

D. Antonio Fleixas Antón, en nombre y representación de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares, domiciliada en Palma de Mallorca, Calle Ramón Llull, 2 CP 07001, inscrita en el Registro Mercantil de Baleares, al Folio 173, del Tomo 883 de Sociedades, Hoja número PM-3734 y con número de CIF G07013154, debidamente facultado al efecto por acuerdo del Consejo de Administración de fecha 26 de febrero de 2010

CERTIFICA

Que el archivo que se adjunta en el disquete relativo al Documento de Registro de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares, es idéntico al contenido del Documento de Registro que ha sido inscrito en la CNMV con fecha 27 de abril de 2010.

Se autoriza a este Organismo la divulgación del mencionado Documento de Registro a través de su página Web.

Y para que conste, expido la presente a los efectos oportunos, en Palma de Mallorca, a 28 de abril de 2010.

DOCUMENTO DE REGISTRO

DE

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE

PIEDAD DE LAS BALEARES

El presente Documento de Registro ha sido elaborado según anexo XI del REGLAMENTO (CE) nº 809/2004 DE LA COMISIÓN EUROPEA aprobado e inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 27 de abril de 2010.

INDICE

0.1 Factores de riesgo del Emisor	4
1 PERSONAS RESPONSABLES.....	16
1.1. Personas responsables.....	16
1.2. Declaración de los responsables	16
2 AUDITORES DE CUENTAS.....	17
2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor.....	17
2.2. Renuncia de los auditores de sus funciones.....	17
3 FACTORES DE RIESGO.....	18
3.1. Revelación de los factores de riesgo	18
4 INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR.....	19
4.1. Historial y evolución del emisor.....	19
4.1.1. Nombre legal y comercial del emisor	19
4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro.....	19
4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad.....	19
4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor.....	20
4.1.5. Acontecimientos recientes	20
5 DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA.....	23
5.1. Actividades principales.....	23
5.1.1. Principales actividades.....	23
5.1.2. Indicación nuevo producto y/o actividades significativas.....	24
5.1.3. Mercados principales.....	25
5.1.4. Declaración del emisor relativa a su competitividad.....	28
6 ESTRUCTURA ORGANIZATIVA.....	28
6.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo.....	28
6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo.....	33
7 INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS.....	33
7.1. Declaración de que no ha habido ningún cambio en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros.....	33
7.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor.....	33
8 PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS.....	33
9 ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN	34
9.1. Miembros de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión.....	34
9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión.....	41

10 ACCIONISTAS PRINCIPALES.....	43
11 INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS.....	44
11.1. Información financiera histórica.....	44
11.2. Estados financieros.....	60
11.3. Auditoría de la información histórica anual	60
11.3.1. Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica ..60	
11.3.2. Indicación de qué otra información ha sido auditada	60
11.3.3. Fuente de los datos financieros.....	60
11.4. Edad de la información financiera más reciente Información financiera auditada	60
11.5. Información intermedia y demás información financiera	60
11.5.1 Información financiera trimestral o semestral desde la fecha de los últimos estados financieros auditados	60
11.5.2 Información financiera intermedia.....	71
11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje.....	71
11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor.....	71
12. CONTRATOS IMPORTANTES.....	72
13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS.....	72
13.1. Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto	72
13.2. Confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud	72
14. DOCUMENTOS PRESENTADOS PARA CONSULTA.....	72

0. FACTORES DE RIESGO

0.1. Factores de Riesgo del Emisor

La siguiente sección define las exposiciones al riesgo claves, teniendo en cuenta la naturaleza de las actividades y operaciones de la Entidad y su gama de productos financieros. Destacar que las informaciones financieras que se refieran al año 2008 se tratan de informaciones cerradas y auditadas, y las del ejercicio 2009 es información pendiente de auditar. Los riesgos pueden encuadrarse bajo las seis categorías siguientes:

Riesgo de Crédito

Riesgo de incumplimiento de pago debido a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones, resultando en una pérdida financiera.

Los riesgos de crédito de la contraparte surgen de la incapacidad y/o intención de la contraparte de cumplir con sus responsabilidades contractuales. El riesgo de crédito existe a lo largo de la vida de la operación, pero puede variar de un día a otro debido a los procedimientos de liquidación y a cambios en las valoraciones del mercado.

La forma de gestión, seguimiento y control del riesgo de crédito en Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares se recoge en el documento "Política Institucional de Riesgo de Crédito" y es responsabilidad de la Subdirección General de Riesgos.

Los principios básicos de la gestión del riesgo de crédito son:

- La evaluación rigurosa del crédito (tanto de la operación como del cliente y del grupo económico y sector en el que se enmarca) y la actuación estrictamente profesional e independiente. Dicha evaluación rigurosa del crédito se concreta en:
 - Actualización continuada de la escala de atribuciones para la concesión de riesgos.
 - Todas las operaciones de clientes a partir de un determinado volumen de riesgo son estudiadas por una unidad especializada de analistas, profesionales e independientes.

- Para las operaciones anteriores la toma de decisión se realiza a través de órgano colegiado, con representación de las áreas de riesgos, comercial, jurídica y financiera.
- Especial control para contener y reducir el crecimiento en sectores clasificados de seguimiento y vigilancia.
- La diversificación, en varios sentidos: sectorial, por importe, por finalidad, por garantía, por precio, por plazo y por ámbito geográfico. En cuanto a la diversificación sectorial, en la política de riesgos y en los planes de gestión se definen los porcentajes máximos de inversión crediticia por sectores de actividad, estableciéndose controles y efectuando un seguimiento continuo de esta distribución. Se establecen especiales controles en la concesión de riesgo promotor/construcción, vía adaptación de la escala de facultades, lo que origina que la práctica totalidad de las operaciones de este colectivo son resueltas por los máximos órganos de decisión de la Entidad. En cuanto a la diversificación geográfica, las oficinas de las que disponemos fuera de Baleares (un total de 24, en Madrid, Valencia, Catalunya y Canarias) permitirán, de forma paulatina, la diversificación geográfica de nuestra cartera.
- La no correlación de los riesgos como medidas para minimizar los mismos.
- El seguimiento basado en sólidos y continuos procedimientos de control, y adecuado a los diversos tipos de riesgo asumidos.

La adecuación constante de las medidas necesarias para la mejora de la gestión de prevención de situaciones irregulares del riesgo y correcta gestión de recuperaciones.

Otros datos importantes para apreciar el riesgo de crédito de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares son los siguientes:

▪ Cuadro que desglose el crédito a los clientes:

datos en miles de euros

	diciembre-09	diciembre-08	Variación	
			absoluta	%
Crédito a la clientela	10.014.787	10.213.068	-198.281	-1,94
Administraciones públicas	161.504	165.016	-3.512	-2,13
Otros sectores privados	9.853.283	10.048.052	-194.769	-1,94
Crédito comercial	108.492	229.698	-121.206	-52,77
Deudores con garantía real	7.073.470	7.114.203	-40.733	-0,57
Adquisición temporal de activos	80.299	73.223	7.076	9,66
Activos financieros híbridos			0	
Otros deudores a plazo	1.696.182	1.938.381	-242.199	-12,49
Arrendamientos financieros	183.865	229.424	-45.559	-19,86
Deudores a la vista y varios	372.987	311.084	61.903	19,90
Activos dudosos	592.929	308.015	284.914	92,50
Ajustes por valoración	-254.941	-155.976	-98.965	63,45

Fuente: datos del balance público consolidado.

- **Importe de activos dudosos y morosos:** El ejercicio 2009 ha terminado con un índice de morosidad del 4,70 %, correspondiente a un volumen de saldos morosos de 592.929 miles de euros. Los datos a 31 de diciembre de 2008 representan un índice de morosidad del 2,44%, que se corresponden con un volumen de saldos morosos de 308.015 miles de euros.
- **Importe de fallidos:** 146.279 miles de euros a diciembre 2009 y 108.271 miles de euros a diciembre 2008

▪ **Cobertura de morosidad:**

	2009	2008	Diferencia
Cobertura Total (miles de euros)	247.690	179.978	67.712
Activos dudosos totales (miles de euros)	596.036	309.486	286.550
INDICE COBERTURA TOTAL (%)	41,56%	58,15%	
Cobertura del crédito (miles de euros)	243.406	174.645	68.761
Activos dudosos del crédito (miles de euros)	592.929	308.015	284.914
ÍNDICE COBERTURA DEL CRÉDITO (%)	41,05%	56,70%	
MOROSIDAD	4,70%	2,44%	
MOROSIDAD HIPOTECARIA	4,95%	2,86%	

▪ **Porcentaje de crédito otorgado a los sectores constructor y promotor**

A 31 de diciembre 2009 el porcentaje del crédito dado al Sector Promoción y Construcción sobre el total del Crédito a la Clientela suponía un 26,79% (que era en el 2008 un 29,44%) El importe de las renegociaciones que en el caso de no haberse hecho fuesen impagos asciende a 162.500 miles de euros en el 2009 (en el ejercicio 2008 ascendía a 209.600 miles de euros).

Un bajo crecimiento del crédito a partir del 2007, notándose mucho más en los ejercicios 2008 y 2009, implica que la exposición de Sa Nostra en el sector promoción y construcción represente un 26,79% del total de la inversión crediticia según se ha indicado en el párrafo anterior. De dicho total el 79,46% correspondía a promociones inmobiliarias destinadas a vivienda, incluida VPO y un 20,54% en financiación suelo a 31 de diciembre de 2009 (en 2008 eran 82,72% en promociones inmobiliarias y 17,28% en financiación suelo).

▪ **Porcentaje de crédito otorgado al sector turístico español**

La exposición al sector turístico español ha sido de un 9,71% en 2009 y de un 10,27% en 2008.

▪ **Riesgo de concentración geográfica en Baleares**

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares opera fundamentalmente en Baleares por lo que presenta un elevado riesgo de concentración geográfica en esta región.

Por su parte, a 31 de diciembre de 2009, la concentración de la inversión crediticia con garantía real en Baleares representa el 91,80% sobre el riesgo total de inversión crediticia con garantía real de Sa Nostra y a 31 de diciembre 2008 esta cifra representaba el 92,66%.

El riesgo concedido al sector promoción y construcción, como se indica en párrafos anteriores, asciende a un 26,79% del total del crédito clientela a fecha 31 de diciembre de 2009 (en el 2008 era de un 29,44%) del cual el riesgo de concentración geográfica en Baleares representaba el 87,67 %

La ratio de morosidad (4,70% en 2009 y 2,44% en 2008) está en parte justificada por la solicitud de concurso del grupo Vicente Grande (Grupo DRAC), que afecta en 30.000 miles de euros, a diciembre 2009.

La política de riesgos aprobada en junio de 2007 establecía un importe límite para el conjunto de posiciones en nuestra Entidad por grupo de riesgo o titular del 10% sobre los recursos propios de la Entidad. Al objeto de proceder a la desconcentración por acreditado de nuestra cartera crediticia, se redujo este límite hasta el 6% de los recursos propios (equivalente al 10% del core capital).

La normativa vigente, Decreto 42/2001, de la Consejería de Hacienda y Presupuestos del Govern Balear, publicado en B.O.I.B. del 03 de abril de 2001, establece la necesidad de autorización de las operaciones financieras cuando el riesgo acumulado del grupo económico sea superior al 10% de los recursos propios consolidados de la entidad financiera y así lo requiera expresamente la Consejería competente en materia de Cajas de Ahorro.

Únicamente el grupo Govern Balear compuesto por 19 empresas pasa del coeficiente anterior (10%) a fecha 31 de diciembre de 2009, con un riesgo de 121.390 miles de euros, que significan el 12,22% de nuestros RRPP. La información de grupos por encima del límite anterior, se traslada mensualmente a la Conselleria de Hisenda del Govern Balear, para su conocimiento y control.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo presente o potencial sobre los beneficios y el capital que surge de movimientos adversos en los precios de los bonos, activos, tipos de interés y tipos de cambio. Este riesgo surge de la operativa de creación de mercado, intermediación y la toma de posiciones en bonos, activos, divisas, tipos de interés y derivados, sobre los mencionados.

La actividad relacionada con la gestión y control de dicho riesgo se encuentra definida en un documento global de límites operativos, formulado por el Comité de Activos y Pasivos y aprobado por el Consejo de Administración. En dicho documento se determina la dimensión relativa máxima de las posiciones en los diferentes instrumentos, carteras, emisores y plazos, así como límites por sensibilidad y la obligación de informar sobre minusvalías latentes, entre otros.

El VaR diario de la cartera de renta variable cotizada disponible para la venta y renta fija disponible para la venta con un nivel de confianza del 99%, varía según la siguiente tabla:

	VaR a 1 día, al 99% de confianza	
	2009	2008
Renta Fija Disponible para la Venta	2.708	3.028
Renta Variable Disponible para la Venta (cotizada)	767	2.672

datos en miles de euros

Riesgo Operacional

La definición de riesgo operacional utilizada por la Entidad es acorde con la recogida en el NACB (Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea) y en la normativa aplicable referente a los recursos propios de las entidades financieras:

Se define como el riesgo de pérdidas derivadas de procesos internos erróneos o inadecuados, fallos humanos, de sistemas y como consecuencia de eventos externos.

La definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el reputacional.

El proceso de gestión definido incluye las siguientes fases: identificación, evaluación y medición, mitigación y control y seguimiento, habiéndose iniciado la utilización procesos de autoevaluación y bases de datos de pérdidas.

Evaluación cualitativa, dirigida a obtener el perfil del riesgo operacional de la Entidad, mediante la identificación de los puntos fuertes y débiles de los procesos, la adecuación y efectividad de los sistemas de control interno, la calidad de los controles y su realización efectiva. Adicionalmente, la plataforma de evaluación y gestión del riesgo operacional dispone de una base de datos de pérdidas para recoger aquellos eventos que supongan una pérdida y tengan reflejo contable.

Tanto la Evaluación Cualitativa como la Base de Datos de Pérdidas se integran en Sistemas Sectoriales que permiten obtener informes de la situación de la Caja, así como comparativas con otras entidades de ahorro. Este supone uno de los aspectos clave de la gestión del Riesgo Operacional. La participación en el Proyecto Sectorial CECA proporciona herramientas, apoyo técnico y procedimientos, al tiempo que permite participar en procesos de BENCHMARKING (comparación competitiva) con el resto de las más de 40 entidades integradas.

La Caja continúa avanzando en los métodos propuestos para calcular los requerimientos por riesgo operacional, siguiendo las directrices y recomendaciones de Banco de España y de organismos internacionales como el Comité de Supervisión

Bancaria de Basilea. En este sentido, aunque el cálculo de los requerimientos de recursos propios por riesgo operacional se realiza a través del Método del Indicador Básico, viene incorporando en sus procesos de gestión los requisitos cualitativos necesarios para que, a medio plazo, se esté en disposición de aplicar el método estándar.

Como medida de cautela y para la cobertura de posibles quebrantos, la Caja mantiene contratos de seguro para cubrir algunos riesgos operacionales (seguro robos oficinas, multirisgo oficinas, cajeros automáticos, seguros fraude tarjetas, responsabilidad civil, etc.). La entidad no cuenta con seguros para cubrir todos los tipos de Riesgos Operacionales.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio estructural en balance al que "SA NOSTRA" está expuesta es casi nulo ya que se realiza una gestión basada en la cobertura total de todas las operaciones que conlleven riesgo de tipo de cambio, como los préstamos y depósitos en divisa y las compras y ventas tanto al contado como a plazo de divisas, evitándose las posiciones especulativas.

Las Políticas de Gestión y Control de riesgos en Mercados Financieros establecen un límite de posiciones en divisa cuyo objetivo es valorar la exposición de los resultados de la Entidad a las fluctuaciones de los tipos de cambio. El límite que se establece es que las posiciones netas deben ser inferiores al 5% de los RR.PP. computables; tanto para cualquier divisa individualmente considerada, como para el total.

A 31 de diciembre de 2009, la posición abierta en divisa era de 17.775 miles de euros de euros (15.508 miles de euros a diciembre de 2008), lo que suponía un 1.65% sobre los recursos propios computables (1.58% a diciembre de 2008).

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez refleja la posible dificultad de la entidad para disponer o acceder a fondos líquidos en la cuantía suficiente y al coste adecuado, que le permita hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

La gestión y el control del riesgo de liquidez son realizados por el Comité de Activos y Pasivos.

El Consejo de Administración aprobó el MANUAL DE POLÍTICAS DE GESTIÓN Y CONTROL DE RIESGOS EN MERCADOS FINANCIEROS, donde se recogen las políticas de gestión, los criterios de medición, los límites de cumplimiento obligatorio y los instrumentos de gestión necesarios para asegurar que la Caja dispone, en todo momento, de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago. Para cada uno de los límites, se establece su procedimiento de aprobación, modificación y revisión, la forma de control, cálculo y comunicación y el procedimiento de gestión de alertas y de rebasamientos del límite. Los límites referentes a la liquidez que se establecen son tres: Límite a la Financiación en Interbancario, Límite de Liquidez Básica del Balance y Límite a la cobertura de Gaps de Liquidez. Estos límites son de obligado cumplimiento y de ellos se informa mensualmente al CAP y al Consejo de Administración.

En la gestión del riesgo de liquidez, la Caja utilizada un enfoque centralizado, aplicando para ello herramientas informáticas integradas (Focus ALM) con las que se realizan los análisis del riesgo de liquidez, sobre la base de los flujos de tesorería estimados para sus activos y pasivos, y de las garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para asegurar fuentes adicionales de liquidez que pudiesen ser requeridas (por ejemplo, líneas de liquidez no empleadas). La posición en cuanto al riesgo de liquidez de la Caja se establece sobre la base de variados análisis de escenarios y de sensibilidad. Los análisis de sensibilidad y de escenarios tienen en cuenta no sólo situaciones normales de mercado, sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y que pudiesen afectar a la corriente de cobros y pagos de la Caja, debidas, tanto a factores de mercado como internos de la Caja.

El riesgo de liquidez se gestiona desde dos puntos de vista: a) liquidez operativa, gestionada en el corto plazo por la sala de mercados, y b) liquidez estructural, consecuencia de posiciones permanentes generadas a largo plazo.

Los mecanismos que utiliza “SA NOSTRA” en su gestión para conseguir la mitigación del riesgo de liquidez son:

- Contar con un plan de liquidez actualizado y mantener un plan de contingencia de liquidez adecuado y actualizado.

- Diversificar las fuentes de liquidez en cuanto a origen de las fuentes, plazos y naturaleza
- Seguimiento de la captación de pasivo minorista
- El incremento de los activos elegibles ante BCE en balance con el objetivo de asegurar una fuente de liquidez.
- Establecer un plan de emisiones en mercados mayorista que cubran los vencimientos de las operaciones de financiación mayorista.

El saldo de la cartera de títulos, epígrafe que incluye los activos financieros disponibles para la venta (básicamente valores representativos de deuda), la cartera de inversión a vencimiento, las participaciones, la cartera de negociación (derivados) y otros activos financieros, ha descendido 442.141 miles de euros a 31 de diciembre de 2009, es decir, un 16% con respecto al cierre de diciembre 2008. Al haberse producido la venta del 50% de las acciones de la compañía de seguros de vida y, como consecuencia, haber variado el sistema de consolidación, habiendo adoptado el método de la participación en lugar del método de integración utilizado hasta la fecha, se produce un descenso en la cartera de inversión a vencimiento del Grupo de 480.000 miles de euros.

El total de activos descontables en el Banco Central Europeo es de 2.244.682 miles de euros de euros nominales.

A 31 de diciembre de 2009 están incluidos en la póliza de crédito del Banco de España 1.301.166 miles de euros nominales, de los que quedan disponibles 575.369 de miles euros efectivos (el resto se ha utilizado para operaciones de financiación ante BCE).

Los activos descontables no incluidos en la póliza y no cedidos ascienden a un nominal de 723.564 miles de euros, que supone un efectivo de 518.022 miles de euros. El resto hasta llegar a los 2.244.682 miles de euros (219.952 miles de euros) están cedidos en enajenaciones de repos a clientes o en simultáneas.

Por otra parte, a fecha 31 de diciembre de 2009 los gaps de liquidez previstos son los contenidos en la siguiente tabla:

Miles de euros

Año	Activo	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado (*)	Total
2009	Posición por tipo de interés	-161.362	-541.448	-1.643.071	1.641.557	2.609.773	-1.359.438	546.009
2008	Posición por tipo de interés	-1.014.254	-633.338	-1.350.992	2.430.206	2.544.081	-1.435.719	539.984

(*) Incluye vencimiento a la vista

Riesgo de Tipo de Interés

Puede definirse como el riesgo de que movimientos en los tipos de interés de mercado, produzcan variaciones significativas en la Cuenta de Resultados del Emisor, como consecuencia de:

1. Su repercusión en su Margen Financiero: por la diferencia entre el efecto que tenga en los Activos Sensibles (aquellos que generan los Ingresos Financieros) y Pasivos Sensibles (de los que se derivan los Gastos Financieros), o
2. Su impacto en el Valor Patrimonial de la entidad (o Valor de mercado de los Activos y Pasivos de la entidad).

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés de la Caja y su impacto en valor económico, a 31 de diciembre de 2009, se estima que una variación en los tipos de interés de +200 puntos básicos en toda la curva de rendimientos tendría un efecto de signo positivo de 4.8% (-2,2% en diciembre de 2008) de los recursos propios de la Caja , mientras que una variación de -200 puntos básicos tendría un efecto de signo negativo de 1.1% (+3,6% en diciembre 2008) de los recursos propios de la Caja.

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 1'07% (sobre valor económico), muy por debajo del 20% para ser considerada entidad Outlier y exigir requerimientos de

capital por este tipo de riesgo. El probable escenario futuro de tipos al alza tendrá su repercusión en el margen de intereses de la entidad, aumentando su rentabilidad, de forma anticipada al resto de entidades debido a la mayor frecuencia de revisión de las posiciones de activo.

En cuanto al impacto en la cuenta de resultados, a 31 de diciembre de 2009, se estima que una variación en los tipos de interés de +100 puntos básicos en toda la curva de rendimientos tendría un efecto de signo negativo de 0.5% (-1,1% en diciembre 2008) sobre el margen financiero, mientras que una variación de -100 puntos básicos tendría un efecto de signo positivo de 1.0% (1,08% en diciembre 2008).

La metodología de gestión de riesgo de interés se basa en técnicas de análisis del impacto en margen financiero y valor económico de movimientos adversos en los tipos de interés, técnicas que se completan con simulaciones dinámicas de escenarios adversos para el Grupo, lo que permite anticiparse a posibles impactos negativos derivados de las distintas sensibilidades de activos y pasivos a los mencionados escenarios adversos.

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1. Personas responsables

En nombre de la Entidad emisora, facultado por el Consejo de Administración de la Entidad emisora con fecha 26 de febrero de 2010, asume la responsabilidad por el contenido del presente documento de registro la siguiente persona:

D. Antonio Fleixas Antón, Subdirector General Financiero de la Entidad con NIF 41398072-G.

1.2. Declaración de los responsables

D. Antonio Fleixas Antón declara, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, que la información contenida en el presente documento de registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. AUDITORES DE CUENTAS

2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor

Las cuentas anuales individuales y consolidadas de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares correspondientes a los ejercicios 2007 y 2008 han sido auditadas por la firma KPMG Auditores, S.L. NIF B-78510153, Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el nº S0702 y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores Jurados de Cuentas con el nº 10. Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscip. 1ª. Su domicilio en Palma de Mallorca está en calle Parelladas nº 12-1º (despacho 15).

En ambos ejercicios los informes emitidos han sido favorables.

Las cuentas anuales individuales y consolidadas de dichos ejercicios han sido todas aprobadas por la Asamblea General de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares.

2.2. Renuncia de los auditores a sus funciones

Los auditores no han renunciado ni han sido apartados de sus funciones durante el período cubierto por la información histórica a que hace referencia el presente documento de registro.

KPMG Auditores es la firma auditora para el ejercicio 2009 y 2010.

3. FACTORES DE RIESGO

3.1. Revelación de los factores de riesgo

1. A estos efectos, el emisor se remite a lo especificado en la sección FACTORES DE RIESGO del presente Documento de Registro.

4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1 Historial y evolución del emisor

4.1.1. Nombre legal y comercial del emisor

Según el art. 1º de sus Estatutos, párrafo segundo, su denominación es "CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES", si bien, en sus relaciones con terceros y en sus rótulos o anuncios podrá utilizar, indistintamente, esta denominación o, abreviadamente, la de "Caja de Baleares, Sa Nostra"; "Sa Nostra, Caja de Baleares"; "Caja de Baleares"; "Caixa de Balears"; "Sa Nostra, Caixa de Balears", o "Sa Nostra".

4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro

La Entidad emisora figura inscrita en los siguientes registros:

En el Registro Mercantil de Baleares, al Folio 173, del Tomo 883 de Sociedades, Hoja nº PM-3734, Inscripción 1ª.

En el Registro de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España, con el número 2051.

En el Registro Oficial de Cajas de Ahorro de la Consejería de Economía, Hacienda e Innovación de la Comunidad Autónoma de las Islas Baleares, con el número IB-02-CE

4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares es una institución benéfico-social con personalidad jurídica autónoma, representación privada y duración ilimitada, fundada el 18 de marzo de 1882, ante el notario Sr. Miguel Ignacio Font, con el nº 270 de su protocolo.

4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor

Esta Entidad tiene su domicilio social en Palma de Mallorca, Calle Ramón Llull, 2 CP 07001; y la sede de los edificios centrales es en palma de Mallorca, calle Ter, 16 CP 07009 con número de teléfono de contacto el 971 179 902 y fax el 971 171 787.

La entidad emisora es una Caja de Ahorros. El artículo 39 de la Ley 26/1988, de 29 de julio, de Disciplina e Intervención de las Entidades de crédito, establece explícitamente, siguiendo en este punto lo dispuesto en el artículo 1 del Real Decreto Legislativo 1289/1986, de 28 de junio, de adaptación del derecho vigente en materia de Entidades de crédito al de las Comunidades Europeas, que "se conceptúan, en particular, entidades de crédito: c) las Cajas de Ahorros". Además de ser entidades de crédito, las Cajas de Ahorros se conceptúan como entidades de crédito bancarias, también denominadas entidades de depósito, en contraposición a las entidades de crédito no bancarias o establecimientos financieros de crédito.

En atención a su peculiar naturaleza jurídica, le es aplicable la legislación propia de las Cajas de Ahorros, así como la normativa reguladora de las entidades de crédito y, más específicamente, la concerniente a las entidades de depósito.

4.1.5. Acontecimientos recientes

Toda la información incluida en este apartado está elaborada de acuerdo a las circulares de Banco de España 4/2004, 3/2008 y 6/2008.

No existe ningún acontecimiento reciente relativo al emisor que sea importante para evaluar su solvencia. La Entidad incluye los siguientes indicadores:

datos en miles de euros

	31/12/2009(*)	31/12/2008	31/12/2007
COEF. SOLVENCIA	10,89%	10,85%	10,01%
CORE CAPITAL	5,58%	5,93%	5,05%
TIER 1	6,67%	7,00%	6,07%
TIER 2	4,22%	3,85%	3,94%
MOROSIDAD	4,70%	2,44%	0,37%
MOROSIDAD HIPOTECARIA	4,95%	2,86%	0,35%
COBERTURA	41,56%	58,15%	402,00%
FALLIDOS	146.279	108.271	95.247

(*)Datos consolidados sin auditar

Definiremos Core Capital como los (RRPP básicos-deducciones de los RRPP básicos-participaciones preferentes) / Activos ponderados * riesgo.

La exposición ponderada por riesgo disminuyó en 2009 en un 3,50% pasando de 8.490.720 miles de euros (en 2008) a 8.202.206 miles de euros.

Asimismo los datos de requerimientos de capital, así como las cifras de recursos propios de primera y segunda categoría durante los ejercicios 2007, 2008 y 2009, son los siguientes:

	dic-09	dic-08	dic-07
TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	993.534	1.013.248	979.741
Recursos Propios Básicos	624.700	679.923	622.596
Recursos Propios de Segunda Categoría	401.106	385.343	413.696
Deducciones de los recursos Propios Básicos y de segunda categoría	-32.272	-52.018	-56.551
REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS	729.671	745.865	783.092
SUPERÁVIT (+) / DÉFICIT (-) DE RECURSOS PROPIOS	263.863	267.383	196.649

Datos en miles de €

Datos del 2009 sin auditar

Durante el año 2009 se ha incrementado en 75.000 miles de euros el importe de los Recursos Propios de Segunda Categoría por las emisiones de deuda subordinada que se han realizado y se detallan más adelante. Este importe se ha visto reducido por la rebaja

del 20% de la II emisión de deuda subordinada (aprox. 12.000 miles de euros) que se han convertido en recursos no computables por exigencias del calendario. Además también se ha producido una variación en la cobertura genérica (47.000 miles de euros menos aproximadamente) que nos darían esos 16.000 miles de euros de diferencia entre los períodos 2009 y 2008.

Adjuntamos detalle de las emisiones que se han realizado con el fin de reforzar los recursos propios.

"SA NOSTRA" Caixa de Balears	EMISIONES PROPIAS A LARGO PLAZO				
	Año 2009				
	Emitidas a favor de	Fecha de constitución	Fecha de vencimiento	Nominal	Tipo de interés
DEUDA SUBORDINADA MAYORISTA					
DEUDA SUBORDINADA 6	CASER	06/2009	06/2019	15.000	EURIBOR 3M + 500 pbs
TOTAL DEUDA SUBORDINADA MAYORISTA				15.000	
DEUDA SUBORDINADA MINORISTA					
DEUDA SUBORDINADA 5		06/2009	06/2019	60.000	EURIBOR 3M + 500 pbs
TOTAL DEUDA SUBORDINADA MINORISTA				60.000	

Por otra parte, en la actualidad el rating de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares se mantiene con perspectiva estable tras la revisión de diciembre de 2009 y con la siguiente calificación:

FITCH		
	<i>Calificación</i>	<i>Fecha</i>
Corto Plazo	F3	dic-09
Largo Plazo	BBB	dic-09

El pasado 18 de diciembre de 2009 Sa Nostra publicó que conjuntamente con Caja Burgos se incorporaba con carácter fundacional al proceso de integración suscrito entre Caja Navarra y Caja Canarias. Dicha incorporación pasaba por la aprobación en última estancia de los Consejos de cada entidad.

Con fecha 19 de febrero de 2010, Sa Nostra comunica que su Consejo de Administración ha acordado no suscribir el contrato de integración en el grupo consolidable de Banca Cívica entre Caja Navarra, Caja Canarias y Caja Burgos.

5. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

5.1 Actividades principales

5.1.1. Principales actividades

Las actividades de la entidad emisora se encuadran en el número 6.5.1. de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (C.N.A.E.)

La Caja de Baleares tiene como actividad principal la prestación de servicios financieros, cuasi-financieros y de apoyo, mediante la custodia e inversión del ahorro de sus clientes, sometiéndose de forma rigurosa a la exigencia de administrar de forma óptima los recursos que la sociedad le confía, cumpliendo la normativa legal vigente en materia de inversión obligatoria y tratando de conseguir la mejor reinversión de parte de sus beneficios en obras sociales, al objeto de promover directamente y colaborar con otras Instituciones en el desarrollo integral de la Comunidad Autónoma de Baleares, de acuerdo con la naturaleza fundamental de las Cajas de Ahorro.

Descripción de los principales componentes de los productos:

1.- De pasivo: Del sector residente y del sector no residente. Cabría distinguir además entre cuentas a la vista y cuentas a plazo y entre productos en euros, y las cuentas en divisas. Significar también operaciones de cesión temporal de activos.

2.- De activo: Préstamos con garantía personal, préstamos con garantía hipotecaria, préstamos con garantía pignoraticia, descuento y crédito comercial, avales y otras garantías.

Los primeros, son los que se realizan tomando como garantía el patrimonio personal del prestatario y tienen diferentes modalidades, entre las que cabe nombrar el préstamo personal, las cuentas de crédito, los préstamos nómina, los préstamos para el consumo y los préstamos campaña (de apoyo a distintos colectivos).

Los préstamos hipotecarios son aquellos que se realizan con la garantía de hipoteca. Existen diferentes modalidades: préstamos promotor, al comprador directo, etc.

Los préstamos con garantía pignoratícia son similares a los anteriores, pero no garantizan el pago mediante hipoteca del bien, sino contra imposiciones de plazo fijo, de títulos valores u otras prendas.

El descuento es el contrato por el que la entidad de crédito descontante, previa deducción del interés, anticipa al cliente el importe de un crédito frente a tercero, aún no vencido, mediante la cesión salvo buen fin del crédito mismo.

El aval es un contrato de garantía mediante el cual la entidad de crédito avalista responde frente al acreedor del cumplimiento de las obligaciones del avalado en caso de que éste último no cumpla sus obligaciones de pago en el momento del vencimiento de la deuda.

3.- De desintermediación: Los principales son: Fondos de inversión, contratos de seguros, planes de pensiones y operaciones de arrendamiento financiero.

4.- Servicios financieros: Medios de pago: Tarjeta Sa Nostra, Visa, TPV (Terminal Punto de Venta), Cheques gasolina, transferencias, cheques bancarios, etc.

Valores mobiliarios: Compra-venta títulos en bolsa, suscripción títulos, depósitos de valores, dividendos e intereses, etc.

5.- Otros servicios: Domiciliaciones, seguros, servicio nóminas, banca electrónica, alquiler cajas de depósitos, etc.

5.1.2. Indicación nuevo producto y/o actividades significativas

A lo largo del ejercicio 2008 y hasta la fecha de registro del presente documento, no se han implementado nuevos productos ni se han realizado actividades significativas distintas de las indicadas en el epígrafe anterior.

5.1.3. Mercados principales

Sa Nostra (matriz) contaba a diciembre de 2009 con 246 oficinas y 30 cajeros automáticos independientes (se han dado de baja 15 con respecto al año anterior), en su mayor parte situadas en la Comunidad Autónoma de Las Islas Baleares que constituye su principal zona de influencia.

Oficinas operativas: 246

Cajeros automáticos independientes: 30

Total (matriz): 276 oficinas

La distribución territorial de las oficinas de la matriz es la siguiente (incluyendo cajeros automáticos):

TERRITORIOS	dic.2008	dic.2009
Mallorca	217	203
Menorca	22	21
Eivissa-Formentera	24	24
Total BALEARES	263	248
Madrid	13	13
Valencia	10	10
Las Palmas	2	3
Barcelona	2	2
Total OFICINAS	290	276

Si consideramos el Grupo Sa Nostra, hay que añadir al total anterior 7 oficinas más, 1 operativa y 6 automáticas (así quedarían 247 oficinas operativas y 36 oficinas automáticas, que son en total de 283 oficinas).

El segmento principal donde la Entidad ha alcanzado una posición de dominio dentro de su mercado natural es el minorista, a través de la implantación de una extensa red de distribución, del lanzamiento y expansión de los más avanzados sistemas de pago y de la puesta en mercado de productos financieros.

La zona geográfica donde tiene una mayor implantación es la Comunidad Autónoma de las Islas Baleares, no obstante en estos últimos años la entidad estaba inmersa en un proceso expansivo hacia otras comunidades autónomas, destacando entre ellas la Comunidad de Madrid y Valencia. El Grupo Sa Nostra ha interrumpido el plan de expansión de la red comercial fuera del territorio de origen, está cumpliendo el plan aprobado de reducir el número de oficinas y está analizando detalladamente su red de distribución en Baleares para evitar solapamientos que perjudican la eficiencia. Del mismo modo está conteniendo la plantilla dedicada a tareas administrativas a la vez que impulsa el número de personas dedicadas a las actividades comerciales y a la recuperación de activos morosos.

En la Comunidad Autónoma de Las Islas Baleares, la Entidad presentaba a septiembre de 2009, teniendo en cuenta el conjunto de entidades financieras operantes en dicha zona geográfica, una cuota de mercado del 19,01 % en cuanto a inversión crediticia y del 28,25% en depósitos de clientes. En caso de tener solo en cuenta a las Cajas de Ahorros, dicha cuota de mercado se transforma en un 36,45 % en el apartado de créditos y del 44,43 % en depósitos de clientes (fuente: Estadísticas Básicas” Análisis comparativo trimestral de CECA).

Dentro del sector de Cajas de Ahorros a nivel nacional, la Entidad, a nivel consolidado, ocupaba a noviembre 2009 la posición nº 22 en cuanto a saldo de inversiones crediticias, con una cuota de participación en dicho apartado del 1,11 %. Respecto a depósitos, la Entidad ocupaba a dicha fecha la posición nº 24 por saldo, con una cuota de participación del 1,07 % (fuente: Fichero mensual datos básicos CECA).

"SA NOSTRA"

CASA DE BALEARES

NOVIEMBRE 09	TOTAL ACTIVO	RR AJENOS	DEP. CLIENTELA	CRÉDITOS	INVERSIÓN CREDITICIA	B° NETO (*)	RED OFICINAS	PLANTILLA
2048 ASTURIAS	15.224.808	12.507.887	11.366.125	11.070.123	11.340.945	118.077	358	1.754
2065 GENERAL CANARIAS	13.681.073	11.852.501	10.145.531	9.817.278	10.306.212	60.366	253	1.511
2031 GRANADA	13.617.023	12.248.446	10.745.773	10.862.739	11.188.259	31.953	449	2.343
2051 BALEARES	13.476.862	11.047.970	10.073.718	10.179.956	10.511.882	25.266	246	1.505
2059 SABADELL	12.996.503	11.291.232	10.067.333	9.706.860	10.528.684	48.551	359	1.817
2018 BURGOS MPAL.	12.459.825	9.960.824	8.043.595	8.404.490	9.619.526	40.750	188	916
2074 TERRASSA	12.361.290	10.430.612	9.493.477	8.515.888	9.191.279	24.691	286	1.447
2086 INMACULADA	11.247.081	9.621.301	9.077.647	8.411.121	9.339.302	39.018	247	1.310
2073 TARRAGONA	10.934.160	7.210.331	6.257.946	6.847.749	7.055.761	23.316	302	1.412
2066 SANTANDER-CANTABRIA	10.235.613	9.200.726	7.620.838	7.945.351	9.487.200	46.064	172	992

Total activo: total activo del balance público de matriz a noviembre 09.

Depósitos a la clientela: del pasivo del balance público de matriz a noviembre 09.

Recursos ajenos: depósitos de la clientela+Débitos representados por valores negociables+Pasivos subordinados (del pasivo del balance público de matriz a noviembre 09).

Créditos: del activo del balance público de matriz a noviembre 09.

Inversión crediticia: del activo del balance público de matriz a noviembre 09.

(*) Beneficio neto: beneficio después de impuestos de la cuenta de resultados de matriz a setiembre 09.

Evolución de la rentabilidad y de la productividad de la Entidad a nivel consolidado:

DATOS CONSOLIDADOS

	dic.2009	dic.2008	dic.2007
ROA (ai) (%)	0,06	0,65	0,96
ROE (ai) (%)	1,18	12,55	17,19
% Gtos.expl./ATM	1,27	1,46	1,67
Eficiencia sobre marge brut (%)	67,73	56,31	54,44

	dic.2009	dic.2008	dic.2007
Rec.ajenos/empleado (miles €)	6.922	5.924	5.545
Rec.ajenos/oficina (miles €)	42.658	38.494	35.765
Nº empleados/oficina	6,16	6,50	6,45
Rec.ajenos (miles €)	11.517.734	10.123.901	8.976.952
Empleados(1)	1.664	1.709	1.619
Oficinas(2)	270	263	251

(1) Empleados del grupo

(2) Ofinas del grupo menos las automáticas

El ROE de los ejercicios 2007 y 2008 no coincide con el publicado en anteriores documentos de registro. Estas discordancias vienen dadas por la adaptación a los criterios CECA en el cálculo del ROE.

Anteriormente el ROE se calculaba como $ROE = BAI / \text{Patrimonio Neto Medio}$ (que era el total de patrimonio Neto que aparecía en el balance), en la actualidad aunque la fórmula es la misma el cálculo del Patrimonio Neto Medio incluye la partida de Fondos propios. El ROA se calcula $ROA = BAI / \text{ATM's}$ donde ATM significa Activos Totales Medios.

El calculo de la eficiencia sobre margen bruto es $(\text{Gastos de personal} + \text{otros gastos generales de administración} + \text{amortizaciones}) / \text{Margen bruto}$

5.1.4. Declaración del emisor relativa a su competitividad

El epígrafe anterior queda expresada cualquier declaración hecha por el emisor relativa a su competitividad.

6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1 Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Las Baleares es la sociedad dominante del Grupo “SA NOSTRA”.

Detalle de las Empresas del Grupo y Asociadas a 31 de diciembre de 2009 (datos en euros y pendientes de auditoría):

GRUPO	SECTOR	MÉTODO CONSOLIDACIÓN	% PARTICIP. DIRECTA	CAPITAL DESEMBOLOADO	RESERVAS	RESULTADOS EJERCICIO
S.N. INVERSIONES	FINANCIERO	Integración global	99,999%	8.115.000,00	9.481.000,00	625.000,00
S.N. RENTING	FINANCIERO	M. Participación	100,000%	14.600.874,30	1.392.230,24	- 1.019.340,06
BITTRAVEL	TECNOLÓGICO	M. Participación	100,000%	150.000,00		
BEM ILLES BALEARS	OTROS SECTORES	Integración global	70,579%	6.662,00		- 1.275.285,52
S.N. PREFERENTES	FINANCIERO	Integración global	100,000%	60.102,00	238.173,35	22.308,29
S.N. FINANCE	FINANCIERO	Integración global	100,000%	60.102,00		8.351,04
INVERNOSTRA	FINANCIERO	Integración global	100,000%	121.351.772,65	28.165.890,68	- 13.394.364,26
SERBROK	FINANCIERO	M. Participación	80,035%	61.890,98	8.567.832,22	984.756,03
S.N. MEDIACION	FINANCIERO	M. Participación	81,416%	1.291.692,00	1.344.839,09	1.044.721,44
MULTIGRUPO						
INFOCAJA	TECNOLÓGICO	Int. Proporcional	20,000%	700.000,00	116.932,18	9.176,20
ADAMANTE INVERS	CAPITAL RIESGO	Int. Proporcional	25,000%	59.642.164,00	8.885.077,06	- 3.479.155,57
ZOCO INVERS	CAPITAL RIESGO	Int. Proporcional	25,000%	87.379.160,00	7.037.012,34	9.475.709,44
CARTERA PERSEIDAS	CAPITAL RIESGO	Int. Proporcional	9,459%	44.400.000,00	6.271.972,42	7.231.275,78
LIQUIDAMBAR	CAPITAL RIESGO	Int. Proporcional	13,333%	130.800.000,00		- 13.998.745,68
ASOCIADAS						
AYCO GRUPO INMOB.	INMOBILIARIO	M. Participación	41,704%	13.384.852,95	17.834.672,93	1.327.259,98
EBN BANCO	FINANCIERO	M. Participación	20,000%	39.281.000,00	10.955.000,00	421.000,00
SAIBSA	OTROS SECTORES	M. Participación	39,999%	61.000,00	1.444.053,35	534.108,51
INCOSA	OTROS SECTORES	M. Participación	20,000%	60.200,00	12.043,15	1.090.645,46
GEST.MITJANS.PAGAM.	FINANCIERO	M. Participación	20,000%	3.005,00		
TEA-CEGOS	OTROS SECTORES	M. Participación	20,000%	300.506,00	398.296,09	52.757,82
INVERS.HOTEL.VAC.	TURÍSTICO	M. Participación	25,000%	49.840.348,00	358.738,21	- 2.206.022,56
SM2	TECNOLÓGICO	M. Participación	33,249%	347.990,58	1.533.976,67	192.387,56
TALASSO PATRIMONIOS	OTROS SECTORES	M. Participación	49,000%	150.000,00		- 38.915,41
S.N. VIDA	FINANCIERO	M. Participación	44,999%	9.016.500,00	64.003.627,61	6.277.707,45

S.N.= Sa Nostra

Detalle de las Empresas del Grupo y Asociadas a 31 de diciembre de 2008(datos en euros):

GRUPO	SECTOR	MÉTODO CONSOLIDACIÓN	% PARTICIP. DIRECTA	CAPITAL DESEMBOLSADO	RESERVAS	RESULTADOS EJERCICIO
S.N. INVERSIONES(*)	FINANCIERO	Integración global	100,00%	8.115.000,00	9.074.000,00	1.907.000,00
S.N. RENTING(*)	FINANCIERO	M. Participación	100,00%	8.601.000,00	1.379.000,00	38.000,00
BITTRAVEL	TECNOLÓGICO	M. Participación	100,00%	150.000,00	- 1.107.000,00	-
BEM ILLES BALEARS	OTROS SECTORES	Integración global	70,58%	3.000,00	123.000,00	- 1.185.000,00
S.N. PREFERENTES(*)	FINANCIERO	Integración global	100,00%	60.102,00	245.000,00	26.000,00
S.N. FINANCE (*)	FINANCIERO	Integración global	100,00%	60.102,00	- 35.000,00	28.000,00
INVERNOSTRA	FINANCIERO	Integración global	100,00%	121.351.772,65	46.349.000,00	6.459,00
SERBROK	FINANCIERO	M. Participación	80,03%	61.890,98	7.840.000,00	306.000,00
S.N. MEDIACION (*)	FINANCIERO	M. Participación	81,42%	1.291.692,00	365.000,00	1.061.000,00
S.N. VIDA (*)	FINANCIERO	M. Participación	94,98%	9.016.500,00	44.585.000,00	12.185.000,00
MULTIGRUPO						
INFOCAJA	TECNOLÓGICO	Int. Proporcional	20,00%	700.000,00	110.000,00	7.000,00
ADAMANTE INVERS	CAPITAL RIESGO	Int. Proporcional	25,00%	59.642.164,00	8.887.000,00	- 693.000,00
ZOCO INVERS	CAPITAL RIESGO	Int. Proporcional	25,00%	87.379.160,00	5.768.000,00	9.769.000,00
CARTERA PERSEIDAS	CAPITAL RIESGO	Int. Proporcional	9,46%	44.400.000,00	2.369.000,00	3.900.000,00
LIQUIDAMBAR	CAPITAL RIESGO	Int. Proporcional	13,33%	150.000.000,00	481.000,00	- 57.465.000,00
SERVICIOS DE INFOCAJA AIE	TECNOLÓGICO	Int. Proporcional	20,00%		- 63.000,00	8.000,00
ASOCIADAS						
AYCO GRUPO INMOB.	INMOBILIARIO	M. Participación	41,70%	13.384.852,95	26.678.000,00	- 11.915.000,00
EBN BANCO	FINANCIERO	M. Participación	20,00%	39.281.000,00	54.614.000,00	5.822.000,00
SAIBSA	OTROS SECTORES	M. Participación	40,00%	61.000,00	1.047.000,00	372.000,00
INCOSA	OTROS SECTORES	M. Participación	20,00%	60.200,00	19.000,00	577.000,00
GEST.MITJANS.PAGAM.	FINANCIERO	M. Participación	20,00%	3.005,00		
TEA-CEGOS	OTROS SECTORES	M. Participación	20,00%	300.506,00	337.000,00	122.000,00
INVERS.HOTEL.VAC.	TURÍSTICO	M. Participación	25,00%	49.840.348,00	6.785.000,00	- 574.000,00
SM2	TECNOLÓGICO	M. Participación	33,26%	276.000,00	1.683.000,00	- 181.000,00
TALASSO PATRIMONIOS	OTROS SECTORES	M. Participación	49,00%	150.000,00	- 26.000,00	- 58.000,00
SERVÍALOGOS	OTROS SECTORES	M. Participación	16,67%	1.800.000,00	- 58.000,00	- 370.000,00

(*) S.N = Sa Nostra

La Empresa Bittravel no arroja resultados de ejercicio ni en 2008 ni 2009 ya que se encuentra en liquidación. Con respecto a Liquidambar, señalar que genera resultados negativos por culpa de la situación económica actual.

Las nuevas inversiones que afectaron al Grupo Sa Nostra durante los ejercicios 2008 y 2009, divididas en nuevas inversiones y ampliaciones de capital, incluyendo inversiones en sociedades no consolidables, fueron las siguientes (todas las aportaciones son dinerarias y los importes están en miles de euros):

NUEVAS SOCIEDADES 2008

FECHA	SOCIEDAD	IMPORTE
21-feb	AC Hoteles	33.128,2
12-jun	Altavista Hotelera (hotel Me SKY Barcelona)	4.951,7
5-sep	Coinversiones 2008	272,0
12-mar	Elan Investment	400,0
23-abr	Hansa México	3.352,5
5-nov	Hansa Cabo	22,7
20-oct	Jalisco Hotels	260,0
28-jul	Optimum Berlín Property Two	3.094,5
25-abr	Playa Tortugas	200,0
24-oct	Sonmobilia 2008	3,0
28-jul	Terreny a La Florida	4.313,6

TOTAL 49.998,1

datos en miles de euros

APORTACIONES DE CAPITAL 2008

FECHA	SOCIEDAD	IMPORTE
22-may	Ahorro Corporación GESTIÓN	34,2
8-ene	Ahorro Corporación	655,4
28-ago	AC Infraestructuras	600,0
10-abr	Anta Inmobiliaria	1.166,0
10-abr	Artemus Capital	3.000,0
16-jun	Axon I	500,0
27-mar	BEM Illes Balears	291,1
24-oct	Certum	108,5
16-dic	Costa Mujeres	107,0
4-abr	Decanos	42,8
28-jul	EBN Vaccaria FCR	111,1
8-feb	Explorer I	302,2
5-may	Explorer II	742,0
5-mar	Fisser Inversiones	4.025,8
4-jul	Ged Iberian Fund	162,0
1-feb	Ged Eastern Fund II	141,9
14-nov	G. T. T.	160,0
1-feb	INHOVA	2.080,0
13-mar-08	Iniciativas Astur Balear	406,7
11-jul-08	Kotiza Eurocentro	250,0
14-ene	Losan Hoteles W.V.A.	3.541,4
28-mar-08	Mac Insular Segunda	627,0
29-ene-08	Magnum Capital	1.342,1
01-oct-08	Metro House Investments	31,0
07-ene-08	Paine Inversiones	1.295,0
26-feb-08	SAR Patrimonial	2.660,3
2-ene	Serbrok	2,8
23-ene	Sa Nostra de Renting	4.000,0
27-nov-08	Sepik Bienes de Inversión	175,0
10-dic	Sociedad Gestora Cetis	640,0
03-may-08	Soto Hermoso	1.400,4
14-mar-08	Towsur Andalucía	340,7
27-may-08	Vinchino	1.200,4

TOTAL 32.142,7

datos en miles de euros

NUEVAS SOCIEDADES 2009

FECHA	SOCIEDAD	IMPORTE
18-jun	Cancun Holding II	2.188,3
9-dic	ANCA Hoteles	4.197,0

TOTAL 6.385,3

datos en miles de euros

APORTACIONES DE CAPITAL 2009

FECHA	SOCIEDAD	IMPORTE
16-ene	Magnum Capital	19,6
22-ene	Hansa México	2.943,5
23-ene	Sar Patrimonial	800,0
28-ene	Magnum Capital	528,4
13-feb	Fisser Inversiones	175,0
18-feb	Artemus Capital	1.500,0
20-feb	AC Infraestructuras	400,0
20-feb	AC Infraestructuras	1.100,0
26-feb	Ged Eastern Fund II	143,6
31-mar	AC Capital Premier II	100,0
31-mar	Axon I	200,0
31-mar	Explorer I	15,0
31-mar	Explorer II	20,0
17-abr	Ged Eastern Fund II	17,6
17-abr	Magnum Capital	24,9
22-abr	Hansa México	2.546,9
27-abr	AC Infraestructuras	300,0
11-may	Explorer II	190,0
22-may	Explorer I	42,9
26-may	Certum	331,8
29-may	AC Gestión	23,9
8-jun	Costa Mujeres Inv.	117,2
12-jun	Explorer I	25,8
6-jul	Altavista Hotelera	161,5
6-jul	Altavista Hotelera	291,2
13-jul	Magnum Capital	28,4
23-jul	AC Infraestructuras	1.300,0
27-jul	Costa Mujeres Inv.	13,6
27-jul	Hansa Cabo	301,7
27-jul	Hansa México	276,8
31-jul	Paine Inversiones	5.566,4
31-jul	Sepik Bienes de Inversión	1.873,8
4-ago	Ged Eastern Fund II	99,5
9-sep	Soc. Gestora Cetis	224,0
9-sep	Soc. Gestora Cetis	176,0
15-sep	Bem Illes Balears	1.111,8
17-sep	Costa Mujeres Inv.	530,2
18-sep	S.N. Renting	6.000,0
22-sep	Viacajas	5,7
23-sep	SM2	149,4
25-sep	Kotiza Eurocentro	450,0
25-sep	Radion Iberkat	450,0
25-sep	Vimodesarrollos	400,0
1-oct	AC Capital Premier II	32,5
1-oct	Explorer I	15,0
1-oct	Explorer II	20,0
14-oct	Magnum Capital	25,4

Por su parte, durante los ejercicios 2008 y 2009 se han producido las siguientes desinversiones:

DESINVERSIONES 2008			
SOCIEDAD	IMPORTE DESINVERSION (*)	COMENTARIO	BENEFICIO/ PÉRDIDA
AC Capital Premier	1.414,05	Desinversión parcial	1.153,00
AC hotels Italia SPA	8.864,26	Venta del 10%	1.998,80
Balearn Port Florida	4.455,00	Venta de la participación	46,87
BEM España	2.907,31	Venta de la participación	0,00
Canedo Balear	333,34	Venta de la participación	12,13
Deimsa Proyectos	350,00	Venta con cobro aplazado	0,00
EBM II Alisma	294,53	Desinversión parcial	120,25
Explorer I	175,50	Venta de la participación	0,00
Elan Investment	400,00	Venta de la participación	11,67
Fersa	4.614,77	Desinversión parcial	4.730,00
Foinca	3,00	Venta de la participación	0,00
Gerens Management G.	421,89	Venta de la participación	107,31
Islalink	4.497,20	Venta de la participación	0,00
Metro House invest.	31,00	Devolución aportación	0,00
Paralia Global de Inver.	997,00	Reducción de capital	0,00
Sar Patrimonial	191,64	Reembolso prima de emisión	0,00
Savemur	3.000,00	Venta de la participación	1.500,00
Vinchino	420,00	Reembolso prima de emisión	0,00
TOTAL			33.370,48

Datos en miles de €

(*) datos a coste de adquisición

DESINVERSIONES 2009			
SOCIEDAD	IMPORTE DESINVERSION (*)	COMENTARIO	BENEFICIO/ PÉRDIDA
Altavista Hotelera	101,7	Disminución coste participación con cargo a Prima Emisión	0,0
Can Domenge Espais de Formació	3,0	Venta de la participación	0,0
Cancun Holding II	2.188,3	Venta de la participación	187,2
Cantieri Del Mediterraneo	50,0	Venta de la participación	80,0
Euro 6000	5,2	Revisión cuota de participación	0,7
Explorer I	58,7	Reducción de Capital	0,0
Ged Iberian Fund	76,5	Reducción de Capital	0,0
Ged Iberian Fund	24,0	Reducción de Capital	0,0
Indegesu	902,5	Venta de la participación	3.097,5
Mastercaja	0,0	Revisión cuota de participación	0,0
Paralia Global de Inversiones SL	3,0	Liquidación de la sociedad	1,1
Sa Nostra Vida	4.507,6	Venta del 50% de la participación	108.105,0
Vicsan Inver	1.200,0	Venta de la participación	-33,1
Vinchino	313,3	Reducción de Capital	0,0
Vinchino	780,0	Disminución coste de la participación con cargo a la Provisión	-73,2
TOTAL			10.213,8

datos en miles de €
(*) datos a coste de adquisición

Por diversas razones (pérdidas acumuladas, situación de crisis global,...) se decidió liquidar la actividad de Bem Illes Balears. De acuerdo con el socio (teníamos una participación del 70,5974% y Amorim inversiones Financieras el resto) se decidió proceder al cierre de todas las agencias. Unas se vendieron (traspasando personal, licencias, mobiliario,..) a una sociedad sita en Málaga. Otras se cerraron y se despidió al personal así como los integrantes de los servicios centrales. Finalmente para poder

recuperar en un futuro el crédito fiscal acumulado se llegó a un acuerdo con el socio por el cual nosotros adquirimos la totalidad de las participaciones de BEM Illes Balears. Por tanto, la situación final actual es la de una sociedad 100% Sa Nostra, sin actividad real a la espera de cambiar su objeto social y poder recuperar el crédito fiscal.

Desde el 31 de diciembre de 2009 hasta la fecha de registro de este Documento de registro se ha producido las siguientes variaciones:

APORTACIONES DE CAPITAL 2010		
FECHA	SOCIEDAD	IMPORTE
28-ene	Artemus	1.000,0
2-feb	Decanos (Geriasa)	10,7
5-mar	AC Capital Premier II	191,0
T O T A L		1.201,7

datos en miles de euros

Durante este año 2010 no se han producido desinversiones.

No existe, en estos momentos, ninguna empresa participada en concurso de acreedores.

6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Las Baleares es la sociedad dominante del Grupo "Sa Nostra" y no depende de ninguna otra sociedad.

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

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

No ha habido ningún cambio en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros.

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

No hay ningún hecho que pueda tener una incidencia importante.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

El emisor no opta por incluir una previsión o estimación de beneficios, ya que estos no están elaborados por contables o auditores independientes.

9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

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

A) Los miembros que componen el **Consejo de Administración** de la entidad emisora, a la fecha de registro del presente documento, son los siguientes:

CARGO	NOMBRE	GRUPO	FECHA
Presidente	Fernando Alzamora Carbonell	Junta Patronal	20/12/2006 (*)
Vicepresidente 1º	Juan F. Sampol Martí	Impositores	20/12/2006 (*)
Vicepresidenta 2º	Mª Antonia García Sastre	Ayuntamientos	20/12/2006 (*)
Secretario - Vocal	Valentí Valenciano López	Consejo Insular	18/12/2009 (*)
Vicesecretario - Vocal	Joan Roig Sastre	Empleados	18/12/2009 (*)
Vocal	Andrés Alcover Ordinas	Ayuntamientos	18/12/2009 (*)
Vocal	Francisco Javier Crespí Simón	Impositores	20/12/2006 (*)
Vocal	Miguel Maria Deyà Serra	Impositores	20/12/2006 (*)
Vocal	Margarita Llinás Rosselló	Ayuntamientos	20/12/2006 (*)
Vocal	José Marí Juan	Consejo Insular	20/12/2006 (*)
Vocal	Onofre Martorell Cunill	Junta Patronal	18/12/2009 (*)
Vocal	Margalida I. Roig Catany	Ayuntamientos	20/12/2006 (*)
Vocal	José Luis Roses Ferrer	Junta Patronal	18/12/2009 (*)
Vocal	Jaume Sastre Font	Impositores	18/12/2009 (*)
Vocal	Laura Marta Ventayol Femenías	Impositores	18/12/2009 (*)

(*) Fecha nombramiento en el Consejo de Administración (no del cargo). La dirección profesional de todos los miembros del Consejo de Administración, en su calidad de consejeros de Sa Nostra, es la misma que la de la sede de los Servicios Centrales de la entidad, Calle Ter, 16 de Palma de Mallorca. Código Postal 07009.

B) Los miembros que componen la **Comisión Ejecutiva** de la entidad emisora, a la fecha de registro del presente documento, son los siguientes:

CARGO	NOMBRE	GRUPO
Presidente	Fernando Alzamora Carbonell	Junta Patronal
Vicepresidente 1º	Juan F. Sampol Martí	Impositores
Vicepresidenta 2º	Mª Antonia García Sastre	Ayuntamientos
Secretario	Pablo Miguel Dols Bover	director general
Vicesecretario - Vocal	Joan Roig Sastre	Empleados
Vocal	Andrés Alcover Ordinas	Ayuntamientos
Vocal	Miquel Maria Deyà Serra	Impositores
Vocal	José Marí Juan	Consejo Insular
Vocal	José Luis Roses Ferrer	Junta Patronal

La dirección profesional de todos los miembros de la Comisión Ejecutiva, en su calidad de consejeros de Sa Nostra, es la misma que la de la sede de los Servicios Centrales de la entidad, Calle Ter, 16 de Palma de Mallorca. Código Postal 07009.

C) Los miembros que componen la **Comisión de Control** de la entidad emisora, a la fecha de registro del presente documento, son los siguientes:

CARGO	NOMBRE	GRUPO	FECHA
Presidente	José Capó Capella	Impositores	08/10/2008 (*)
Secretaria - Comisionada	Mª José Llopart Otero	Empleados	18/12/2009 (*)
Comisionada	Mª Antonia Arbona Colom	Ayuntamientos	20/12/2006 (*)
Comisionada	Margarita Canals Juan	Impositores	20/12/2006 (*)
Comisionada	Ignàsia Doménech Pons	Ayuntamientos	02/08/2007 (*)
Comisionado	Rafael Feliu de Oleza	Junta Patronal	20/12/2006 (*)
Comisionado	Joan Manel Martí Llufríu	Consejo Insular	20/12/2006 (*)
Comisionado	Mariano R. Sbert Balaguer	Junta Patronal	20/12/2006 (*)
Comisionado	Fernando Toll-Messía Gil	Representante CAIB	(**)

(*) Fecha nombramiento en la Comisión de Control (no del cargo)

(**) No tiene fecha de nombramiento por ser el representante de la Comunidad Autónoma

La dirección profesional de todos los miembros de la Comisión de Control, en su calidad de consejeros de Sa Nostra, es la misma que la de la sede de los Servicios Centrales de la entidad, Calle Ter, 16 de Palma de Mallorca. Código Postal 07009.

La Comisión de Control tiene encomendadas las funciones establecidas en el art. 43 de los Estatutos de la Caja.

D) Los miembros que componen la **Comisión de Auditoría** de la entidad emisora, a la fecha de registro del presente documento, son los siguientes:

CARGO	NOMBRE	GRUPO
Vocal	Francisco Javier Crespí Simón	Impositores
Vocal	Margalida Isabel Roig Catany	Ayuntamientos
Vocal	Onofre Martorell Cunill	Junta Patronal
Vocal	Valentí Valenciano López	Consejo Insular
Vocal	Joan Roig Sastre	Empleados

El Consejo de Administración ha constituido la Comisión de Auditoría, la cual está compuesta por un máximo de cinco personas elegidas por el Consejo de Administración de entre sus miembros atendiendo a su capacidad técnica y experiencia profesional. De entre ellos, eligen a su presidente, el cual debe ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido el plazo de un año desde su cese. También se designa de entre ellos el miembro de la Comisión que ejerce las funciones de secretario. En estos momentos, estos cargos están pendientes de designación.

A sus reuniones asiste el Director General. Asimismo, cuando así lo requiera el presidente de la Comisión, a sus reuniones pueden concurrir aquellos técnicos de la entidad o fuera de ella, cuya opinión se estime conveniente para el ejercicio de sus funciones.

El régimen de funcionamiento de la Comisión de Auditoría se rige por su propio Reglamento interno y, en aquello que le resulte de aplicación, por estos Estatutos, debiendo garantizar en todo caso la independencia en su funcionamiento.

Para el ejercicio de sus funciones, la Comisión de Auditoría debe ser informada de todo proceso de inspección del Banco de España o de actividades vinculadas con éste, así como tener conocimiento de los procesos de información financiera y los sistemas de control

interno. En ningún caso tiene funciones ejecutivas, que siempre son propias del Consejo de Administración.

E) Los miembros que componen la **Comisión de Inversiones** de la entidad emisora, a la fecha de registro del presente documento, son los siguientes:

CARGO	NOMBRE	GRUPO
Presidente	Fernando Alzamora Carbonell	Junta Patronal
Secretario - Vocal	Juan F. Sampol Martí	Impositores
Vocal	José Marí Juan	Consejo Insular

F) Los miembros que componen la **Comisión de Retribuciones** de la entidad emisora, a la fecha de registro del presente documento, son los siguientes:

CARGO	NOMBRE	GRUPO
Presidente	Fernando Alzamora Carbonell	Junta Patronal
Secretaria - Vocal	Margarita Llinás Rosselló	Ayuntamientos
Vocal	Miquel María Deyá Serra	Impositores

La dirección profesional de todos los miembros de las Comisiones de Auditoría, Inversiones y Retribuciones, en su calidad de consejeros de Sa Nostra, es la misma que la de la sede de los Servicios Centrales de la entidad, Calle Ter, 16 de Palma de Mallorca. Código Postal 07009.

G) Las personas que asumen la dirección de la entidad emisora, al nivel más elevado, a la fecha de registro del presente documento, son las siguientes:

CARGO	NOMBRE	DEPARTAMENTO/UNIDAD
Director General	Pablo Miguel Dols Bover	Dirección General
Subdirector General	Rafael G. Oliver Roca	Subdirección General Alianzas Estratégicas II
Subdirector General	Emilio López Collado	Subdirección General Alianzas Estratégicas I
Subdirector General	Guillermo Morla Jaume	Subdirección General Alianzas Estratégicas III
Subdirector General	Antonio Serra Caldes	Dirección de Negocio
Subdirector General	Gabriel Coll Ramon	Dirección de Recursos y Secretaría General
Subdirector General	Lorenzo Juliá Ribot	Subdirección General Institucional y de Obra Social
Subdirector General	Antonio Fleixas Antón	Subdirección General Financiera y de Administración
Subdirectora General	Elena Medina Miguel	Dirección Participadas
Subdirectora General	M. Pilar Pomar Sancho	Subdirección General Auditoria y Control

La dirección profesional de las personas que asumen la dirección de la entidad emisora es la misma que la de la sede de los Servicios Centrales de la entidad, Calle Ter, 16 de Palma de Mallorca. Código Postal 07009.

Mención de las principales actividades de los miembros de los Órganos de Administración y la dirección fuera de la sociedad, significativas en relación con dicha sociedad.

En este apartado se relacionan los cargos más significativos ocupados por los miembros de los Órganos de Administración y de la dirección mencionados anteriormente fuera de la entidad :

Los siguientes miembros del Consejo de Administración de la caja ocupan en "Sa Nostra Mediación Operador de Banca Seguros Vinculados S.L.", "Sa Nostra de Inversiones, EFC, S.A.", "Sa Nostra de Renting, S.A.U." y "Invernostra, S.L." los cargos siguientes:

NOMBRE	CARGO EN EL CONSEJO DE "SA NOSTRA"	CARGO EN LAS SOCIEDADES RELACIONADAS
Francisco Javier Crespí Simón	Vocal	Vocal
Margarita Llinás Rosselló	Vocal	Vocal
Fernando Alzamora Carbonell	Presidente	Presidente
Valentí Valenciano López	Secretario-Vocal	Vocal
Margalida I. Roig Catany	Vocal	Vocal
Onofre Martorell Cunill	Vocal	Vocal
Jaume Sastre Font	Vocal	Vocal

Respecto a la dirección las actividades más significativas son:

D. Pablo Miguel Dols Bover, Director General de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Baleares, es consejero de "Ahorro Corporación, S.A.", consejero de "Infocaja, S.L.", de "EBN Banco de Negocios, S.A.", de "Invernostra, S.L.", de "AC Hoteles, S.A.", de "Gestión Tributaria Territorial, S.A." y de "Afianzamientos de Riesgo E.F.C., S.A."

D. Rafael G. Oliver Roca, Subdirector General de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Baleares, es vocal de "Tea-Cegos Deployment, S.L."; vocal de "Gestión Urbanística de

Baleares, S.A.; consejero de Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.; vocal de Servicios de Administración e Informática Balear, S.A.; vocal y Secretario de Sa Nostra Mediación Operador de Banca – Seguros Vinculado S.L., S.A.; Presidente de Serbrok, Correduría de Seguros Grupo Sa Nostra, S.A., consejero y Secretario de Sa Nostra de Inversiones, EFC, S.A. y de Sa Nostra de Renting, S.A.U.; y Consejero Delegado y Secretario de Invernostra, S.L.

D. Llorenç Juliá Ribot, Subdirector General de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Baleares, es vocal de "EBN Banco de Negocios S.A" y presidente de "Talasso Patrimonios S.L".

D. Antonio G. Fleixas Antón, Subdirector General de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Baleares, es vocal de "Zoco Inversiones S.L.", "Adamante Inversiones SL", "Liquidambar Inversiones Financieras SL", "Sa Nostra Mediación Operador de Banca Seguros Vinculados S.L." y de "Serbrok Correduría de Seguros Grupo Sa Nostra".

D. Emilio López Collado, Subdirector General de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Baleares, es vocal de "Infocaja SL", de Servicios de Administración e Informática Balear, S.A. y representante persona física en "Euro 6000".

D^a Elena Medina Miguel, Subdirectora General de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Baleares, es vocal de "Servicios Insulares de Cobros S.A.", de "Sa Nostra Cia. De Seguros de Vida" y de "Celeris Servicios Financieros S.A.".

El resto de cargos relacionados no tiene ninguna otra actividad significativa.

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

En relación con esta materia y en referencia a lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA, se hace constar que ninguno de los miembros de los Órganos de Administración, así como de la alta dirección, tiene ningún conflicto de interés con la Entidad Emisora, por si misma o por persona vinculada.

No obstante se hace constar que el importe de las operaciones de crédito, aval o garantía efectuadas ya sea directamente, indirectamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas en favor de los miembros de Consejo de Administración, la Comisión de Control y familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen según el artículo 4 de la Ley 24/1988 de 28 de julio del Mercado de Valores, ascendió a fecha 31/12/2008, a un importe total de 5.901 miles de euros, aproximadamente, y se concedieron a precios de mercado, encontrándose detallados en los apartados B.1 y B.2 del Informe Anual de Gobierno Corporativo situado en la página web de Sa Nostra y de la CNMV, correspondiendo:

- miembros del Consejo de Administración y familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen: 5.001 miles de euros.
- Miembros de la Comisión de Control y familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen: 900 miles de euros.

Respecto al ejercicio 2009, revisados los datos pero pendientes de la auditoría correspondiente y del informe anual de Gobierno Corporativo, el importe de las operaciones de crédito, aval o garantía efectuadas con los miembros del Consejo de Administración, la Comisión de Control y familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen según el artículo 4 de la Ley 24/1988 de 28 de julio del Mercado de Valores, ascendían, a fecha 31/12/2009, a un importe total de 4.601,89 miles de euros, aproximadamente, habiéndose concedido a precios de mercado, correspondiendo:

- miembros del Consejo de Administración y familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen: 3.884 ,7 miles de euros.

- Miembros de la Comisión de Control y familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen: 717,1 miles de euros.

Por otra parte, en relación con las medidas adoptadas por Sa Nostra para evitar situaciones de conflicto de interés, el artículo 28 de los Estatutos de la Entidad establece:

1. Los vocales del Consejo de Administración, los miembros de la Comisión de Control, el Director General o asimilado y las demás personas vinculadas a la Entidad por una relación laboral de carácter especial de personal de alta dirección, así como sus cónyuges, ascendientes o descendientes y las entidades en que dichas personas participen, aislada o conjuntamente, mayoritariamente en el capital, o en las que desempeñen los cargos de presidente, consejero, administrador, gerente, director general o asimilado, no podrán obtener créditos, avales o garantías de la Caja de Ahorros, ni adquirir o enajenar a la misma bienes o valores de su propiedad o emitidos por tales entidades sin que exista acuerdo del Consejo de Administración de la Caja de Ahorros, que deberá adoptarse con la previa autorización expresa de la Consejería competente en materia de cajas de ahorro. A la solicitud de autorización de la Consejería competente en materia de cajas de ahorros se deberá adjuntar, en todo caso, un informe del órgano encargado de hacer el seguimiento del cumplimiento del código de conducta y actuación.

La limitación a que se refiere el párrafo anterior se extenderá, no sólo a las operaciones realizadas directamente por las personas o entidades referidas, sino también a aquellas otras en que pudiera aparecer una o varias personas físicas o jurídicas interpuestas.

En todo caso, en el supuesto de que la operación afectase a alguno de los miembros del Consejo de Administración, el vocal deberá ausentarse durante el debate y la adopción del acuerdo correspondiente.

2. No obstante lo establecido en el apartado anterior, no será necesaria la correspondiente autorización para los créditos, avales o garantías para la adquisición de bienes inmuebles concedidos por la Caja de Ahorros con aportación por el titular de garantía real suficiente, salvo que dicha adquisición se realice directamente a la Caja de Ahorros o a promociones o construcciones efectuadas por ella o mediante entidades participadas mayoritariamente

por la Caja de Ahorros. Quedarán, asimismo, exceptuadas de autorización las operaciones con entidades en las que el cargo de presidente, consejero o administrador se desempeñe en representación o por designación de la Caja, sin tener en dicha entidad interés económico, personal o familiar directo o a través de persona interpuesta, así como para la adquisición de valores de la Caja, cuando correspondan a una emisión pública en condiciones de igualdad con el resto de adquirentes.

En todo caso, deberá darse cuenta de dichas operaciones a la Consejería competente en materia de cajas de ahorros en el plazo de los 15 días siguientes a su formalización.

3. La concesión de créditos a los representantes de personal en el Consejo de Administración y en la Comisión de Control se registrará por lo que dispongan los convenios laborales, previo informe de la Comisión de Control.

Por último "Sa Nostra" cuenta con un Reglamento Interno de Conducta en el Mercado de Valores que establece las obligaciones de las personas a las que le es de aplicación, entre ellas los miembros del Consejo de Administración, la Comisión de Control y los miembros de la alta dirección, con el fin de evitar situaciones de conflicto de interés.

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

Teniendo en cuenta que dada la naturaleza jurídica de la entidad emisora ésta no tiene capital suscrito ni desembolsado, éste Capítulo no le es de aplicación.

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

11.1. Información financiera histórica

La información financiera histórica auditada de los dos últimos ejercicios cerrados, 2007 y 2008 siguen los modelos, los principios contables y las normas de valoración establecidas en la circular 4/2004 y 6/2008 del Banco de España. Los datos son consolidados y los importes están en miles de euros. .

ACTIVO	31/12/2008	31/12/2007	Diferencia
Caja y depósitos en bancos centrales	157.264	167.722	-6,24%
Cartera de negociación			
Valores representativos de duda	156	153	1,96%
Instrumentos de capital	-	-	-
Derivados de negociación	16.125	2.847	466,39%
	16.281	3.000	442,70%
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en p y g	2.527	4.528	-44,19%
Valores representativos de deuda			
Activos financieros disponibles para la venta			
Valores representativos de deuda	1.728.135	1.299.180	33,02%
Instrumentos de capital	315.271	383.735	-17,84%
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	<i>1.526.736</i>	<i>335.086</i>	<i>355,63%</i>
	2.043.406	1.682.915	21,42%
Inversiones crediticias			
Depósitos en entidades de crédito	313.893	198.208	58,37%
Crédito a la clientela	10.213.068	9.390.374	8,76%
Valores representativos de deuda			
	10.526.961	9.588.582	9,79%
Cartera de inversión a vencimiento	531.955	19.215	2668,44%
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	<i>17.151</i>	<i>12.208</i>	<i>40,49%</i>
Derivados de cobertura	67.578	16.984	297,89%
Activos no corrientes en venta	25.628	6.491	294,82%
Participaciones			
Entidades asociadas	172.858	165.511	4,44%
Activos por reaseguros	44	42	4,76%
Activo material			
Inmovilizado material	274.069	226.555	20,97%
De uso propio	211.946	206.694	2,54%
Cedidos en arrendamiento operativo	52.017	9.453	450,27%
Afectos a la Obra Social	10.106	10.408	-2,90%
Inversiones inmobiliarias	347.435	187.510	85,29%
	621.504	414.065	50,10%
Activo intangible			
Fondo de comercio	1.024	860	19,07%
Otro activo intangible	28.752	64.169	-55,19%
	29.776	65.029	-54,21%
Activos fiscales			
Corrientes	12.815	5.460	134,71%
Diferidos	72.400	64.849	11,64%
	85.215	70.309	21,20%
Resto de activos			
Existencias	13.158	12.991	1,29%
Otros	49.631	38.402	29,24%
	62.789	51.393	22,17%
TOTAL ACTIVO	14.343.786	12.255.786	17,04%

PASIVO	31/12/2008	31/12/2007	Diferencia
Cartera de negociación	11.030	2.154	412,07%
Derivados de negociación			
	11.030	2.154	412,07%
Otros pasivos financ. A valor razonable con cambios en p y g	2.527	4.527	-44,18%
Pasivos financieros a coste amortizado			
Depósitos de bancos centrales	888.599	65.000	1267,08%
Depósitos de entidades de crédito	1.541.485	1.498.382	2,88%
Depósitos de la clientela	9.306.583	8.331.249	11,71%
Débitos representados por valores negociables	482.252	310.477	55,33%
Pasivos subordinados	335.275	335.226	0,01%
Otros pasivos financieros	251.338	167.454	50,09%
	12.805.532	10.707.788	19,59%
Derivados de cobertura	4.321	108.667	-96,02%
Pasivos por contratos de seguros	651.655	554.262	17,57%
Provisiones			
Fondos para pensiones y obligaciones similares	81.116	80.366	0,93%
Provisiones para impuestos y otras conting. legales	154	318	-51,57%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	5.111	6.191	-17,44%
Otras provisiones	10.958	1.001	994,71%
	97.339	87.876	10,77%
Pasivos fiscales			
Corrientes	4.017	3.201	25,49%
Diferidos	38.470	42.076	-8,57%
	42.487	45.277	-6,16%
Fondo de la Obra Social	11.448	10.713	6,86%
Resto de pasivos	12.138	32.031	-62,11%
TOTAL PASIVO	13.638.477	11.553.295	18,05%

PATRIMONIO NETO	31/12/2008	31/12/2007	Diferencia
Fondos propios			
Fondo de dotación	-	-	
Reservas			
Reservas (pérdidas) acumuladas	603.428	544.922	10,74%
Reservas (pérdidas) ent. valoradas método de particip.	31.438	28.860	8,93%
	634.866	573.782	10,65%
Otros instrumentos de capital			
Cuotas participativas y fondos asociados			
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	67.465	77.921	-13,42%
	702.331	651.703	7,77%
Ajustes por valoración			
Activos financieros disponibles para la venta	-3.656	39.889	-109,17%
Diferencias de cambio	-	-	
Entidades valoradas por el método de participación	1.487	4.861	-69,41%
	-2.169	44.750	-104,85%
Intereses minoritarios			
Ajustes por valoración	-805	-362	122,38%
Resto	5.952	6.400	-7,00%
	5.147	6.038	-14,76%
TOTAL PATRIMONIO NETO	705.309	702.491	0,40%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	14.343.786	12.255.786	17,04%

COMENTARIOS SOBRE BALANCE:

- El Volumen Total de Recursos Administrados, depósitos de clientes y representados por valores negociables, pasivos subordinados y desintermediación, asciende a 11.206.404 miles de euros con un aumento de 992.042 miles de euros sobre el ejercicio anterior, lo que equivale a crecer a una tasa del 9,71% anual, frente al 13,22% del ejercicio 2007.

El desglose de los 11.206.404 miles de euros de Volumen Total de Recursos Administrados, depósitos de clientes y representados por valores negociables, pasivos subordinados y desintermediación, es la suma de Depósitos de la clientela (9.306.583) + Débitos valores negociables (482.252) + subordinados (335.275) + recursos fuera balance (1.082.294) El concepto fuera de balance engloba Fondos de Inversión y productos de Ahorro previsión en contratos de seguros.

El saldo Total Depósitos (saldo de recursos administrados menos saldo de recursos fuera de balance) asciende a 10.124.110 miles de euros, con un incremento de 1.147.158 miles de euros a una tasa interanual del 12,78%.

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

	Miles de euros	
	31.12.08	31.12.07
Administraciones Públicas		
<i>Depósitos. Efectivo recibido</i>	159.339	177.722
<i>Ajustes por valoración</i>	292	12
Otros sectores privados		
<i>Depósitos a la vista</i>	1.956.159	2.481.678
<i>Depósitos a plazo</i>	6.935.112	5.614.708
<i>Cesión temporal de activos</i>	137.902	103.809
Ajustes por valoración		
<i>Intereses devengados</i>	65.540	56.756
<i>Operaciones de micro-cobertura</i>	51.459	(104.706)
<i>Resto</i>	780	1.270
	9.306.583	8.331.249
En euros	9.283.107	8.302.226
En moneda extranjera	23.476	29.023
	9.306.583	8.331.249

- Los instrumentos financieros mayoristas, a diciembre de 2008, son: cédulas hipotecarias, territoriales y bonos de tesorería (aprox. 3.418.000 miles de euros), pagarés (aprox. 376.000 miles de euros), deuda subordinada (135.000 miles de euros) y deuda senior (100.000 miles de euros). Una parte de estos instrumentos forman parte del activo del balance como títulos en disposición de descontar frente al BCE. Los títulos emitidos no cedidos, y por tanto descontables frente al BCE, ascienden a 330.000 miles de euros, y la capacidad de emisión de cédulas hipotecarias supera los 360.000 miles de euros.
- La variación anual de los recursos fuera de balance, es negativa por importe de 155.116 miles de euros, lo que supone un descenso del 12,53% interanual.
- Tesorería. La tesorería neta, en la que incluimos las masas de Caja y depósitos en Bancos Centrales y el neto entre depósitos cedidos y tomados a Entidades de Crédito y BCE, refleja un saldo acreedor de 1.958.927 miles de euros.
- El desglose de la cartera de inversión crediticia del balance es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.08	31.12.07
Administraciones Públicas		
<i>Crédito en situación normal</i>	164.091	116.090
<i>Ajustes por valoración</i>	925	408
Otros sectores privados		
<i>Crédito comercial</i>	229.698	284.862
<i>Deudores con garantía real</i>	7.114.203	6.600.461
Adquisición Temporal de Activos	73.223	-
Otros deudores a plazo	1.938.381	2.016.771
Arrendamientos financieros	229.424	255.947
Deudores a la vista y varios	225.907	161.226
Activos dudosos	308.015	39.579
Otros activos financieros	85.177	58.114
Ajustes por valoración		
<i>Correcciones de valor por deterioro de activos</i>	(174.645)	(154.135)
<i>Intereses devengados</i>	65.831	58.365
<i>Resto</i>	(47.162)	(47.314)
	10.213.068	9.390.374
En euros	10.086.270	9.282.131
En moneda extranjera	126.798	108.242
	10.213.068	9.390.374

- Crédito a la Clientela. Por motivos de homogeneidad de balances con la nueva normativa de Banco de España 6/2008, los datos a 2007 han variado de 9.332.259 miles de euros a 9.390.374 miles de euros, con lo cual la variación durante 2008 es de 822.694 miles de euros con un 8,76% de incremento. La cantidad de 2008 es 10.213.068 miles de euros lo cual ofrece una variación (respecto a 2007) de 822.694 miles de euros
- Activos dudosos. Los activos dudosos totales a cierre de 2008 representan el 2,44% de la inversión total (en diciembre 2007 el ratio de morosidad total era de 0,37%). Si atendemos a la morosidad exclusiva del crédito, ésta representa un 3,00% (que es el importe de los activos dudosos del crédito que ascienden a 308.015 miles de euros sobre riesgo de crédito) de la inversión crediticia (en dic.07 fue del 0,42%).

El grado de cobertura de los activos dudosos, mediante los fondos de provisión de insolvencias (tanto el fondo específico como el genérico) del grupo Sa Nostra es del 58,15%.

- La cartera de activos financieros disponibles para la venta alcanza un saldo de 2.043.406 miles de euros, de los que 1.728.135 miles de euros corresponden a valores representativos de deuda y el resto a instrumentos de capital. En 2008 los valores de deuda se han incrementado 428.955 miles de euros debido al aumento de los activos descontables para la mejora de la liquidez, mientras los instrumentos de capital se han reducido 68.464 miles de euros con el fin de mejorar la liquidez y generar resultados. De la cartera de disponible para la venta 1.526.736 miles de euros se encuentran cedidos a 31 de diciembre.
- La cartera de inversión a vencimiento refleja un saldo de 531.955 miles de euros y una variación anual de 512.740 miles de euros. A diciembre 2008 se encuentran cedidos aprox. 17.000 miles de euros. Esto se produce ya que durante el ejercicio 2008, Sa Nostra Compañía de Seguros culminó la reclasificación de parte de su cartera de inversiones, trasladando activos financieros de la cartera de activo

disponible para la venta a la cartera de Vencimiento. Esta decisión se apoya en la normativa vigente, teniendo como objetivo principal, el ajustar esta cartera de inversiones a la realidad de los compromisos asumidos por la Compañía Aseguradora con sus clientes.

- El saldo de Participaciones asciende a 172.858 miles de euros con un incremento de 7.347 miles de euros a lo largo del ejercicio 2008. 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>31.12.08</i>	<i>31.12.07</i>	<i>31.12.08</i>	<i>31.12.07</i>	<i>31.12.08</i>	<i>31.12.07</i>
<i>Entidades Asociadas</i>	10.866	10.866	161.992	154.645	172.858	165.511
	10.866	10.866	161.992	154.645	172.858	165.511

- Finalmente, la cartera de negociación, compuesta básicamente por derivados de negociación, alcanza un saldo activo de 16.281 miles de euros (con un incremento anual de 13.281 miles de euros) y un saldo pasivo de 11.030 miles de euros y un crecimiento anual de 8.876 miles de euros.
- El movimiento por tipo de provisión, durante los ejercicios 2008 y 2007, ha sido el siguiente:

	<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</i>	<i>Total</i>
<i>Saldo a 31.12.07</i>	80.366	6.191	1.001	318	87.876
<i>Altas</i>	12.349	777	9.957	89	23.172
<i>Bajas</i>	11.599	1.857	-	253	13.709
<i>Saldo a 31.12.2008</i>	81.116	5.111	10.958	154	97.339

Dentro del epígrafe provisiones, encontramos Otras provisiones que experimentan un incremento (2008 asciende a 10.958 miles de euros y 2007 asciende a 1.001 miles de euros) causado por las dotaciones que realizaron en empresas participadas

por Invernostra (participada 100% de la Entidad), provenientes de riesgos contingentes detectados en aquel momento por las mismas.

- En cuanto a las Inversiones inmobiliarias tenemos un saldo de 347.435 miles de euros y variación anual de 159.925 miles de euros, crecimiento atribuible a sociedades participadas.

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2008 y 2007 se presenta a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2008

Miles de euros

	31.12.07	Altas	Bajas	Traspasos	31.12.08
<u>Coste</u>					
<u>Edificios</u>	189.957	160.106	(11)	-	350.052
	189.957	160.106	(11)	-	350.052
<u>Amortización acumulada</u>					
<u>Edificios</u>	(2.447)	(177)	7	-	(2.617)
	(2.447)	(177)	7	-	(2.617)
<u>Saldo neto</u>	187.510	159.929	(4)	-	347.435

El incremento en las inversiones inmobiliarias se debe mayoritariamente a las adquisiciones de inmovilizado por parte de empresas participadas por Invernostra, así como a la toma de control por parte de ésta en sociedades que cuando se consolidan agregan importes a este epígrafe.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	31/12/2008	31/12/2007	Diferencia
Intereses y rendimientos asimilados	725.242	553.337	31,07%
Intereses y cargas asimiladas	-475.085	-314.219	51,20%
MARGEN DE INTERESES	250.157	239.118	4,62%
Rendimiento de instrumentos de capital	16.620	3.656	354,60%
Resultado de entidades valoradas por método de la participación	-4.466	5.362	-183,29%
Comisiones percibidas	42.964	44.898	-4,31%
Comisiones pagadas	-7.396	-8.394	-11,89%
Resultado de operaciones financieras (neto)			
Cartera de negociación	2.754	760	262,37%
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	-17	-100,00%
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios de pérdidas y ganancias	15.903	20.422	-22,13%
Otros	-252	121	-308,26%
	18.405	21.286	-13,53%
Diferencias de cambio (neto)	259	89	191,01%
Otros productos de explotación			
Ingresos contratos de seguros y reaseguros emitidos	322.082	206.204	56,20%
Ventas e ingresos por prestación de servicios no finan.	32.635	29.531	10,51%
Resto de otros productos de explotación	9.069	9.165	-1,05%
	363.786	244.900	48,54%
Otras cargas de explotación			
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	-343.957	-219.859	56,44%
Variación de existencias	-	-	
Resto de cargas de explotación	-18.665	-16.996	9,82%
	-362.622	-236.855	53,10%
MARGEN BRUTO	317.707	314.060	1,16%
Gastos de administración			
Gastos de personal	-109.947	-107.956	1,84%
Otros gastos generales de administración	-52.670	-47.609	10,63%
	-162.617	-155.565	4,53%
Amortización	-16.270	-15.413	5,56%
Dotaciones a provisiones (neto)	-557	-7.249	-92,32%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)			
Inversiones crediticias	-36.697	-32.870	11,64%
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-10.393	-1.431	626,28%
	-47.090	-34.301	37,28%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	91.173	101.532	-10,20%
Pérdida por deterioro del resto de activos (neto)			
Fondos de comercio y otro activo intangible	0	-800	-100,00%
Otros activos	-7.187	-	100,00%
	-7.187	-800	798,38%
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-546	3.108	-117,57%
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-	
Ganancias (pérdidas) de act no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	2.026	1.785	13,50%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	85.466	105.625	-19,09%
Impuesto sobre beneficios	-17.450	-26.875	-35,07%
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	68.016	78.750	-13,63%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO			
Resultado atribuido a la entidad dominante	67.465	77.921	-13,42%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	551	829	-33,53%
	68.016	78.750	-13,63%

COMENTARIOS SOBRE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

- El margen de intereses del grupo alcanza los 250.157 miles de euros, 11.039 miles de euros más que en diciembre de 2007, registrando una tasa de variación positiva del 4,6%. Los intereses y rendimientos asimilados se han incrementado un 31,1% mientras los intereses y cargas asimiladas lo han hecho en un 51,2%.
- El tipo medio anual de los depósitos a un año negociados en el mercado interbancario (4,81%) ha subido 36 p.b. con respecto a la media registrada en 2007 (4,45%). En un análisis por meses, el ejercicio 2008 se ha caracterizado por un aumento de los tipos durante el primer semestre (desde el 4,50% de enero al 5,39% de julio) un mantenimiento en torno al 5,37% durante el tercer trimestre, y una caída brusca en el último trimestre del año, especialmente intensa en los meses de noviembre y diciembre, hasta fijar el 3,05% como tipo final de los depósitos a un año negociados en el interbancario.
- Todo ello, unido a las tensiones de liquidez que viene experimentando el Sector desde finales de 2007 ha ocasionado un encarecimiento del coste de los recursos de clientes (minoristas) en balance.
- Sobre Rendimiento de instrumentos de capital, a finales del 2008 el Grupo Sa Nostra ha percibido 16.620 miles de euros de dividendos, 12.964 miles de euros más que en 2007, correspondientes todos ellos a valores disponibles para la venta. De estos rendimientos, 5.200 miles de euros provienen de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Baleares, 9.400 miles de euros provienen de la sociedad participada denominada Invernosta y 2.000 miles de euros provienen de varias sociedades de inversión mobiliaria.
- Comisiones Netas (Percibidas – Pagadas)

Las Comisiones Netas ingresadas por la prestación de servicios bancarios alcanzan los 35.568 miles de euros, 936 miles de euros menos que el ejercicio precedente, lo que significa bajar un 2,56%.

Las comisiones percibidas (42.964 miles de euros) descienden 1.934 miles de

euros en el año (-4,31%), mientras que las comisiones pagadas (7.396 miles de euros) bajan 998 miles de euros (-11,89%).

Las comisiones netas ingresadas representan el 0,29% de nuestro tamaño (ATM) experimentando una tendencia a la baja en relación a 2007 (0,36%).

- Dentro del capítulo de operaciones financieras y diferencias en cambio se presenta un beneficio, durante 2008, de 18.664 miles de euros, que procede principalmente de ventas de activos disponibles (17.200 miles de euros), del excedente de titulización (que es la diferencia entre los intereses cobrados de los préstamos titulizados a los que les restamos los gastos financieros de los títulos emitidos y los gastos generales de la gestora) (aprox. 1.200 miles de euros) y 300 miles de euros por diferencias en cambio.
- Gastos de Administración (de personal y otros gastos generales) y amortizaciones

Los gastos de explotación del Grupo Sa Nostra se han incrementado en un 4,63% sobre 2007 (+7.909 miles de euros) y alcanzan los 178.887 miles de euros.

El índice de eficiencia del Grupo Sa Nostra, medido como porcentaje representativo de los gastos de explotación (Gastos de administración (personal + generales) + Amortizaciones) sobre el margen bruto, se sitúa en diciembre 2008 en el 56,31%. (54,44% en el 2007).

- Dotaciones a provisiones (neto): Ascenden a 557 miles de euros mientras en el ejercicio 2007 alcanzaron los 7.249 miles de euros. El movimiento de este capítulo es atribuible a la Entidad Matriz y la diferencia con respecto a 2007 se debe, por una parte, a que en 2008 se han dotado 4.900 miles de euros aproximadamente menos al fondo de jubilados parciales y, por otra, a que este año hemos recuperado 1.100 miles de euros por cobertura de avales dudosos y en 2007 dotamos 827 miles de euros.

– Pérdidas por deterioro de activos financieros

Las pérdidas por deterioro de activos financieros alcanzan los 47.090 miles de euros, 12,789 miles de euros más que en 2007, lo que significa un incremento del 37,2% interanual.

Se han contabilizado 10.393 miles de euros de pérdida por deterioro de otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en PyG frente a los 1.431 miles de euros del 2007.

Las pérdidas por deterioro de activos financieros significan el 0,38% de nuestro balance medio, ligeramente superior al de 2007.

- En el capítulo de Otras pérdidas y ganancias se aporta unas ganancias de 1.500 miles de euros (3.413 miles de euros menos que el año pasado) que corresponden a beneficios por venta de inmuebles y a pérdidas por venta de títulos.
- El resultado antes de impuestos alcanza los 85.466 miles de euros en el 2008 (BAI consolidado) con un decremento del 19,09% interanual (2007 ascendía a 105.625 miles de euros).

Estados de los flujos de efectivo Consolidados para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2008 y 2007

(Expresados en miles de euros)

	31.12.08	31.12.07
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	68.016	78.750
Ajustes al resultado:	142.680	54.850
Amortización de activos materiales	12.568	13.301
Amortización de activos intangibles	3.702	2.112
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	47.090	35.111
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	58.046	(19.533)
Dotaciones a provisiones (neto)	557	7.249
Ganancias/pérdidas por venta de activo material	546	(2.081)
Ganancias/pérdidas por venta de participaciones	7.187	(2.822)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos)	(4.466)	(5.362)
Impuestos	17.450	26.875
Otras partidas no monetarias	-	-
Resultado ajustado	210.696	133.600
(Aumento)/disminución neta en los activos de explotación	(1.329.677)	(1.920.139)
Cartera de negociación	13.281	(788)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	(2)
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	13.281	(786)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(2.001)	4.289
Depósitos en entidades de crédito	45	53
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	(265)	3.304
Otros instrumentos de capital	(1.781)	932
Activos financieros disponibles para la venta	370.884	(587.004)
Valores representativos de deuda	434.841	(480.143)
Otros instrumentos de capital	(63.957)	(106.861)
Inversiones crediticias	870.615	(1.362.919)

Depósitos en entidades de crédito	32.955	88.990
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	837.660	(1.489.222)
Valores representativos de deuda	-	8
Otros activos financieros	-	37.305
Otros activos de explotación	76.898	26.283
Aumento/(disminución) neta en los pasivos de explotación	1.981.646	2.073.114
Cartera de negociación	8.876	929
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	8.876	929
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(2.000)	(1.151)
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	(2.000)	(1.151)
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	2.087.649	1.976.144
Depósitos de bancos centrales	823.599	65.000
Depósitos de entidades de crédito	33.217	750.494
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	975.334	1.154.566
Débitos representados por valores negociables	171.775	40.591
Otros pasivos financieros	83.724	(34.507)
Otros pasivos de explotación	(112.879)	97.192
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	862.665	286.575

	<u>31.12.08</u>	<u>31.12.07</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones	(766.200)	(213.577)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	10.068	(69.621)
Activos materiales	223.709	(105.309)
Activos intangibles	-	(38.647)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	532.423	-
Otros activos	-	-
	<hr/>	<hr/>
Desinversiones	35.253	-
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	35.253	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	<u>(730.947)</u>	<u>(213.577)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
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	-	(467)
Emisión/amortización otros pasivos a largo plazo	-	-
Aumento/disminución de los intereses minoritarios	-	-
Dividendos/Intereses pagados	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	(47.810)	7.612
	<hr/>	<hr/>
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación	<u>(47.810)</u>	<u>7.145</u>
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES	-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	<u>83.908</u>	<u>80.143</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	262.855	182.712
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	<u>346.763</u>	<u>262.855</u>

Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2008 y 2007

(Expresados en miles de euros)

Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad dominante												
Fondos Propios												
Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas		Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: Dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto	
		Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación									
Saldo final al 31 de diciembre de 2006		490.770	8.693			67.457		566.920	44.206	611.126	5.003	616.129
Total ingresos y gastos reconocidos						77.921		77.921	544	78.465	829	79.294
Distribución de dividendo												
Incrementos de otros instrumentos de capital												
Trasposos entre partidas de patrimonio neto		54.152	20.167			(74.319)						
Dotación discrecional a la Obra Social						(11.600)		(11.600)		(11.600)		(11.600)
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto						18.462		18.462		18.462	206	18.668
Saldo final al 31 de diciembre de 2007		544.922	28.860			77.921		651.703	44.750	696.453	6.038	702.491
Total ingresos y gastos reconocidos						67.465		67.465	(46.919)	20.546	108	20.654
Distribución de dividendos												
Incrementos de otros instrumentos de capital												
Trasposos entre partidas de patrimonio neto		58.506	2.578			(61.084)		-				
Dotación discrecional a la Obra Social						(11.751)		(11.751)		(11.751)		(11.751)
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto						(5.086)		(5.086)		(5.086)	(999)	(6.085)
Saldo final al 31 de diciembre de 2008		603.428	31.438			67.465		702.331	(2.169)	700.162	5.147	705.309

11.2. Estados financieros

Los estados financieros a 31 de diciembre de 2008 y a 31 de diciembre de 2007, individuales y consolidados auditados, han sido depositados en CNMV y remitidos al Banco de España.

11.3. Auditoría de la información histórica anual

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

La información financiera histórica ha sido auditada y los Informes han sido emitidos sin salvedad por KPMG Auditores SL.

11.3.2. Indicación de qué otra información ha sido auditada

No existe otra información del documento de registro que haya sido auditada, a excepción de la información histórica.

11.3.3. Fuente de los datos financieros

Los datos financieros del documento de registro correspondientes a los ejercicios cerrados 2008 y 2007 han sido extraídos de los estados financieros auditados del emisor.

11.4. Edad de la información financiera más reciente

La entidad emisora declara que el último año de información financiera auditada no excede en más de 18 meses a la fecha del registro del presente documento.

11.5. Información intermedia y demás información financiera

11.5.1. Información financiera trimestral o semestral desde la fecha de los últimos estados financieros auditados.

La información expuesta a continuación incluye los datos a 31 de diciembre de 2009 consolidados sin auditar. Las cifras están expresadas en miles de euros y bajo la normativa actual de Banco de España, circulares 4/2004 y 6/2008.

ACTIVO	31/12/2009	31/12/2008	Diferencia
Caja y depósitos en bancos centrales	180.956	157.264	15,07%
Cartera de negociación			
Valores representativos de duda	0	156	-100,00%
Instrumentos de capital	-	-	-
Derivados de negociación	8.418	16.125	-47,80%
	8.418	16.281	-48,30%
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en p y g	0	2.527	-100,00%
Valores representativos de deuda			
Activos financieros disponibles para la venta			
Valores representativos de deuda	1.800.198	1.728.135	4,17%
Instrumentos de capital	324.321	315.271	2,87%
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	<i>1.471.277</i>	<i>1.526.736</i>	<i>-3,63%</i>
	2.124.519	2.043.406	3,97%
Inversiones crediticias			
Depósitos en entidades de crédito	339.803	313.893	8,25%
Crédito a la clientela	10.014.787	10.213.068	-1,94%
Valores representativos de deuda			
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	<i>6.404</i>	<i>0</i>	<i>100,00%</i>
	10.354.590	10.526.961	-1,64%
Cartera de inversión a vencimiento	52.041	531.955	-90,22%
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	<i>46.813</i>	<i>17.151</i>	<i>172,95%</i>
Derivados de cobertura	112.086	67.578	65,86%
Activos no corrientes en venta	60.302	25.628	135,30%
Participaciones			
Entidades asociadas	137.381	172.858	-20,52%
Contratos de seguros vinculados a pensiones	64.637	0	100,00%
Activos por reaseguros	0	44	-100,00%
Activo material			
Inmovilizado material	325.790	274.069	18,87%
De uso propio	223.945	211.946	5,66%
Cedidos en arrendamiento operativo	92.004	52.017	76,87%
Afectos a la Obra Social	9.841	10.106	-2,62%
Inversiones inmobiliarias	424.520	347.435	22,19%
	750.310	621.504	20,72%
Activo intangible			
Fondo de comercio	4.163	1.024	306,54%
Otro activo intangible	31.824	28.752	10,68%
	35.987	29.776	20,86%
Activos fiscales			
Corrientes	12.594	12.815	-1,72%
Diferidos	99.359	72.400	37,24%
	111.953	85.215	0,00%
Resto de activos			
Existencias	96.528	13.158	633,61%
Otros	24.416	49.631	-50,80%
	120.944	62.789	92,62%
TOTAL ACTIVO	14.114.124	14.343.786	-1,60%

PASIVO	31/12/2009	31/12/2008	Diferencia
Cartera de negociación			
Derivados de negociación	7.280	11.030	-34,00%
	7.280	11.030	-34,00%
Otros pasivos financ. A valor razonable con cambios en p y g	0	2.527	-100,00%
Pasivos financieros a coste amortizado			
Depósitos de bancos centrales	600.000	888.599	-32,48%
Depósitos de entidades de crédito	712.591	1.541.485	-53,77%
Depósitos de la clientela	10.244.392	9.306.583	10,08%
Débitos representados por valores negociables	863.403	482.252	79,04%
Pasivos subordinados	409.939	335.275	22,27%
Otros pasivos financieros	373.889	251.338	48,76%
	13.204.214	12.805.532	3,11%
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	73.749	0	100,00%
Derivados de cobertura	2.555	4.321	-40,87%
Pasivos por contratos de seguros	0	651.655	-100,00%
Provisiones			
Fondos para pensiones y obligaciones similares	81.928	81.116	1,00%
Provisiones para impuestos y otras conting. legales	124	154	-19,48%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	4.006	5.111	-21,62%
Otras provisiones	36.547	10.958	233,52%
	122.605	97.339	25,96%
Pasivos fiscales			
Corrientes	3.452	4.017	-14,07%
Diferidos	26.737	38.470	-30,50%
	30.189	42.487	-28,95%
Fondo de la Obra Social	11.092	11.448	-3,11%
Resto de pasivos	13.356	12.138	10,03%
TOTAL PASIVO	13.465.040	13.638.477	-1,27%

PATRIMONIO NETO	31/12/2009	31/12/2008	Diferencia
Fondos propios			
Fondo de dotación	-	-	
Reservas			
Reservas (pérdidas) acumuladas	600.321	603.428	-0,51%
Reservas (pérdidas) ent. valoradas método de particip.	21.457	31.438	-31,75%
	621.778	634.866	-2,06%
Otros instrumentos de capital			
Cuotas participativas y fondos asociados			
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	22.085	67.465	-67,26%
	643.863	702.331	-8,32%
Ajustes por valoración			
Activos financieros disponibles para la venta	10.297	-3.656	-381,65%
Diferencias de cambio	-	-	
Entidades valoradas por el método de participación	-10.550	1.487	-809,48%
	-253	-2.169	-88,34%
Intereses minoritarios			
Ajustes por valoración	0	-805	-100,00%
Resto	5.474	5.952	-8,03%
	5.474	5.147	6,35%
TOTAL PATRIMONIO NETO	649.084	705.309	-7,97%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	14.114.124	14.343.786	-1,60%

COMENTARIOS SOBRE EL BALANCE

- El crédito a la clientela ha descendido 198.281 miles de euros en 2009, a una tasa de variación negativa del 1,94%, lejos del crecimiento registrado a diciembre de 2008 (+8,76%).

datos en miles de euros

	diciembre-09	diciembre-08	Variación	
			absoluta	%
Crédito a la clientela	10.014.787	10.213.068	-198.281	-1,94
Administraciones públicas	161.504	165.016	-3.512	-2,13
Otros sectores privados	9.853.283	10.048.052	-194.769	-1,94
Crédito comercial	108.492	229.698	-121.206	-52,77
Deudores con garantía real	7.073.470	7.114.203	-40.733	-0,57
Adquisición temporal de activos	80.299	73.223	7.076	9,66
Activos financieros híbridos			0	
Otros deudores a plazo	1.696.182	1.938.381	-242.199	-12,49
Arrendamientos financieros	183.865	229.424	-45.559	-19,86
Deudores a la vista y varios	372.987	311.084	61.903	19,90
Activos dudosos	592.929	308.015	284.914	92,50
Ajustes por valoración	-254.941	-155.976	-98.965	63,45

Fuente: datos del balance público consolidado.

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

	<i>Miles de euros</i>	
	<i>31.12.09</i>	<i>31.12.08</i>
<i>Administraciones Públicas</i>		
<i>Depósitos. Efectivo recibido</i>	232.697	159.339
<i>Ajustes por valoración</i>	1.426	292
<i>Otros sectores privados</i>		
<i>Depósitos a la vista</i>	2.288.642	1.956.159
<i>Depósitos a plazo</i>	7.553.091	6.935.112
<i>Cesión temporal de activos</i>	105.133	137.902
<i>Ajustes por valoración</i>		
<i>Intereses devengados</i>	63.140	65.540
<i>Operaciones de micro-cobertura</i>	-	51.459
<i>Resto</i>	263	780
	<i>10.244.392</i>	<i>9.306.583</i>
<i>En euros</i>	10.212.926	9.283.107
<i>En moneda extranjera</i>	31.466	23.476
	<i>10.244.392</i>	<i>9.306.583</i>

El tipo de interés medio de depósitos de la clientela es de 3,04% en el ejercicio 2009 y de 3,62% en el ejercicio 2008.

- El saldo de la cartera de títulos, epígrafe que incluye los activos financieros disponibles para la venta (básicamente valores representativos de deuda), la cartera de inversión a vencimiento, las participaciones, la cartera de negociación (derivados) y otros activos financieros, ha descendido 442.141 miles de euros, es decir, un 16% con respecto al cierre de diciembre 2008. Al haberse producido la venta del 50% de las acciones de la compañía de seguros de vida y, como consecuencia, haber variado el sistema de consolidación, habiendo adoptado el método de la participación en lugar del método de integración utilizado hasta la fecha, se produce un descenso en la cartera de inversión a vencimiento del Grupo de 480.000 miles de euros aproximadamente.

El total de activos descontables en el Banco Central Europeo es de 2.244.682 miles de euros de euros nominales.

A 31 de diciembre de 2009 están incluidos en la póliza 1.301.166 miles de euros de euros nominales, de los que quedan disponibles 575.369 miles de euros efectivos (el resto se ha utilizado para operaciones de financiación ante BCE).

Los activos descontables no incluidos en la póliza y no cedidos ascienden a un nominal de 723.564 miles de euros, que supone un efectivo de 518.022 miles de euros. El resto hasta llegar a los 2.244.682 miles de euros (219.952 miles de euros) están cedidos en enajenaciones de repos a clientes o en simultáneas.

- Dentro del epígrafe de pasivos financieros a coste amortizado, destacar que la diferencia entre el saldo acreedor en depósitos de bancos centrales entre diciembre 2008 (con 888.599 miles de euros) y diciembre 2009 (con 600.000 miles de euros) se justifica con la necesidad de menores recursos del banco central europeo como consecuencia de la apertura de los mercados de financiación mayorista a lo largo del 2009. Finalmente la bajada de los depósitos de entidades de crédito (en 2009, 712.591 miles de euros y en 2008 1.541.485 miles de euros) fue debida a que se dejaron de realizar operaciones "repo" con otras entidades financieras y fueron sustituidas por las operaciones de descuento con el BCE por las mayores ventajas que representan para conseguir financiación.
- Las instrumentos financieros mayoristas que incorpora, a diciembre de 2009, son: cédulas hipotecarias (3.486.234 miles de euros), cédulas territoriales (50.000 miles de euros), bonos de tesorería (100.000 miles de euros), pagarés (188.830 miles de euros), deuda subordinada (150.000 miles de euros), deuda senior avalada por la Administración General del Estado (594.000 miles de euros) y resto de deuda senior (200.000 miles de euros). Una parte de estos instrumentos forman parte del activo del balance como títulos en disposición de descontar frente al BCE. Los títulos emitidos en posesión de la Caja, y por tanto descontables frente al BCE, ascienden a un nominal de 1.550.200 miles de euros.
- Dentro del epígrafe provisiones, encontramos Otras provisiones que experimentan un incremento (2008 asciende a 10.958 miles de euros y 2009 asciende a 36.547 miles de euros). En 2009 desglosaríamos el importe en 10.500 miles de euros de Sa Nostra individual (en los cuales se incluyen las provisiones de Coinversiones) y 25.000 miles de euros del grupo Invernostra.

Las cédulas hipotecarias, cédulas territoriales y bonos tesorería que presentan el siguiente detalle:

CÉDULAS HIPOT.	EMISIÓN	VENCIMIENTO	TIPO INTERÉS	MILES EUROS
<i>AYT CED GLOBAL</i>	04/2001	04/2011	5,2578%	150.234
<i>AYT CED III</i>	06/2002	06/2012	5,2582%	235.000
<i>AYT CED X</i>	09/2002	09/2014	EURIBOR 1Y + 12 bps	46.000
<i>AYT CED VIII A</i>	11/2004	11/2014	4,0065%	109.756
<i>AYT CED VIII B</i>	11/2004	11/2019	4,2565%	40.244
<i>AYT CED IX A</i>	03/2005	03/2015	3,7527%	106.250
<i>AYT CED IX B</i>	03/2005	03/2020	4,0035%	43.750
<i>CEDULA TDA 7</i>	06/2005	06/2017	3,5000%	150.000
<i>IM CEDULAS 5</i>	06/2005	06/2020	3,5100%	100.000
<i>AMPLIACIÓN SERIE 2</i>	03/2006	03/2016	3,5032%	135.000
<i>TDA SERIE A4</i>	04/2006	04/2021	4,1200%	115.000
<i>SERIE 9</i>	10/2006	10/2013	3,7541%	100.000
<i>AMPLIACIÓN SERIE 3</i>	10/2006	10/2018	4,0000%	100.000
<i>AMPLIACIÓN SERIE A4</i>	11/2006	04/2021	4,1250%	50.000
<i>SEGUNDA AMPLIACIÓN SERIE A4</i>	03/2007	04/2021	4,1250%	125.000
<i>AMPLIACIÓN SERIE A6</i>	03/2007	04/2031	4,2500%	125.000
<i>AYT CÉDULAS GLOBAL - XIII</i>	05/2007	05/2027	4,7552%	100.000
<i>AyT XI</i>	11/2007	11/2012	EURIBOR 3M + 11,05 bps	175.000
<i>TdA 9</i>	11/2007	11/2010	EURIBOR 1M + 10 bps	200.000
<i>TdA 10 CEDULAS HIPOTECARIAS</i>	03/2008	03/2011	EURIBOR 1M + 12 bps	100.000
<i>AyT CÉDULAS GLOBAL - XVII</i>	03/2008	03/2010	EURIBOR 3M + 6,097 bps	100.000
<i>AYT AMPLIACIÓN SERIE XVI</i>	07/2008	10/2017	EURIBOR 3M + 19,20 bps	200.000
<i>AYT SERIE XIX</i>	10/2008	10/2013	EURIBOR 3M + 91 bps	100.000
<i>AYT SERIE XX</i>	11/2008	11/2015	EURIBOR 3M + 121 bps	125.000
<i>AYT SERIE XVI (AMPLIACION 3)</i>	12/2008	10/2017	EURIBOR 3M + 19,20 bps	80.000
<i>AYT SERIE XXI</i>	12/2008	12/2011	4,0038%	125.000

"SA NOSTRA"
CAIXA DE BALEARS

<i>TDA 15</i>	06/2009	06/2013	3,2500%	50.000
<i>AYT SERIE XXIII</i>	06/2009	06/2016	4,7579%	200.000
<i>AYT SERIE XXIV</i>	07/2009	07/2014	4,2569%	150.000
<i>TDA 17</i>	09/2009	09/2023	3,1250%	50.000
<i>Saldo a 31-12-2009</i>				3.486.234

CÉDULAS TERRITORIALES	EMISIÓN	VENCIMIENTO	TIPO INTERÉS	MILES EUROS
<i>AYT CED TER II</i>	03/2005	03/2012	3,5042%	20.000
<i>AYT CED TER III</i>	07/2008	07/2011	5,5059%	30.000
<i>Saldo a 31-12-2009</i>				50.000

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

En cuanto a las cédulas singulares el importe de las que se han cedido y las que se han quedado la Entidad en los tres últimos ejercicios se desglosa según la tabla siguiente:

"SA NOSTRA" Caixa de Balears	EMISIONES PROPIAS A LARGO PLAZO			
	Fecha de constitución	Fecha de vencimiento	Nominal	Retenido en balance
CÉDULAS HIPOTECARIAS				
AyT XI	11/2007	11/2012	175.000	175.000
TdA 9	11/2007	11/2010	200.000	200.000
TdA 10 CEDULAS HIPOTECARIAS	03/2008	03/2011	100.000	100.000
AyT CÉDULAS GLOBAL - XVII	03/2008	03/2010	100.000	100.000
AYT AMPLIACIÓN SERIE XVI	07/2008	10/2017	200.000	200.000
AYT SERIE XIX	10/2008	10/2013	100.000	100.000
AYT SERIE XX	11/2008	11/2015	125.000	125.000
AYT SERIE XVI (AMPLIACION 3)	12/2008	10/2017	80.000	80.000
AYT SERIE XXI	12/2008	12/2011	125.000	55.200
TDA 15	06/2009	06/2013	50.000	50.000
AYT SERIE XXIII	06/2009	06/2016	200.000	200.000
TDA 17	09/2009	09/2023	50.000	50.000
TOTALES CÉDULAS HIPOTECARIAS			1.505.000	1.435.200
CÉDULAS TERRITORIALES				
AYT CED TER III	07/2008	07/2011	30.000	15.000
TOTALES CÉDULAS TERRITORIALES			30.000	15.000
DEUDA SENIOR				
AYT EMTN CEAMI	11/2008	10/2011	100.000	100.000
TOTALES DEUDA SENIOR			100.000	100.000
TOTAL EMISIONES PROPIAS			1.635.000	1.550.200

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	31/12/2009	31/12/2008	Diferencia
Intereses y rendimientos asimilados	540.224	725.242	-25,51%
Intereses y cargas asimiladas	-356.445	-475.085	-24,97%
MARGEN DE INTERESES	183.779	250.157	-26,53%
Rendimiento de instrumentos de capital	2.507	16.620	-84,92%
Resultado de entidades valoradas por método de la participación	9.383	-4.466	-310,10%
Comisiones percibidas	40.873	42.964	-4,87%
Comisiones pagadas	-8.431	-7.396	13,99%
Resultado de operaciones financieras (neto)			
Cartera de negociación	-1.555	2.754	-156,46%
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios de pérdidas y ganancias	3.030	15.903	-80,95%
Otros	8.951	-252	-3651,98%
	10.426	18.405	-43,35%
Diferencias de cambio (neto)	1.905	259	635,52%
Otros productos de explotación			
Ingresos contratos de seguros y reaseguros emitidos	0	322.082	-100,00%
Ventas e ingresos por prestación de servicios no finan.	36.637	32.635	12,26%
Resto de otros productos de explotación	10.863	9.069	19,78%
	47.500	363.786	-86,94%
Otras cargas de explotación			
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	0	-343.957	-100,00%
Variación de existencias	-	-	
Resto de cargas de explotación	-26.752	-18.665	43,33%
	-26.752	-362.622	-92,62%
MARGEN BRUTO	261.190	317.707	-17,79%
Gastos de administración			
Gastos de personal	-112.823	-109.947	2,62%
Otros gastos generales de administración	-48.574	-52.670	-7,78%
	-161.397	-162.617	-0,75%
Amortización	-15.499	-16.270	-4,74%
Dotaciones a provisiones (neto)	-5.289	-557	849,55%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)			
Inversiones crediticias	-115.312	-36.697	214,23%
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-5.125	-10.393	-50,69%
	-120.437	-47.090	155,76%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	-41.432	91.173	-145,44%
Pérdida por deterioro del resto de activos (neto)			
Fondos de comercio y otro activo intangible	-	-	
Otros activos	-62.490	-7.187	769,49%
	-62.490	-7.187	769,49%
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	110.916	-546	-20414,29%
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-	
Ganancias (pérdidas) de act no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	1.348	2.026	-33,46%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	8.342	85.466	-90,24%
Impuesto sobre beneficios	14.036	-17.450	-180,44%
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	22.378	68.016	-67,10%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO			
Resultado atribuido a la entidad dominante	22.085	67.465	-67,26%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	293	551	-46,82%
	22.378	68.016	-67,10%

COMENTARIOS SOBRE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

- El margen de intereses asciende a 183.779 miles de euros, experimentando un descenso del 26,53% interanual. La caída interanual de nuestro margen de intereses es mucho mayor que la del sector por las causas que se indican: revisión semestral de tipos de los préstamos y créditos, caída de tipos que no se puede compensar con incremento de saldos porque la situación actual no lo permite.
- El rendimiento de instrumentos de capital ha supuesto un ingreso de 2.507 miles de euros, un 84'9% menos que en 2008, las comisiones netas (percibidas - pagadas) han supuesto un ingreso de 32.442 miles de euros, lo que equivalente a un descenso del 8'8% en relación al cierre de 2008, los resultados de operaciones financieras y diferencias en cambio han aportado 12.331 miles de euros, un 33'9% menos que hace un año, por menores ingresos de la cartera de disponible para la venta. Por el contrario, los otros productos y cargas de explotación han significado un ingreso de 20.748 miles de euros, 19.584 miles de euros más que el año pasado, diferencia significativa provocada por el cambio en el sistema de consolidación de la Compañía de Seguros de Vida, habiendo utilizado el método de la participación en lugar del método de integración utilizado hasta la fecha.
- De este modo el Margen Bruto ha ascendido a 261.190 miles de euros, experimentando un descenso interanual del 17'79%.
- Los gastos de explotación (de personal, generales de administración y amortizaciones) han ascendido a 176.896 miles de euros, experimentando un descenso del 1'11% anual. A pesar de este recorte de costes, el mayor descenso del margen bruto provoca un empeoramiento de la eficiencia del grupo, situándose en el 67'73% a cierre de 2009, situación prevista y contemplada en las proyecciones financieras del grupo.
- Dentro de las pérdidas por deterioro de activos financieros destacar el incremento de las dotaciones por deterioro de activos financieros producido, de los cuales los conceptos más importantes serían:
 - Dotación específica: incluye el saneamiento de los dudosos subjetivos (- 47.600 miles de euros) y la utilización del exceso de fondo específico

derivado de la nueva interpretación de la circular 4/2004 del Banco de España.

- Dotación subestándar: Se contabilizó en dic-09 una dotación de 77.600 miles de euros, por recomendación de una inspección del Banco de España, desglosado por riesgo de crédito de participadas (29.400 miles de euros), por riesgo de clientes (39.500 miles de euros) y por deterioro de participadas (8.700 miles de euros).
- Dotación por adquisición de inmuebles: a finales del 2009 se han dotado 40.800 miles de euros correspondientes al 10% del saldo de inmuebles adquiridos a partir del 2008. Además hay que incluir 18.600 miles de euros que provienen del deterioro de las participaciones de Invernosta (participada 100% por la entidad) y 2.700 miles de euros que se registraron como deterioro de BEM Illes Balears (10100 miles de euros) y Liquidambar (1.600 miles de euros) (también participadas por la entidad).
- Dotación genérica: Durante el ejercicio se han utilizado 89.300 miles de euros del fondo de cobertura genérico superando lo que estaba presupuestado.
- Deterioro de otros activos financieros: durante el año 2009 se contabilizaron pérdidas de valor de 1.400 miles de euros correspondiente a la cartera de valores disponible para la venta.
- Activos suspensos recuperados: en el conjunto del año se acumula un ingreso de 4.200 miles de euros y una desviación positiva de 1.700 miles de euros.

Las dotaciones por deterioro de activos financieros significa el 1,32% del balance medio (ATM), esta dotación es muy superior a la registrada en años anteriores (en 2008 fueron 0,39%).

- Sa Nostra ha generado importantes plusvalías en 2009 como resultado de la venta del 50% de la Compañía de Seguros de Vida, 108.000 miles de euros, destinados íntegramente a reforzar los fondos de provisión de insolvencias, con el objetivo de disponer de un colchón suficiente para hacer frente a posibles contingencias futuras. En 2009 la dotación específica por riesgo de crédito ha ascendido a 130.600 miles

de euros, la dotación subestándar realizada ha supuesto 96.200 miles de euros, la dotación por inmuebles adquiridos ha alcanzado los 40.800 miles de euros, la dotación por deterioro de las carteras de renta fija y variable ha sido de 6.900 miles de euros, lo que ha requerido utilizar 89.300 miles del fondo de cobertura genérico.

- El resultado neto del ejercicio, después de impuestos, asciende a 22.378 miles de euros, un 67'1% menos que en 2008, sin embargo, en un ejercicio en el que se han materializado importantes plusvalías destinadas a provisionar los fondos de cobertura por importes significativos (por ejemplo la venta del 50% de la compañía de seguros), es relevante comentar que el cash flow generado en 2009, 212.057 miles de euros, ha crecido un 35'4% sobre el de cierre de 2008.

11.5.2 Declaración de que la información financiera no ha sido auditada

La información financiera que se ha incluido a diciembre de 2009, comparándola con la de diciembre de 2008, no está auditada.

11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje

La entidad emisora declara que durante los doce meses anteriores al registro del presente documento no existen procedimientos administrativos, judiciales o de arbitraje (incluidos procedimientos pendientes o aquellos que el emisor tenga conocimiento que le afectan), que puedan tener, o que hayan tenido en el pasado reciente, efectos significativos en la entidad emisora y/o la posición o rentabilidad financiera del Grupo.

11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor

A fecha de registro del presente Documento de Registro, no se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del grupo, desde el fin del último período financiero del que se ha publicado información financiera intermedia no auditada (31/12/2009). La última información financiera auditada corresponde al cierre del ejercicio 2008.

12. CONTRATOS IMPORTANTES

No existen contratos que puedan afectar al desarrollo de la actividad ordinaria de la entidad, ni que puedan comprometer a la misma en un futuro de forma significativa.

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

13.1. Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto

No aplica.

13.2. Confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud

No aplica.

14. DOCUMENTOS PRESENTADOS PARA CONSULTA

La entidad emisora pone a disposición de los inversores los documentos siguientes durante el periodo de validez del documento:

- Escritura de Constitución de Caja de Baleares (se podrá examinar en el edificio de los servicios centrales de la Entidad en Palma de Mallorca, calle Ter, 16 (DP 07009))
- Estatutos de Caja de Baleares (se podrá examinar también en el edificio de los servicios centrales de la Entidad)
- Cuentas Anuales 2007 y 2008 auditadas, individuales y consolidadas (se podrán ver en el edificio de los servicios centrales de la Entidad, en su página web y en la CNMV).
- Informe del Buen Gobierno Corporativo (se podrá ver en el edificio de los servicios centrales de la Entidad, en su página web y en la CNMV)
- El presente Documento de Registro, cuyo texto está publicado en la página web de la CNMV.

**EN NOMBRE Y REPRESENTACIÓN DE LA ENTIDAD EMISORA, FIRMA
ESTE DOCUMENTO DE REGISTRO, EN PALMA DE MALLORCA, A 26 DE
ABRIL DE 2010**

D. Antonio Fleixas Antón

Subdirector General Financiero