093	527.458	10.590.360
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	52.041	-	52.041
Participaciones	-	-	-	-	-	234.404	234.404
Resto activos	-	-	-	-	-	563.350	563.350
<b>TOTAL ACTIVOS FIN.</b>	<b>675.733</b>	<b>603.300</b>	<b>1.782.484</b>	<b>4.182.917</b>	<b>4.761.970</b>	<b>1.517.071</b>	<b>13.523.475</b>
<b>Pasivo</b>							
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	7.280	7.280
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	1.246.544	1675.329	3.565.232	3.286.308	2.748.406	233.576	12.755.395
Resto pasivos financieros	-	-	-	-	-	214.791	214.791
<b>TOTAL PASIVOS FIN.</b>	<b>1.246.544</b>	<b>1.675.329</b>	<b>3.565.232</b>	<b>3.286.308</b>	<b>2.748.406</b>	<b>455.647</b>	<b>12.977.466</b>
<b>Posición por tipo de interés</b>	<b>(570.811)</b>	<b>(1.072.029)</b>	<b>(1.782.748)</b>	<b>896.609</b>	<b>2.013.564</b>	<b>1.061.424</b>	<b>546.009</b>

121  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**b) Actividad de Tesorería y Mercado de Capitales**

Como consecuencia de la actividad tesorera y en el mercado de capitales se incurre en los riesgos habituales de este tipo de operatoria: riesgo de crédito, riesgo de tipo de interés y riesgos específicos de mercado.

Con el objetivo de controlar y reducir estos riesgos se han establecido límites para cada caso, recogidos en el "Manual de políticas de gestión y control de riesgos en mercados financieros", que es revisado anualmente por el Consejo de Administración.

**c) Medición del riesgo de mercado**

- Valor en riesgo (VaR)

El desarrollo en la explotación de la herramienta Adaptiv, ha posibilitado la utilización de la metodología VaR para la medición eficiente de los riesgos de mercado. Dicha metodología se realiza con los siguientes parámetros:

- Aplicación a tipos de interés, renta variable, tipos de cambio y volatilidad.
- Nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día y 10 días.
- Modelo de cálculo "paramétrico"

Se adjuntan cuadros de las posiciones en renta fija desglosado por emisores y vencimiento y de las posiciones en derivados de Mercados no organizados (OTC), (IRS (Swaps de tipo de Interés) y Opciones sobre tipos de interés, cambio y valores) clasificados por vencimiento.

**Renta Fija (nominales en miles de EUR)**  
**Vencimiento**

<i>Cartera</i>	<i>Tipo de emisor</i>	<i>Hasta un mes</i>	<i>Entre 1 y 3 meses</i>	<i>Entre 3 y 12 meses</i>	<i>Entre 1 y 5 años</i>	<i>Más de 5 años</i>	<i>Vto. Indeter.</i>	<i>Total</i>
<i>Inversión a Vto.</i>	<i>Pública</i>	-	-	-	-	138.500	-	138.500
<i>Inversión crediticia</i>		-	99.947	91.653	599.954	580.000	-	1.371.554
<i>Valor razonable con Cambios en pérdidas y ganancias</i>		-	-	-	-	-	-	-
<i>Disponible para venta</i>	<i>Pública</i>	-	5.000	8.000	34.533	-	-	47.533
<i>Disponible para venta</i>	<i>Privada</i>	5.000	5.000	9.800	8.250	19.962	16.541	64.553

122  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**Derivados (nominales en miles de EUR)**

Producto	Vencimiento					Total
	Hasta un mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Permutas financieras sobre tipo de interés	-	-	150.234	1.240.506	1.480.650	2.871.390
Equity swaps	-	10.293	26.420	357.255	27.497	421.465
Opciones sobre tipo interés	3.653	58.508	50.416	148.529	4.715	265.821
Compras de divisa a plazo	48.295	61.559	212	-	-	110.066

**d) Riesgo de crédito**

La "Política Institucional de Riesgo de Crédito", es propuesta por el Área de Riesgos, y aprobada por el Consejo de Administración, definiendo las estrategias de diversificación, la definición de límites, las atribuciones de facultades de concesión, y los procedimientos de seguimiento y control.

Organización de la función de riesgo de crédito:

La función de gestión y control del riesgo de crédito, está estructurada en los siguientes bloques de proceso:

- Proceso de solicitud y admisión
- Proceso de análisis y decisión
- Proceso de seguimiento y control
- Proceso de recuperación

La ejecución de dichas políticas y procesos se desarrolla en base a:

- Asignación de funciones específicas a diferentes unidades
- Utilización de herramientas y procedimientos adecuados a dichas funciones
- Asignación de facultades y existencia de Comités específicos para la decisión de operaciones, y para el control y seguimiento de las mismas.

Modelos de cuantificación y calificación de riesgos:

En la continua orientación de la Caja hacia mejores prácticas de gestión y control, se viene participando desde hace varios años en el Proyecto Sectorial de CECA de adaptación al marco normativo conocido como Basilea II (BIS II), habiéndose diseñado un Plan Director de implantación progresiva de modelos de cuantificación y calificación de riesgos, para todos los sectores de riesgo crediticio:

- Particulares / Empresas
- Personales / Hipotecarios / Tarjetas

123  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

La aplicación de dichos modelos permite:

- Mayor eficiencia en los procesos de solicitud y admisión
- Mejor aplicación de criterios objetivos de valoración
- Menor arbitrariedad en la concesión de operaciones de pequeño importe
- Mayor disponibilidad de datos de análisis de las posibles causas de morosidad

Para el sector de particulares se ha mantenido, en el ejercicio 2010, el scoring de consumo con carácter vinculante lo que supone ya un volumen de datos estadísticos suficientemente importante como para iniciar en breve la evolución del modelo sectorial a otro particular adaptado a las características de la cartera de nuestra institución. Ello, sin lugar a dudas, mejorará la gestión de riesgos en este tipo de operaciones.

De igual modo, para el sector de particulares, es vinculante la sanción del scoring hipotecario y tarjetas. De ese modo, los productos tradicionalmente requeridos por el sector particulares han entrado de lleno en la gestión integral de riesgos y se soportan en herramientas imprescindibles para su concesión y seguimiento.

Asimismo, con la base de datos de "Estados Financieros" se ha podido calificar a todas las empresas con disponibilidad de balances. Con ello, se podrá realizar la clasificación de buena parte de nuestra cartera crediticia por sus diferentes niveles de riesgo.

Con el fin de optimizar las posibilidades de negocio y garantizar un grado de seguridad suficiente, se encuentran bajo la supervisión de la unidad de Seguimiento de Riesgos, un total de 5.269 miles de euros, bien por volumen de riesgo unitario (superiores a un millón de euros) o bien por pertenecer a un grupo de riesgo (riesgo acumulado del grupo superior a 5 millones de euros).

#### Calidad crediticia

La calidad crediticia de Sa Nostra constituye una ventaja competitiva y permite a la Entidad afrontar el futuro con la seguridad de que seguirá generando valor de forma sostenida en el tiempo.

Este ejercicio se ha cerrado con el porcentaje de morosidad en línea con el sector. La fuerte correlación de la economía balear con las economías alemana e inglesa a través de la Industria Turística, hacen pensar que en el ejercicio 2010 este índice se situará en línea con la tendencia media del sector.

Se mantiene, además, el rigor en el análisis de las operaciones y se continua en la mejora de los procesos de gestión y recobro en el inicio de las situaciones de impago.

#### **e) Riesgo de Derivados**

Los derivados contratados son valorados y contabilizados a su valor razonable, tomado precios de mercados activos para los contratos en mercados organizados y empleando modelos de valoración para los contratados en mercados no organizados.



124  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**f) Riesgo operacional**

Dentro de la Unidad de Control y Gestión Global de Riesgos, existe un Equipo específico de Gestión del Riesgo Operacional, que se encarga de implementar y vigilar el cumplimiento en toda la organización de las medidas acordadas por el Comité de Seguimiento, desarrollando las políticas y procedimientos de gestión recogidos en el Marco de Control y elaborando los informes de gestión. Cumpliendo la exigencia de segregación de funciones, este Equipo goza de una completa independencia funcional respecto a las áreas de negocio cuyo riesgo operacional controla.

**g) Matriz de concentración de riesgos**

Un detalle de las concentraciones de riesgos de los distintos instrumentos financieros por zonas geográficas, contraparte y divisa al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se muestra a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2010

<b>Miles de euros</b>						
	<b>Depósitos</b>		<b>Derivados</b>			<b>Total</b>
	<b>en</b>	<b>Valores</b>	<b>Instrumentos</b>		<b>Créditos a</b>	
<b>Entidades</b>	<b>Representativos</b>	<b>de</b>	<b>de</b>	<b>de</b>	<b>La Clientela</b>	
<b>de Crédito</b>	<b>de Deuda</b>	<b>de Capital</b>	<b>negociación</b>	<b>de</b>		
<b>Zonas Geográficas</b>						
España	307.449	1.615.178	636.693	14.894	8.897.924	11.472.138
Países UEM	-	4.765	39.194	-	104.903	148.862
Resto de países	-	2.724	-	-	184.018	186.742
	<b>307.449</b>	<b>1.622.667</b>	<b>675.887</b>	<b>14.894</b>	<b>9.186.845</b>	<b>11.807.742</b>
<b>Contraparte</b>						
Entidades de Crédito	307.449	-	24.297	-	-	331.746
Administ. Públicas residentes	-	-	-	-	160.993	160.993
Administ. Públicas no residentes	-	-	-	-	-	-
Otros sectores privados residentes	-	1.622.667	612.396	14.894	8.736.930	10.986.887
Otros sect. privados no residentes	-	-	39.194	-	288.922	328.116
	<b>307.449</b>	<b>1.622.667</b>	<b>675.887</b>	<b>14.894</b>	<b>9.186.845</b>	<b>11.807.742</b>
<b>Divisa</b>						
Euro	305.246	1.622.667	675.887	14.894	9.042.625	11.661.319
Dólar Estadounidense	803	-	-	-	140.477	141.280
Libras Esterlinas	1.359	-	-	-	-	1.359
Yenes	-	-	-	-	-	-
Otros	41	-	-	-	3.743	3.784
	<b>307.449</b>	<b>1.622.667</b>	<b>675.887</b>	<b>14.894</b>	<b>9.186.845</b>	<b>11.807.742</b>

125  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

- Al 31 de diciembre de 2009

Miles de euros						
Depósitos						
en	Valores					
Entidades	Representativos	Instrumentos	Créditos a			
de Crédito	de Deuda	de Capital	Derivados	La Clientela	Total	
Zonas Geográficas						
España	604.877	1.805.896	334.009	8.418	10.111.844	12.865.044
Países UEM	-	4.974	38.093	-	100.607	143.674
Resto de países	1.622	11.199	-	-	181.047	193.868
	606.499	1.822.069	372.102	8.418	10.393.498	13.202.586
Contraparte						
Entidades de Crédito	606.499	200.981	46.966	5.005	-	859.451
Administ. Públicas residentes	-	114.672	-	-	144.725	259.397
Administ. Públicas no residentes	-	-	-	-	-	-
Otros sectores privados residentes	-	1.497.931	287.043	3.413	9.967.120	11.755.507
Otros sect. privados no residentes	-	8.485	38.093	-	281.653	328.231
	606.499	1.822.069	372.102	8.418	10.393.498	13.202.586
Divisa						
Euro	596.683	1.822.069	372.102	8.418	10.292.286	13.091.558
Dólar Estadounidense	5.188	-	-	-	97.830	103.018
Libras Esterlinas	4.539	-	-	-	-	4.539
Yenes	23	-	-	-	113	136
Otros	66	-	-	-	3.269	3.335
	606.499	1.822.069	372.102	8.418	10.393.498	13.202.586

**h) Gestión del Riesgo promotor y constructor**

En la Política Institucional de Riesgo de Crédito, aprobada y revisada anualmente por el Consejo de Administración de la Entidad, se establecen políticas y procedimientos expresos para la realización de actividades en el mercado hipotecario. Específicamente, se desarrollan los siguientes aspectos:

- Definición de los porcentajes máximos de cobertura en función de la naturaleza de la garantía aportada, de forma que el porcentaje es menor cuanto existe más riesgo de variación en el valor del bien que se utiliza como cobertura. Estos porcentajes se acotan todavía más cuando concurren circunstancias que incrementan el riesgo.
- Delimitación de los plazos máximos de las operaciones, en función de su finalidad y de la garantía hipotecaria aportada, acotándose para finalidades de circulante y garantías hipotecarias menos estables.
- Establecimiento para las financiaciones de promociones de un sistema de entregas que limita la disposición por realización de obras, con lo que se proporciona mayor holgura a la cobertura existente.

126  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

- Descripción de la documentación necesaria, y obligatoria, para el análisis de las operaciones, que acredite la existencia de una suficiente capacidad de pago por parte del prestatario. Al objeto de contemplar todas las situaciones, así como las diversas particularidades, se deja abierto, sin especificar límites, el porcentaje máximo de carga financiera asumible.
- Al objeto de evitar desequilibrios entre los flujos procedentes de la cartera de cobertura y los derivados de la atención de los pagos debidos por los títulos emitidos, se establece un seguimiento centralizado de los prestatarios en base a los datos contables que anualmente se obtienen, así como un informe mensual respecto a posibles situaciones especiales que se detecten.

#### 46. Participaciones en el Capital de Entidades de Crédito

Tal y como establece el artículo 20 del RD 1245/1995, de 14 de julio, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las participaciones de la Caja en el capital de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras adicionales a las consideradas como asociadas o multigrupo que se desglosan en el Anexo I, igual o superior al 5% de su capital o sus derechos de voto son:

<i>Entidad en cuyo capital se mantiene la participación</i>	<i>Entidad en cuyo capital se mantiene la participación</i>	<i>Porcentaje de participación o derechos de voto</i>
Sa Nostra	AHORRO GESTION HIPOTECARIO EFC (Celeris)	6,75%

#### 47. Requerimiento de Transparencia Informativa

El Banco de España, en su carta de 18 de enero de 2011 dirigida a las Cajas de Ahorro y que fue difundida a través de la Confederación Española de Cajas de Ahorro (CECA), requirió a los grupos consolidados de entidades de crédito la difusión de cierta información, cuantitativa y cualitativa, en relación a los siguientes aspectos:

- Financiación de la construcción, promoción y para la adquisición de vivienda.
- Activos adquiridos en pago de deudas
- Políticas y estrategias de gestión de los activos frente a este sector.
- Necesidades de financiación en los mercados, así como de las estrategias de corto, medio y largo plazo.

A este respecto, la información requerida se encuentra incluida en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

127  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Memoria de las Cuentas Anuales  
del ejercicio 2010

**48. Hechos posteriores**

En virtud de lo dispuesto en el Contrato de Integración suscrito entre las Cajas que integran el Grupo, con fecha 1 de enero de 2011 ha comenzado la aplicación del mecanismo de mutualización de resultados al que se ha hecho mención en los párrafos anteriores.

Con fecha 31 de enero de 2011 los Consejos de Administración de las cuatro Cajas integrantes del SIP Mare Nostrum han acordado pasar a desarrollar su objeto propio de entidad de crédito mediante la fórmula de "ejercicio indirecto de la actividad financiera de las cajas de ahorros" prevista en el artículo 5 del Real Decreto - Ley 11/2010, de 9 de julio, a través de la Sociedad Central del Grupo, BMN, al que se aportará todo el negocio financiero. Esta decisión tiene por objeto articular la plena integración dentro del Grupo de las entidades del SIP.

Tras la referida aportación, las Cajas continuarán teniendo la naturaleza de Cajas de Ahorros y por tanto, mantendrán su personalidad jurídica, su condición de entidades de crédito y los medios necesarios para ello, así como sus órganos de gobierno y sus actividades en materia de Obra Benéfico - Social.

El traspaso efectivo del negocio financiero a BMN se llevará a cabo tan pronto como se materialicen y obtengan los acuerdos y autorizaciones necesarios.

Entre el 1 de enero de 2011 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han producido otros hechos relevantes que las afecten de forma significativa.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares  
"SA NOSTRA"

Detalle de las Participaciones de la Caja a

31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresado en miles de euros)

El detalle de las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2010 es como sigue:

DATOS SOCIEDAD			PARTICIPACIÓN		MILES DE EUROS					
EMPRESA	DOMICILIO	PROVINCIA	DIRECTA	Nº ACCIONES	PARTICIPACION	CAPITAL	AJUSTES POR VALORAC.	RESERVAS	RESULTADOS	VALOR NETO CONTABLE
BITTRAVEL, S.A.	Soldado Arrom Quart, 1	Illes Balears	100	1.500	-	150	-	(413)	-	(263)
INVERNOSTRA, S.L.	Camí Son Fangos, 100	Illes Balears	100	322.787	367.173	371.352	22.357	(21.803)	(4.733)	367.173
SA NOSTRA DE RENTING, S.A.	Ramón Llull, 2	Illes Balears	100	242.943	16.795	20.601	-	(3.974)	168	16.795
SA NOSTRA INVERSIONES	Ramón Llull, 2	Illes Balears	99,99	134.998	16.718	8.115	-	10.498	(1.895)	16.718
SERBROK C.SEG., S.A.	Patronato Obrero, 30-B	Illes Balears	80,04	4.121	7.683	62	-	8.822	709	9.593
SA NOSTRA SOC. DE PART.	Ter, 16	Illes Balears	100	10.000	364	60	-	294	10	364
SA NOSTRA FINANCE, SAU	Ter, 16	Illes Balears	100	60.102	61	60	-	1	-	61
SA NOSTRA MEDICACIÓN	Camí Son Fangos, 100	Illes Balears	81,42	87.637	3.402	1.292	-	2.132	754	4.178
BEM ILLES BALEARS	General R. Ortega, 29	Illes Balears	100	6.662	-	7	-	(844)	(8)	(845)
TOTAL SOCIEDADES DEPENDIENTES					367.173					

El detalle de las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2009 es como sigue:

DATOS SOCIEDAD			PARTICIPACIÓN		MILES DE EUROS					
EMPRESA	DOMICILIO	PROVINCIA	DIRECTA	Nº ACCIONES	PARTICIPACION	CAPITAL	AJUSTES POR VALORAC.	RESERVAS	RESULTADOS	VALOR NETO CONTABLE
BITTRAVEL, S.A.	Soldado Arrom Quart, 1	Illes Balears	100,00	1.500	-	150	-	(413)	-	(263)
INVERNOSTRA, S.L.	Camí Son Fangos, 100	Illes Balears	100,00	322.787	121.352	121.352	24.483	28.407	(13.590)	160.652
SA NOSTRA DE RENTING, S.A.	Ramón Llull, 2	Illes Balears	100,00	242.943	14.601	14.601	-	1.397	(713)	15.285
SA NOSTRA INVERSIONES	Ramón Llull, 2	Illes Balears	99,99	134.998	8.114	8.115	-	9.481	1.017	18.613
SERBROK C. SEG., S.A.	Patronato Obrero,30-B	Illes Balears	80,00	4.121	53	62	-	8.216	684	8.962
SA NOSTRA SOC. DE PART.	Ter, 16	Illes Balears	100,00	10.000	60	60	-	272	22	354
SA NOSTRA FINANCE, SAU	Ter, 16	Illes Balears	100,00	60.102	60	60	-	(5)	8	63
SA NOSTRA MEDIACIÓN	Camí Son Fangos, 100	Illes Balears	81,42	87.637	98	1.292	-	1.345	731	3.368
BEM ILLES BALEARS	General R.Ortega 29	Illes Balears	100,00	6.662	-	7	-	432	(1.275)	(836)

Este anexo forma parte integrante de la nota 13 de la Memoria de las Cuentas anuales 2010, junto con la cual debe ser leído.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares  
"SA NOSTRA"

Detalle de las Participaciones de la Caja a  
31 de diciembre de 2010 y 2009  
(Expresado en miles de euros)

El detalle de las Sociedades Multigrupo al 31 de diciembre de 2010 es como sigue:

DATOS SOCIEDAD			% PARTICIPACIÓN		MILES DE EUROS				
EMPRESA	DOMICILIO	PROVINCIA	DIRECTA	Nº ACCIONES	PARTICIPACION	CAPITAL	AJUSTES POR VALORAC	RESERVAS	RESULTADOS* VALOR NETO CONTABLE
INFOCAJA, S.L.	Avda.Bruseles, 37	C.de Madrid	20	7	165	700	-	121	4 825
ADAMANTE INVER, S.R.L.	po Castellana, 89	C.de Madrid	33,33	33.669.837	34.693	101.010	(13.355)	2.196	14.229 104.081
CARTERA PERSEIDAS, S.L.	Almagro, 46	C.de Madrid	9,46	420.000	14.218	44.400	90.377	13.503	2.027 150.307
LIQUIDAMBAR INVERSIONES FINANC., S.L.	Almagro, 46	C.de Madrid	13,33	2.000.000	9.791	130.800	(4.405)	(51.782)	(1.183) 73.430
<b>TOTAL SOCIEDADES MULTIGRUPO</b>						<b>58.867</b>			

El detalle de las Sociedades Multigrupo al 31 de diciembre de 2009 es como sigue:

DATOS SOCIEDAD			% PARTICIPACIÓN		MILES DE EUROS				
EMPRESA	DOMICILIO	PROVINCIA	DIRECTA	Nº ACCIONES	PARTICIPACION	CAPITAL	AJUSTES POR VALORAC	RESERVAS	RESULTADOS* VALOR NETO CONTABLE
INFOCAJA, S.L.	Avda.Bruseles, 37	C.de Madrid	20,00	7	140	700	-	117	4 821
ZOCO INVERSIONES, S.R.L.	po Castellana, 89	C.de Madrid	25,00	21.844.790	21.845	87.379	7.644	7.037	624 102.684
ADAMANTE INVER, S.R.L.	po Castellana, 89	C.de Madrid	25,00	14.910.541	3.275	59.642	(10.613)	7.907	3.479 60.415
CARTERA PERSEIDAS, S.L.	Almagro, 46	C.de Madrid	9,46	420.000	4.200	44.400	89.132	6.272	7.231 147.035
LIQUIDAMBAR INVERSIONES FINANC.	Almagro, 46	C.de Madrid	13,33	2.000.000	9.690	130.800	(6.341)	(37.783)	(13.999) 72.677
SERV.DE INFOCAJA, AIE	Avda.Bruseles, 37	C.de Madrid	20,00	7	-	-	-	(56)	5 (51)
<b>TOTAL SOCIEDADES MULTIGRUPO</b>						<b>39.150</b>			

\* Netos de dividendos a cuenta que corresponden en su totalidad a 4.800 miles de euros de la entidad Zoco Inversiones S.R.L.

Este anexo forma parte integrante de la nota 13 de la Memoria de las Cuentas anuales 2010, junto con la cual debe ser leído

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares  
"SA NOSTRA"

Detalle de las Participaciones de la Caja a  
31 de diciembre de 2010 y 2009  
(Expresado en miles de euros)

El detalle de las entidades Asociadas a 31 de diciembre de 2010 es como sigue:

DATOS SOCIEDAD				PARTIC.		MILES DE EUROS				
EMPRESA	DOMICILIO	PROVINCIA	DIRECTA	PARTICIPACION	CAPITAL SOCIAL DESEM.	RESERVAS Y AJUSTES POR VALORACIÓN	PÉRDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO NETO	VALOR NETO CONTABLE	
AYCO GRUPO INMOB.	Soldado Arrom Cuart 3	Illes Balears	41,70	11.777	13.364	15.773	-	(898)	28.239	
TEA-CEGOS	Pza.Independencia 5	Madrid	20,00	159	301	451	-	42	794	
EBIN BCO.NEGOCIOS	Almagro, 46	Madrid	20,00	15.488	39.281	60.434	-	(22.272)	77.443	
SA NOSTRA SEG.VIDA	Ramón Llull, 2	Illes Balears	44,99	27.814	9.017	38.565	-	14.228	61.810	
INV.HOTELES VACAC.	Menorca, 10-4	Illes Balears	25,00	14.615	52.544	11.231	-	(5.316)	58.459	
INCOSA	Manuel Azafra 1-1-1	Illes Balears	20,00	23	60	19	-	292	(*) 116	
SM2 BALEARES	Soldado Arrom Cuart 3	Illes Balears	33,77	739	348	1.849	(32)	23	2.188	
TALASSO PATRIMONIOS	Cami Son Fangos, 100	Illes Balears	49,33	20	250	(2)	(124)	(84)	40	
BCO MARE NOSTRUM	Alcalá, 28	Madrid	14,00	3.585	18.030	-	-	-	18.030	
				<b>TOTAL ENTIDADES ASOCIADAS</b>		<b>74.220</b>				

(\*) Netos de dividendo a cuenta que corresponden a la totalidad de 255 miles de euros.

El detalle de las entidades Asociadas a 31 de diciembre de 2009 es como sigue:

DATOS SOCIEDAD				PARTIC.		MILES DE EUROS				
EMPRESA	DOMICILIO	PROVINCIA	DIRECTA	PARTICIPACION	CAPITAL SOCIAL DESEM.	RESERVAS Y AJUSTES POR VALORACIÓN	PÉRDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO NETO	VALOR NETO CONTABLE	
SM2 BALEARES,S.A.	Soldado Arrom Cuart 3	Illes Balears	33,77	180	348	1.875	-	192	2.415	
AYCO GRUPO INMOBILIARIO	Pza.Independencia 5	Madrid	41,70	10.866	13.385	14.793	-	1.327	29.505	
SAITSA	16 de Julio, 49	Illes Balears	40,00	53	61	1.444	-	374	1.879	
SERV.INSULARES COBRO S.A.	Manuel Azafra 1-1-1	Illes Balears	20,00	15	60	19	-	1.091	1.170	
INVERS.DE HOTELES VACAC.	Menorca, 10-4	Illes Balears	49,00	13.969	49.840	3.609	-	(2.007)	51.442	
E.B.N. BANCO	Almagro, 46	Madrid	20,00	21.642	39.281	60.122	-	421	99.824	
TEA-CEGOS DEPLOYMENT SL	Soldado Arrom Cuart 1	Illes Balears	20,00	60	301	398	-	53	752	
TALASSO PATRIMONIOS	Cami Son Fangos, 100	Illes Balears	49,33	74	150	-	(84)	(39)	27	
SA NOSTRA CIA SEG.V. S.A.	Ramón Llull, 2	Illes Balears	44,99	4.057	9.017	38.971	-	11.481	59.469	
				<b>TOTAL ENTIDADES ASOCIADAS</b>		<b>50.916</b>				

Este Anexo forma parte integrante de la nota 13 de la memoria de las cuentas anuales de 2010, junto con la cual debe ser leído.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares  
"SA NOSTRA"

Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas  
durante los ejercicios 2010 y 2009  
(Expresados en miles de euros)

	Dependientes		Multigrupo y asociadas		Personal clave de la Dirección	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
<b>ACTIVO</b>						
Depósitos en entidades de crédito	145.008	178.515	4.542	4.915	-	-
Crédito a la clientela	625.857	621.902	23.068	19.402	-	-
Derivados de negociación	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	62.647	64.637	147.980	3.648
Participaciones	414.977	147.119	142.371	100.947	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.184.842</b>	<b>947.536</b>	<b>232.628</b>	<b>189.901</b>	<b>147.980</b>	<b>3.648</b>
<b>PASIVO</b>						
Depósitos en entidades de crédito	358	324	2	2	-	-
Depósitos de la clientela	24.436	33.158	240.635	368.915	-	-
Pasivos Subordinados	100.000	100.000	-	-	-	-
Debitos repres. valores negociación	-	-	-	5.996	-	-
Otros pasivos	1.844	276	75	3.089	384.034	4.168
<b>TOTAL</b>	<b>126.638</b>	<b>133.758</b>	<b>240.712</b>	<b>378.002</b>	<b>384.034</b>	<b>4.168</b>
<b>OTROS RIESGOS</b>						
Avales y otras cauciones	100.000	104.721	24.371	11.876	34.376	-
Disponibles por terceros	103.550	98.668	6.851	1.607	132.177	108
Derivados financieros	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>203.550</b>	<b>203.389</b>	<b>31.222</b>	<b>13.483</b>	<b>166.553</b>	<b>108</b>
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>						
Intereses y rendimientos	8.137	15.544	1.182	1.187	11.031	64
Intereses y cargas	1.406	302	11.064	9.794	9.168	(76)
Comisiones cobradas	24.650	6.495	188	129	27.875	-
Comisiones pagadas	-	82	1.085	2.319	719.045	-
Otros ingresos	27	561	133	1.777	-	-
Otros gastos	1.988	1.378	17.310	10.094	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>36.208</b>	<b>24.362</b>	<b>30.962</b>	<b>25.300</b>	<b>767.119</b>	<b>(12)</b>

Este Anexo forma parte integrante de la nota 34 de la memoria de las cuentas anuales de 2010, junto con la cual debe ser leído.



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS  
BALEARES "SA NOSTRA"

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2010

1  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Informe de Gestión

***Informe de Gestión Individual***

***Entorno económico y financiero***

El balance anual confirma el significativo avance de la **economía mundial** en el camino hacia la plena recuperación, pero también la persistencia en escena de riesgos a la baja que podrían condicionar la velocidad e intensidad del proceso. La mejora experimentada explica la revisión al alza de las previsiones emitidas por el Fondo Monetario Internacional (FMI) en octubre y, posteriormente, en enero del ejercicio corriente, según las cuales el crecimiento anual del planeta se ha situado en el 5%, lejos del retroceso del ejercicio anterior (-0,6%).

Huelga decir, en cualquier caso, que el marcador global incorpora altas dosis de heterogeneidad, dado que la previsión anual ha ratificado la existencia de distintas velocidades en la carrera hacia la plena recuperación. Así las cosas, la previsión anual de crecimiento de las economías avanzadas (3% vs -3,4%, 2009) es claramente inferior a la de las economías emergentes y en vías de desarrollo (7,1% vs 2,6%, 2009).

La política monetaria se ha mantenido a lo largo del año en la primera línea de fuego al objeto de neutralizar los efectos a corto plazo de buena parte de los riesgos anteriormente citados, a través del mantenimiento de los tipos de interés en niveles históricamente bajos y apostando por todas aquellas intervenciones que permiten facilitar las condiciones financieras.

En este marco, la economía española se desmarca del empuje europeo, dado que se estima que el balance anual será nuevamente negativo (-0,2%). La economía permanece condicionada, desde el punto de vista de la oferta, al desfallecimiento permanente de la construcción. El proceso de recuperación de la actividad en el ámbito determinante de los servicios es lento, así como el de la industria, a pesar del impulso del segmento energético.

Así mismo, desde el punto de vista de la demanda, la demanda interna sigue siendo el principal lastre. Este resultado se explica, fundamentalmente, a través de la caída constante de la inversión fuertemente asociada al hundimiento de la partida de inversión en construcción (la relativa recuperación del consumo de los hogares no ha sido suficiente para compensar la demanda de inversión). Gran parte del terreno ganado responde, entonces, a la aportación positiva y creciente de la demanda externa a las cuentas agregadas, de acuerdo con la evolución al alza de las exportaciones y al patrón de avance sostenido de las importaciones.

En el terreno laboral la economía española afronta serios retos (nueva caída de la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social, las listas de desocupación han seguido creciendo). Con estos elementos, la EPA sitúa la tasa de paro en el 20,33% al cierre de 2010 (1,5 puntos porcentuales más que en 2009 y duplica la media de la UME).

Sea como sea, a la necesidad de diseñar un amplio conjunto de reformas estructurales que aseguren el funcionamiento de la economía a medio plazo se añade el reto de implantarlas en un escenario de marcado ajuste presupuestario.

2  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Informe de Gestión

La economía balear ha seguido a lo largo del ejercicio anclada en una fase de debilidad. Así, según el avance de estimaciones del Centre de Recerca Econòmica (CRE, UIB- Sa Nostra) el valor añadido bruto del archipiélago ha experimentado un descenso real del 1% en el conjunto del año (-1,8% en 2009). Desde el punto de vista interanual, la trayectoria agregada se ha mantenido en terreno negativo durante todo el año, cumpliendo así ocho trimestres consecutivos bajo cero. No obstante, el agregado regional ha moderado progresivamente la intensidad de los descensos a lo largo del ejercicio.

Desde el punto de vista sectorial, la atenuación de la trayectoria descendente viene por el comportamiento del sector servicios, con el menor retroceso de la estructura productiva no agraria (-0,8% en 2010 vs -1,7% en 2009). Buena parte de esta recuperación se explica a raíz de la mejora anotada durante el tercer trimestre de acuerdo con la temporada turística. Sin embargo, el estancamiento que ha caracterizado el último cuarto del año tan sólo ha permitido sumar dos décimas a la trayectoria interanual del sector terciario que, finalmente, ha cerrado el año en el 0%.

Y es que la industria y la construcción han evidenciado un tono mucho más débil, hecho que, en términos relativos, ha aumentado la contribución negativa al crecimiento agregado. Así, tanto la industria como la construcción se han mantenido prácticamente estancadas a lo largo del ejercicio.

Destacar también la debilidad de la demanda (la ligera mejoría observada en el consumo privado responde fundamentalmente al aumento de gasto de los no residentes) ya que las familias isleñas han acusado el descenso de las rentas salariales, como consecuencia de la contracción de la ocupación.

El IPC ha experimentado un tímido crecimiento anual del 0,6%, claramente por debajo de la tasa media anual de inflación general (1,7%), la cual se ha visto impulsada por la escalada de las cotizaciones de las materias primas en los mercados internacionales.

Al mismo tiempo, la fragilidad del proceso de recuperación se muestra incapaz de provocar un cambio de escenario en el mercado laboral. Así, la evolución de la afiliación ha continuado alimentando el proceso de destrucción de ocupación (-2,6%) a un ritmo que, si bien ha moderado el del ejercicio precedente (-6,5%), ha situado el contador de afiliación en los niveles más bajos de los últimos seis años. Paralelamente, el paro registrado, a pesar de saldar el año con un incremento (11,3%) significativamente inferior al del año anterior (51,6%), ha impulsado en noviembre la cifra de desocupados al nivel más alto de los últimos veintiséis años (92.049 personas).

Con todo, la evolución económica de Baleares se muestra, pues, acorde a los factores que explican el balance económico nacional y, por extensión, de las principales economías avanzadas, al mismo tiempo que no escapa de la influencia de los factores condicionantes ni de los riesgos que persisten todavía a la baja, por cuanto la recuperación se prevé lenta y no está exenta de obstáculos.

3  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Informe de Gestión

**Balance**

El total del crédito a la clientela, cuyo volumen es de 9.187 millones de euros, ha disminuído 909 millones de euros (-9,01%), mientras que en 2009 se produjo una tasa de variación positiva del 1,56%, y ya desde el año pasado se ha promovido la concesión de operaciones ICO (189,6 millones en 2009 y 499,1 millones en 2010).

La inversión crediticia en situación normal se ha reducido 452 millones respecto a diciembre 2009, las cuotas impagadas en situación "deudor" (primeros 3 meses de morosidad) han disminuído 31 millones, en cambio los activos dudosos se incrementan 8,5 millones en relación al cierre de 2009. El índice de morosidad del crédito se sitúa en el 5,75% (en diciembre 09 era de 5,418%), mientras que la cobertura también de crédito es de 134,21%. La morosidad total es de 4,69% y la cobertura del 134,46%, el saldo de los ajustes por deterioro se ha incrementado en 468,7 millones a causa de la constitución del fondo de pérdida esperada.

El saldo de depósitos de la clientela ha disminuído en 740 millones en el año (-7,21% sobre diciembre), los débitos representados por valores negociables han decrecido 236 millones a una tasa anual del 27,31% y los pasivos subordinados apenas han variado. El conjunto de los tres epígrafes ha disminuído 976 millones, lo cual representa un -8,45% en doce meses. Por lo que se refiere a recursos de fuera de balance, entendiendo por tales los seguros de ahorro, planes de pensiones y fondos de inversión, registran un descenso de 12'4 millones, o sea, un -1,16% sobre diciembre.

Teniendo en cuenta la evolución de los créditos y de los recursos en el año, concluimos que el GAP comercial ha mejorado en 270 millones anuales. La bajada del activo (718 millones) ha sido superior a la del pasivo (448 millones).

**Resultados**

El margen de intereses asciende a 141,7 millones, experimentando un descenso del 25,90% interanual. Este descenso obedece, fundamentalmente, al menor rendimiento de las inversiones (-147 millones), ya que los costes financieros se han reducido 96,5 millones en el año.

El Margen Bruto ha ascendido a 223,8 millones, experimentando un descenso interanual del 9,22%.

Los gastos de explotación (de personal, generales de administración y amortizaciones) han ascendido a 154,25 millones, experimentando un descenso del 4,15% anual. A pesar de este recorte de gastos, el mayor descenso del margen bruto, en términos relativos, provoca un empeoramiento de la eficiencia, situándose en el 68,93% a cierre de 2010 (en 2009 era de 65,28%).

Cabe destacar la operación de sale&LeaseBack realizada en el mes de octubre, la cual ha aportado 28,5 millones de euros de beneficio por revalorización de los activos vendidos, quedando un saldo acumulado en "Otros beneficios y quebrantos" de 35,8 millones.

El resultado neto del ejercicio después de impuestos asciende a 13,7 millones, un 30% menos que en 2009, mientras que el cash flow generado es de 119 millones (un 42,60% menos que diciembre 2009).

La red de comercial cuenta con 238 oficinas operativas 214 están localizadas en Baleares, 10 en Madrid, 9 en la Comunidad Valenciana, 3 en Las Palmas y 2 en Barcelona.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Informe de Gestión

En materia de investigación, desarrollo y tecnología cabe destacar que el año 2010 ha sido el año de preparación para el arranque de la aplicación de activo de la plataforma tecnológica Infocaja (se ha llevado a cabo el 17 de enero de 2011), con la puesta en producción de la aplicación de Riesgos en junio 2010, incluyendo la declaración de la Cirbe. Con el arranque de Préstamos e Impagados, Sa Nostra ha finalizado la implantación de todos los módulos previstos en el proyecto de Infocaja. Ahora se aborda la implantación de la aplicación de Leasing (dentro del ámbito de la aplicación denominada "Banca de empresas"), se ha arrancado, de forma progresiva, la aplicación de Tributos (actualmente queda pendiente los pagos a la SS) y existen otros proyectos de innovación en el ámbito de Infocaja que se han llevado a cabo o se han iniciado en 2010: firma digitalizada, integración de sistemas documentales con el Terminal financiero, integración de servicios SOA, mejora de la Arquitectura Multicanal, nuevos sistemas y herramientas de desarrollo,...

Como consecuencia de la actividad de la caja, no existe un impacto significativo derivado de la misma en el medioambiente, sin embargo, cabe destacar el fomento de la correspondencia virtual a través de la banca electrónica.

***Control y gestión de riesgos. Principales riesgos del negocio***

Junto con la gestión del capital y los recursos propios, la gestión del riesgo conforma uno de los pilares básicos de la Caja y su Grupo. En este sentido, se están potenciando las estructuras, metodologías y actividades relacionadas con el control y la gestión del riesgo, para dar respuesta a las crecientes exigencias de los organismos reguladores y los mercados, con el objetivo de conformar un elemento de diferenciación competitiva.

Así, destacan, entre otras acciones, las relativas a auditoría y control interno y las enmarcadas en la implantación de la función de Control Global del Riesgo, tanto desde un punto de vista de gestión como normativo, en el sentido de ir adaptándose de forma paulatina a los requerimientos normativos más avanzados en materia de medición y consumo de capital.

El esquema organizativo de la Caja, en cuanto a gestión de riesgos se refiere, puede ser dividido en dos grandes estructuras de responsabilidad: estratégica y operativa.

La estratégica está conformada por el Consejo de Administración, el Comité de Dirección y el Comité de Activos y Pasivos (COAP), y tiene como objetivo el establecimiento, aprobación y evaluación de los resultados, de la estrategia y las políticas de gestión de riesgos.

El Consejo de Administración es el órgano de gobierno que posee el máximo nivel de toma de decisiones y fijación de políticas de todos los riesgos que afectan a su actividad, y en particular a lo que a la gestión del riesgo de crédito se refiere.

El COAP es el órgano responsable de medir, supervisar y controlar los diferentes riesgos de la Caja, siendo, también, el encargado de dictar las orientaciones necesarias en materias de control global del riesgo. En la estructura operativa se encuadran las áreas encargadas de ejecutar e implantar, en última instancia, las políticas de gestión de riesgos aprobadas por el Consejo de Administración y el COAP.

El Comité de Auditoría realiza las tareas de conocimiento y evaluación del sistema de control interno, el proceso de formulación de la información financiera, las relaciones con el auditor de cuentas, la supervisión de la auditoría interna y de otras funciones relacionadas con el conjunto de los órganos de gobierno de la Caja.

5  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Informe de Gestión

La exposición de la Caja a los diferentes riesgos se explica, fundamentalmente, por el riesgo de crédito. Dicho riesgo es, en su mayor parte, de naturaleza minorista y se encuentra diversificado en términos geográficos y por clientes y es, por tanto, principalmente, el inherente a los productos bancarios tradicionales de las entidades orientadas al por menor –préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.–, así como, en menor medida, el derivado de otro tipo de activos financieros –cartera de renta fija, derivados, etc.–.

La exposición total al riesgo de crédito de la Caja al cierre de los ejercicios 2009 y 2010, se indica en la Nota 45.d de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales. Hay que tener en cuenta que en el cálculo de esta exposición al riesgo de crédito máximo no se considera la existencia de garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este riesgo ni otras coberturas similares que pudieran haberse utilizado.

En cuanto al grado de concentración del riesgo crediticio, la Caja realiza un seguimiento periódico de sus grandes riesgos y dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. Dichas limitaciones toman en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características comunes a los mismos. Información adicional a la concentración de riesgos se incorpora en la Nota 45.g de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales.

Con relación al riesgo de mercado, se realiza un seguimiento diario del Valor en Riesgo de las carteras de renta variable disponible para la venta cotizada y de negociación con un 99 por 100 de intervalo de confianza y a un día de plazo.

La exposición al riesgo de interés de la Caja, a 31 de diciembre de 2010, implica que una variación en los tipos de interés de 100 puntos básicos tendría un efecto de 474 puntos básicos sobre el margen de intermediación (51 de signo contrario a 31 de diciembre de 2009). Más información referente a la gestión del riesgo de interés se incorpora en la Nota 45.a de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales.

Por su parte, con respecto al riesgo de liquidez, en la Nota 45.a de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales se presenta el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento. En el mismo, la diferencia máxima entre los vencimientos residuales de las masas de activos y pasivos considerados por plazos tiene lugar para el período superior a cinco años, mientras que para los períodos comprendidos hasta tres meses se producen las diferencias máximas de signo contrario.

En referencia al riesgo de tipo de cambio, la actividad de la Caja se realiza fundamentalmente en euros, siendo muy limitada la operatoria en otras divisas. A su vez, la mayor parte de las operaciones realizadas en divisas tiene como contrapartida una operación simétrica de signo contrario y por el mismo plazo, por lo que el riesgo de cambio es muy reducido.

Por último, la evaluación de las necesidades de capital por riesgo operacional para los requerimientos de recursos propios mínimos asociados a este riesgo –para la Caja y el Grupo– se realiza mediante el método básico establecido en la Circular 3/2008 de Banco de España. De esta forma, se aplica un coeficiente de ponderación del 15 por 100 a la media del producto de los ingresos relevantes de la cuenta de pérdidas y ganancias, individual y consolidada, de los tres últimos ejercicios, no considerando que existan aspectos que puedan comportar una asignación adicional de capital.

En este sentido, con la óptica de realizar una gestión apropiada del riesgo operacional, la Caja, está integrada en el proyecto que desarrolla la Confederación Española de Cajas de Ahorros. Ha realizado aproximaciones a su perfil en este tipo de riesgo a través de evaluaciones cualitativas, así como realiza el reporte periódico y sistemático de pérdidas detectadas por razones operacionales que, junto con los

6  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Informe de Gestión

comparativos sectoriales y el Marco de Control aprobado por el Consejo de Administración, constituyen una apropiada base de partida para aproximarse a su gestión y control.

Además, la Caja ha previsto la utilización de otras herramientas –indicadores de riesgo, planes de acción, etc.– que permitirán una adecuada medición del capital regulatorio propuesto por el NACB, así como el fortalecimiento de la gestión de los posibles riesgos operacionales en los que se incurra.

***Recursos humanos y órganos de gobierno***

La plantilla está formada, al cierre del ejercicio 2010, por 1.482 empleados (sin contar con personal en situación de licencia retribuida), es decir 23 empleados menos que a diciembre 2009. La productividad, entendida como volumen de negocio por empleado, empeora un 4,04%, desde los 12,2 millones de diciembre 2009 a los 11,7 millones de diciembre 2010.

Las Notas 31 y 35 de la Memoria incluidas en las Cuentas Anuales detallan determinados aspectos relacionados con el epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2010 y 2009.

La administración, gestión, representación y control de la Caja corresponde a la Asamblea General, el Consejo de Administración y la Comisión de Control.

La Asamblea General es el órgano que, constituido por las representaciones de los intereses sociales y colectivos del ámbito de actuación de la Caja, asume el supremo gobierno y decisión de la Entidad. Está integrada por 100 Consejeros Generales distribuidos de la siguiente manera: 34 representantes de las corporaciones municipales, 39 en representación directa de los impositores, 16 consejeros elegidos directamente por la Junta Patronal, 6 elegidos por los Consejos Insulares y 5 consejeros designados mediante elección directa por los empleados de la entidad.

De conformidad con la normativa vigente, la aprobación y modificación de los Estatutos y Reglamentos de la Caja es competencia de la Asamblea General. El Consejo de Administración tiene encomendada la administración y gestión financiera, así como la de la Obra Social de la Caja. Está integrado por 15 vocales designados por los mismos grupos.

Los vocales del Consejo de Administración y sus respectivos suplentes son elegidos por la Asamblea General por un período de 4 años pudiendo ser reelegidos por sucesivos períodos de igual duración siempre que no incurran en alguno de los supuestos contemplados en el artículo 27, no pudiendo superar el mandato los 12 años, sin perjuicio del régimen transitorio previsto en la Disposición Transitoria Décima de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero. Cumplido el mandato de 12 años de forma continuada o interrumpida, y transcurridos 8 años desde dicha fecha, podrán volver a ser elegidos en las condiciones establecidas.

De conformidad con lo previsto en el artículo 19 de los Estatutos, el nombramiento de los consejeros es irrevocable si bien en el artículo 21 se regulan los supuestos de cese y en los artículos 18 y 27 las causas de inelegibilidad para el nombramiento y de incompatibilidad para el ejercicio del cargo, que si se producen conllevan el cese. En las vacantes que, en su caso, se produzcan antes de la finalización del plazo para el que fue elegido, serán cubiertas automáticamente por los respectivos suplentes, cuyos mandatos finalizarán en la fecha en que correspondiese cesar al sustituido.

7  
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**  
Informe de Gestión

El nombramiento de los vocales del Consejo de Administración habrá de recaer en un consejero general del grupo al que pertenezca o, en su caso, en terceras personas que reúnan los adecuados requisitos de profesionalidad. En virtud de lo previsto en los Estatutos, la renovación de los vocales del Consejo de Administración se realiza parcialmente de forma que respetando la proporcionalidad de las representaciones que lo componen posibilite, en cualquier caso, el que en dicho órgano haya un mínimo de un tercio de sus miembros con al menos un año de experiencia en el ejercicio del cargo.

La Comisión de Control tiene por objeto cuidar que la gestión del Consejo de Administración se cumpla con la máxima eficacia y precisión, dentro de las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General y de lo dispuesto por la normativa vigente. Está constituida por 8 comisionados elegidos por la Asamblea General de entre sus componentes que no ostenten la condición de vocales del Consejo de Administración y de los mismos ámbitos de representación que los consejeros generales.

Las retribuciones del Consejo de Administración, la Comisión de Control y el personal de alta dirección, así como las transacciones con partes vinculadas, quedan recogidas, respectivamente, en las Notas 34 y 35 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales.

***Plan de Gestión y perspectivas 2011***

El Plan de Gestión y los presupuestos del 2011 se han planteado con visión de grupo Sa Nostra, enmarcado dentro de las líneas generales de actuación definidas para el Grupo BMN. Los objetivos estratégicos del Plan de Gestión 2011 son los siguientes:

1. Mejora del GAP comercial por medio del incremento de pasivo y de la reconversión a líneas ICO y reducción del crédito.
2. Reducción del riesgo inmobiliario a través de un plan de venta de activos adjudicados/comprados, un plan de venta/subrogación de los inmuebles promotor, venta de participaciones inmobiliarias,...
3. Reducción de la morosidad manteniendo las acciones comerciales de prevención de morosidad.
4. Mejora de la eficiencia e integración en el grupo BMN mediante el incremento de comisiones, la reducción de gastos generales, la racionalización de la capacidad instalada (definición y ejecución del plan de actuación sobre oficinas menos rentables y definición y ejecución del plan de posible agrupación de oficinas).
5. Incremento de la productividad por medio del incremento de la base y de la vinculación de clientes.



8  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
Informe de Gestión

**Evolución previsible y hechos posteriores**

PREVISIONES ECONOMÍA INTERNACIONAL Y ESPAÑOLA

	PIB		
	2010	2011	2012
<b>Economías avanzadas</b>	<b>3,0</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>
Estados Unidos	2,8	3,0	2,7
Japón	4,3	1,6	1,8
UME	1,8	1,5	1,7
Alemania	3,6	2,2	2,0
Francia	1,6	1,6	1,8
Italia	1,0	1,0	1,3
España	-0,2	0,6	1,5
Unión Europea	1,8	1,7	2,0
Reino Unido	1,7	2,0	2,3
<b>Economías emergentes y en vías de desarrollo</b>	<b>7,1</b>	<b>6,5</b>	<b>6,5</b>
China	10,3	9,6	9,5
India	9,7	8,4	8,0
Brasil	7,5	4,5	4,1
<b>Economía mundial</b>	<b>5,0</b>	<b>4,4</b>	<b>4,5</b>

\* Tasas de variación anual en porcentajes

\*\* Previsiones revisadas, 25 de enero de 2011

Fuente: Fondo Monetario Internacional

En cuanto a las previsiones sobre la economía balear, partiendo de un débil escenario, las perspectivas para el próximo año son, necesariamente, modestas. Los indicadores adelantados disponibles inciden principalmente en la fragilidad del proceso de recuperación. Así, por el lado de la demanda cabe esperar una mejoría del consumo, mientras que la inversión se mantiene incierta.

PREVISIONES DE LAS PRINCIPALES MAGNITUDES ECONÓMICAS- BALEARES

	2009	2010	2011
PIB no agrario	-1,8	-1,0	0,5
IPC	-0,2	1,7	1,8
Tasa de paro	18,1	20,1	20,0

\* Tasas de variación anual en porcentajes, excepto tasa de paro en porcentajes sobre la población activa

\*\* Previsiones efectuadas a 31 de enero de 2011

Fuente: CRE (UIB - Sa Nostra)

1  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
31 de diciembre de 2010

Al amparo del artículo 171.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y del artículo 37 del Código de Comercio, los abajo firmantes, integrantes del Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra" suscribimos el contenido íntegro de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio 2010, extendidos en las 151 hojas precedentes, a efectos de su entrega a la empresa KPMG Auditores, S.L., para que, una vez que la misma emita su informe, someter todo ello a la Asamblea General y posteriormente efectuar el depósito reglamentario en el Registro Mercantil.

Según el artículo 8. b) del RD 1362/2007 por el que se desarrolla la Ley del Mercado de Valores, los abajo firmantes, integrantes del Consejo de Administración de Caja de Ahorros Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra", declaramos que, hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Caja de Ahorros Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra" y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de la misma, así como la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrenta la Caja.

Y en prueba de conformidad declaran firmados de su puño y letra los precedentes documentos anexos que preceden a este escrito y que constituyen las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión, mediante la firma de esta diligencia.

En Palma de Mallorca a 25 de febrero de 2011.

D. Fernando Alzamora Carbonell  
Presidente

D. Jaime Catrié Cabot  
Vicepresidente 1º

D. José L. Roses Ferrer  
Vicepresidente 2º

Dª. Isabel Vidal Tomás  
Secretaria

D. Joan Roig Sastre  
Vicesecretario

D. Andrés Alcover Ordinas  
Vocal

2  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"  
31 de diciembre de 2010

~~D. Francisco Javier Crespi Simón~~  
Vocal

~~Da. M.ª Antonia García Sastre~~  
Vocal

~~Da. Margarita Llinás Rosselló~~  
Vocal

~~D. José Marí Juan~~  
Vocal

~~D. Antonia Estelrich Sampol~~  
Vocal

~~D. Juan Rusech Roig~~  
Vocal

~~D. Jaume Sastre Font~~  
Vocal

~~D. Valentí Valenciano López~~  
Vocal

~~Da. Laura Marta Ventayol Femenías~~  
Vocal